

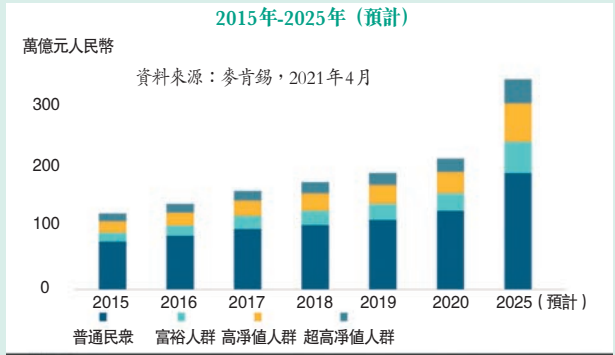
港食正內地「金融大發展」機遇

歐冠昇：須發揮四大作用 提升競爭力

港交所(0388)行政總裁歐冠昇昨表示，預測未來10年內地市場的規模將超過100萬億美元，相當於10年內，增至現時美國市場的規模，而未來10至15年，內地亦有望成為全球最大的經濟體。他形容內地「金融大發展」已經來到，作為連接內地與國際市場的橋樑，相信香港今天的作用，比以往任何時候都更重要。他認為香港擁有獨特優勢，可以在中國金融大發展中發揮獨特作用，但香港也必須與時俱進，提升競爭力，迎接相關發展機遇。

◆香港文匯報記者 周紹基

內地個人持有的金融資產規模



◆歐冠昇預料未來10年內地市場的規模將超過100萬億美元，有望成為全球最大的經濟體，形容內地「金融大發展」時代已經來到。



◆恒生指數昨日收市報24,127.85點，上升15.07點，微升0.1%。

面對內地「金融大發展」機遇的到來，歐冠昇昨日在網誌中指出，香港可在促進經濟發展、提升互聯互通、推動跨境資本加速流動，以及創新方面發揮巨大作用，從而推動這一巨變的發生，這一巨變將遠速地重塑全球市場格局，為所有人創造機會。他表示，隨着內地經濟的高速增長，未來10至15年有望躍升成為全球最大經濟體，金融領域的重大改革，是這一巨變的主要推動力。未來將越來越多家庭，會開始把部分儲蓄，投入到資本市場的金融產品上，總規模可能高達50萬億美元。

內地市場將達百萬億美元級

他又指，內地金融業的深化改革，也將推動內地資本市場進一步開放，提高人民幣國際化的進程，從而加速通過香港進出內地市場的跨境資本流

動。歐冠昇舉出例子，指過去兩年，內地資本市場呈爆發式增長，債市和股市的總市值，在2018年至2020年期間，從18.6萬億美元激增至30.7萬億美元。雖然不能拿過去的增速進行簡單的線性預測，但即使以保守的增長速度來作假設，他也認為未來10年內地市場規模將超過100萬億美元，相當於10年內便增至今日美國市場的規模。

他相信，背靠內地的香港，可以憑藉獨特的優勢，推動其經濟持續增長、為全球投資者提供豐富的投資機遇、為夢想和創新提供動力。大前提是，面對這一前所未有的機遇，香港必須與時俱進、不斷創新，持續提升自己的競爭力。

他舉出的香港固有優勢，是指本港一直是連接東西方之間的橋樑，憑藉

大量優秀人才、強大的基礎設施、與國際接軌的監管制度、資本自由流動，以及開放透明的國際化市場成為國際金融中心。

港優勢多元「有人又有物」

香港既是國際投資者投資中國內地的首選，也是內地資本投資海外的首選。香港是內地企業首選的國際融資中心，同時也是一大國際資產管理中心、風險管理中心和全球最大的離岸人民幣市場，截至2021年11月，香港人民幣存款規模達到8,687億元人民幣。

香港還是新經濟公司的主要融資中心，為中國內地和世界經濟的轉型提供融資支持。新經濟公司的融資在香港市場新股融資總額中的佔比逐年攀升，從2019年的49%，上升至2020年的64%和2021年的87%，尤其自2018年上市改革推出後，香港今天已經成

為亞洲最大、全球第二大的生物科技融資中心。

跨市場投資需求與日俱增

2021年共有34家生物科技及醫療公司在香港上市，上市宗數全球排名第一，融資總額全球排名第二。歐冠昇指出，種種跡象表明，儘管國際地緣政治局勢複雜，全球資本市場之間並沒有「脫鉤」，恰恰相反，它們相互依存度越來越高，跨市場投資的需求也比以往更加旺盛。

他認為，香港憑着以上獨特優勢，可在中國金融大發展中，發揮獨特作用。香港國際化的市場機制，可為金融產品創新和人民幣國際化提供完美的試驗田。他總結稱，「中國金融大發展時代」已經來到，相信香港今天的作用，比以往任何時候都更重要。

