

跨境理財通快將落實 兩地互聯互通上新台階

林鄭：力擴人民幣雙向流動渠道

在昨天的2021財新夏季峰會上，香港特首林鄭月娥表示，特區政府正為「跨境理財通」和「債券通」南向交易作好準備，期待它們盡快落實，將兩地金融市場互聯互通推上新的台階。同時，會繼續與業界和內地探討擴大跨境人民幣資金雙向流通的渠道，以鞏固香港在人民幣結算、融資及資產管理方面的國際領導地位助力人民幣國際化。

●香港文匯報記者 海巖 北京報道

林鄭月娥通過視頻致辭時表示，今年3月通過的「十四五」規劃綱要確立了香港在國家整體發展中的重要功能定位，除繼續支持香港鞏固提升作為國際金融、航運、貿易中心的地位和建設亞太區國際法律及解決爭議服務中心外，也對香港建設國際創新科技中心、國際航空樞紐、中外文化藝術交流中心和知識產權貿易中心的能力和競爭優勢表示認同。

為落實「十四五」規劃綱要中提升香港國際金融中心地位的內容，港府的財金部門最近已跟各個監管和市場發展機構成立了聯合作業小組，研究香港如何配合國家的經濟及金融發展和國際投資者的需求，以制訂發展藍圖，並在適當的時候與中央溝通，爭取支持。

外資對港營商疑慮減退

她說，在貿易方面的強勁復甦和特區政府的持續投資帶動下，香港經濟在2021年第一季已明顯改善，實質本地生產總值同比增长7.9%，結束了連續六個季度的收縮。「只要疫情繼續受控，這良好的勢頭可望持續。」同時，外國企業對在香港的業務前景評估也出現了改變，「從早前的疑慮、關注，轉移到『十四五』規劃帶來的機遇，粵港澳大灣區的最新發展，以及香港何時能恢復與內地以至其他地方的跨境人員往來，以便進行商業活動。」

廣招環球私募落戶香港

在金融發展方面，會繼續推動各項互聯互通計劃的進一步優化。港府正為「跨境理財通」和「債券通」南向

交易作好準備，期待它們盡快落實，將兩地金融市場互聯互通推上新的台階。另外，還將推動資產管理業務發展，並希望有更多世界各地的私營股權基金落戶香港，並正在推動香港保險業盡快在粵港澳大灣區內地城市設立售後服務中心，並爭取早日對經港珠澳大橋進入廣東的車輛保險簽認的政策，以促進保險市場的互聯互通。

在金融科技方面，香港金融管理局正與中國人民銀行以及泰國和阿聯酋的中央銀行，研究央行數字貨幣在跨境支付中的應用，為提升金融基建處理跨境支付方面的能力建立良好的基礎。

財政司司長陳茂波在同一場合表示，雖然經歷社會事件及疫情衝擊，但香港競爭優勢仍很強，國際投資者對香港作為國際金融中心仍具有信心。

他又指出，香港一直奉行自由貿易政策，面對當今日趨嚴重的單邊主義和保護主義。更要加倍努力推動多邊主義加強國際聯繫，拓寬自由貿易協議的覆蓋面，香港以後會調整策略，以內地、東南亞等地和「一帶一路」沿線國家為重心開拓市場。

史美倫：綠色金融漸受重視

出席論壇的港交所(0388)主席史美倫表示，綠色金融將成為未來全球可持續發展的基石，港交所正與其他監管機構積極討論，包括制定綠色及可持續戰略計劃，研究與全球標準一致的氣候相關資訊披露及分類法，在大灣區發展碳市場，支持全球低碳經濟轉型等，亦繼續促進上市公司在ESG的工作，支持區內金融市場產品發展。



●在北京舉行的2021財新夏季峰會上，行政長官林鄭月娥通過視頻發表致辭。財政司司長陳茂波(小圖)也透過視頻連線參加峰會。
香港文匯報記者海巖 攝

理財通開車在即 恒生冀打頭陣吸客

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)跨境理財通有望短期內「通車」，恒生銀行投資產品及顧問業務主管兼恒生投資管理董事兼行政總裁李佩珊表示，該行正積極籌備理財通，同時與內地銀行探索合作機會，她期望理財通落地後，恒生可以成為首批推出服務的銀行，並在市佔率上取得優勢，她又透露恒生投資亦正籌備一些人民幣的基金股份類別，希望內地投資者「南下」投資時能免去貨幣轉換的問題。

籌備人民幣基金類別

目前「南向通」產品範圍仍有待監管機構公布，不過料以低至中風險的理財產品為主。李佩珊則指，該行素來有提供低至中風險的理財產品，當中包括基金、債券及存款服務等，然而由於理財通細節仍有待落實，因此暫時難以透露該行符合條件的產品數量，但她強調該行平台上有不少獨家代理的基金產品，相信具有足夠競爭力。

李佩珊又指，恒生投資旗下也有不同風險程度的基金產品在恒生銀行的平台上銷售，而現時在恒生投資定位為低風險至中

風險的基金，涵蓋了不同資產類別、投資市場及策略，她期望這些基金能符合理財通可投資的產品要求，另外恒生投資亦正籌備一些人民幣的基金股份類別。

另外，恒生去年底時曾就內地投資者偏好進行調查，訪問了約2,000位內地受訪者，發現接近四成受訪者期望在今年投資獲得10%至30%回報，另有多於一成受訪者期望在明年的投資獲得多於30%回報。

該行亦引述一項研究顯示，擁有跨境理財產品的大灣區零售投資者少於兩成，而約七成零售客戶並未擁有香港財富管理產品，但有興趣於未來3年進行投資。

人民幣升勢料放緩

人民幣匯率近期表現波動，恒生投資管理董事兼投資總監薛永輝表示，自疫情爆發以來，內地政策比歐美地區相對克制，而在過去幾個月，內地經濟的貸款及融資增長亦有所放緩，反映中國政府對國家財政狀況謹慎控制，致力實現長期、健康及可持續增長的經濟，不過他認為現時內地政府有機會對人民幣急速的升幅有所憂慮，料人民幣升勢短期或放緩，並有機會在區間內維持波動。



●恒生李佩珊(右)和薛永輝昨日分享集團未來發展。

薛永輝認為中國增長股在現時的估值位置較吸引，當中他看好板塊包括具內循環概念的內需股、內地互聯網經濟持續發展相關的行業、人口老齡化和內地醫藥行業的持續創新相關的行業、環境保護政策相關的股票等，但他看淡傳統能源、電訊、原材料股。

景順看好經濟復甦將加速

香港文匯報訊(記者 殷考玲)各國已展開接種疫苗一段時間，經濟活動亦慢慢重回正軌。對於今年下半年的經濟預測，景順首席全球市場策略師Kristina Hooper昨於視像會議中表示，現時處於經濟復甦早期階段，預期疫情持續減退以及各國重開關口，加上疫苗接種率有望提高之下，經濟增長速度會持續上升，及後轉趨溫和增長。

Kristina Hooper表示，可用三個情景來預測經濟前景，分別為疫情走勢、高通脹及溫和通脹來預測，若果疫情有所反彈，她會較看好內地、美國及日本地區的經濟，並且看好科技、食品、醫療保健等股份，以及選擇黃金、現金、主權債務等投資類別。

疫情反彈和通脹存風險

如果經濟走高通脹方向，Kristina Hooper則建議投資者留意歐洲、美國及日本市場的工業、資源、金融等股份。至於在溫和通脹的經濟增長情況下，她認為投資者可優先考慮新興市場及歐洲市場，並且留意對股票、房地產等資產投資。

對於未來經濟較為大的風險因素，Kristina

Hooper認為是疫情反彈和通脹問題，因為目前疫苗無法防禦變種病毒，這是關鍵的風險因素，一旦疫情反彈可能導致各國再度封鎖，不過Kristina Hooper預期即使疫情不幸反彈，對經濟的打擊也會少於去年。

中資科網股最壞時間已過

被問及今年上半年中資科網股受到監管壓力，景順亞太區(日本除外)環球市場策略師趙耀庭指出，中資科網股最壞時間已經過去，相信下半年科網股的監管不會如上半年般嚴厲。

他續稱，反而留意貨幣快速增長可能導致高通脹問題，投資者需留意各地央行對通脹作出的反應，此外內地有可能面對流動性收緊的問題，不過趙耀庭認為科技股在未來仍具有吸引力。

對於各國接種疫苗的速度，趙耀庭認為現時亞洲的接種比率相對於歐美較為落後，但他相信下半年情況會改變，如疫苗接種率提升會對消費市場有正面作用，因為消費者會更有信心出外購物，這些情況已在歐美等地出現。



●景順策略師Kristina Hooper。



●景順策略師趙耀庭。

內地要晉高收入國家 經濟需年增5%

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)財政部原副部長朱光耀在2021財新夏季峰會上表示，2019年中國人均GDP已超過1萬美元，世界銀行2020年7月確定的高收入國家最新標準為人均GDP 12,535美元，中國還有約2,000美元差距。「十四五」期間要跨過中等收入陷阱，進入高收入國家行列，需保持年均5%左右的增長。

「即使『十四五』跨過高收入國家門檻，中國仍然是最大發展中國家。」朱光耀強調，「十四五」規劃還應與2035遠景目標相銜，後者的一個重要目標即基本實現社會主義現代化、人均GDP達到中等發達國家水平。這意味著，到2035年中國人均GDP達到2萬美元，為此，人均GDP增長需保持3.7%左右的水平。

中國經濟佔比明顯上升

朱光耀認為，「十四五」期間，中國發展的外部環境面臨着新的挑戰，複雜性和嚴峻性增加。新冠疫情爆發後，中國成為主要經濟體中唯一經濟正增長的國家，2020年同比增長2.3%；而全球經濟下降3.3%；美國經濟下降3.5%。受此影響，中國佔全球

經濟總規模的比重上升1個百分點至17.3%。「雖然美國佔全球經濟的比重未明顯下降，但中國經濟相對美國經濟的比例從2019年的67%上升至2020年的71%，兩者差距有相當幅度的縮小，美國的焦慮確實在增加」。

推進經濟高質量發展

朱光耀表示，在這種情況下，「十四五」期間要堅決按照中央確定的穩中求進的工作總方針，首先把自己的事情辦好，不斷推進中國經濟高質量發展，堅持創新、協調、綠色、開放、共享的新發展理念。實現高質量發展，需要保持一定經濟速度，還要處理增長和減排的問題、統籌發展和安全的關係。

北京大學國家發展研究院院長姚洋在同一場合表示，「十四五」乃至更長一段時間裏，中國經濟乃至世界經濟將進入一個由技術推動的增長周期。AI技術、新能源和新能源汽車三個方面的新技術應用突破，會帶給整個中國乃至世界比較長期的經濟擴張。為了實現技術對經濟的帶動作用，中國要逐步提高對基礎科技的投入。



●中國2035年人均GDP目標是達到2萬美元。 資料圖片

瑞信：恒指今年目標為30000點

香港文匯報訊(記者 莊程敏)瑞信昨發表下半年投資展望，該行大中華區首席投資總監邵志銘表示，港股下半年走勢料將向上，恒指今年年底目標為30,000點，較昨日收市28,882.46點仍有3.8%升幅。雖然港股短線仍受制於內地收緊銀根的力，但長遠利好港股的因素仍有多項，包括全球經濟增長前景樂觀，以及人民幣升值潛力會為中資股提供支持等。

內地銀根偏緊有望改善

邵志銘認為，最快在第三季末至第四季，內地銀根偏緊的情況或有改善，促使流入港股的資金回升，帶動市場氣氛。他

特別看好內地可持續板塊，例如太陽能、風能和電動車行業，以及周期性敏感的價值股，例如保險，但對中資科技股維持中性看法，因為部分大型科網公司已表明，短線會撥出盈利用作中長線投資，加上行業監管增加，料科技股在未來兩個季度的盈利表現，將難以給予市場驚喜。

瑞信又建議減少持有現金，該行看好十大投資主題，包括歐洲股票、韓國及泰國股票、防守性收息股、人民幣升值等，其中之一是電動車供應鏈如電池公司，以及太陽能和風電。其中，看好太陽能上游材料如多晶硅，雖然行業遇美國制裁問題，但相信多晶硅年底仍然供不應求，消息

只會左右短線增長。

料美國聯儲局2023年加息

市場關注美聯儲何時會收緊貨幣政策，瑞信南亞區投資總監Ray Farris預期，美國2023年前不會加息，寬鬆貨幣環境將會支持風險資產，因勞動力市場仍是美聯儲的焦點，相信寬鬆的貨幣政策將維持直至就業市場復甦。由於市場對通脹的預期升溫，預料美聯儲年底買債速度將放緩，並且在2023年加息。內地方面，他指監管層已經開始收緊財政及信貸政策，將導致中國經濟軟著陸，在其帶動下，亞洲區經濟增長仍會跑贏大部分市場。