「南北水」奔湧 跨境資本加速流動

歐冠昇認為，推動「中國金融大發展」的趨勢，未來主要動力是來自於內地家庭財富投向股債市場、國際資本持續流入，以及內地機構投資者的不斷壯大。

他指出，內地家庭可用於投資的資產規模非常驚人，據麥肯錫公司的預測，內地資產規模將從2020年的205萬億元人民幣，增至2025年的328萬億元人民幣。隨着資產基礎的增長，可預見更多資本從儲蓄和房地產投資，流向資本市場和企業。

內地股市融資需求大

實際上，隨着越來越多內地和國際投資者的參與，跨境資本的流動正在提速，他表示，滬深港通計劃，國際指數提升A股納入比重，有關A股的新產品不斷湧現，都正在激發和滿足全球投資者，對多元資產配置的需求。

歐冠昇形容，正如140億年前的

「宇宙大爆炸」，開啟了一系列創造宇宙的過程，「中國金融大發展」也將對全球金融市場產生同樣重大的影響。隨着內地近年來不斷推行金融改革，全球金融市場的焦點已經開始東移，尤其是轉向中國。

內地股市融資額在全球市場的佔比正在上升，根據安永資料統計，內地和香港股市在2021年上半年，合共募集603億美元資金，同比增長95%，佔全球市場同期融資總額的27.2%。在鼓勵創新和創業的環境下，內地新經濟正在高速發展，未來融資需求十分強勁。根據胡潤研究院的資料，2021年內地新增獨角獸企業74家，總數達到301家。

境內外資本融合加速

他又指出，這種高速增長不僅出現在股市上，也體現在債市上。截至2020年底，內地債市規模已達

18.6萬億美元，成為世界第二大債市，在短短8年間，規模翻了兩番。

此外，內地市場的投資者群體也在發生變化，隨着市場進一步對外開放，國內外資本加速流動和融合，投資內地市場的國內外投資者，都將越來越成熟。

離岸人民幣市場受青睞

最後，歐冠昇認為，人民幣國際化或許將是推動變革的最強催化劑。隨着內地經濟的增長，國際市場對人民幣的貿易結算和跨境投資需求都大為增長，再加上2016年人民幣被國際貨幣組織(IMF)納入特別提款權(SDR)，成為了國際儲備貨幣。

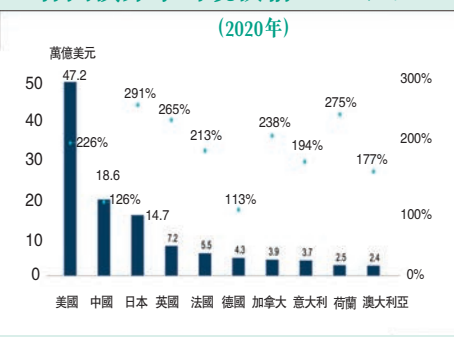
他相信人民幣將在國際舞台上，扮演越來越重要的角色，未來國際投資者，亦將越趨看重離岸人民幣市場的深度和流動性。

◆香港文匯報記者 周紹基

北向滬股通和深股通日均成交額



各國債券市場規模佔GDP比重



全球股市波動 綠色主題料引領後市

香港文匯報訊(記者 周紹基) 美股近期表現異常波動，嘉信理財私人客戶顧問游國義表示，隨着各國央行開始逐步加息，全球股市的波動性亦可能加劇，現時市場聚焦通脹持續升溫所帶來的風險，但5年期美元通脹掉期利率等市場指標反映，惡性通脹重臨的機會不大，同時各種供應相關因素亦漸見回穩，他認為，儘管今年經濟增長或會放緩，但增長率仍達到歷史高位。

該行預計，替代能源和其他綠色股票，有望受益於各國的氣候和綠色能源政策，投資者可多考慮投資環球市場，以及留意綠色投資主題。無論如何，投資者應恪守多元化投資，以及定期再平衡投資組合的原則，以分散風險。

醫健板塊長期基本面利好

嘉信理財顧問林傑亦指出，今年各個行業板塊的表現，雖然科技板塊作為疫情受惠股，在疫情期間有不俗表現，但由於行業估值相對偏高，且高度集中於少數股票，領先優勢已逐漸地收窄。故此，該行更看好醫療保健板塊，認為人口趨勢、新處方藥的研發計劃，以及強勁的資產負債表等長期基本因素，皆對行業有利，投資者值得留意。

內房物管向好 碧服升8.4%

受外圍美股急挫拖累，港股昨日表現反覆，滙控(0005)及友邦(1299)兩大重磅金融股力撐下，恒指僅反覆微升15點收市，收報24,127點，24,000點大關及50天線(23,978點)失而復得。科指則跌1%報5,642點，成交額為1,152億元。內房及物管股炒作內地減息消息，碧服(6098)升8.4%，碧桂園(2007)升8.3%，同為表現最好兩大藍籌。中海外(0688)亦升5%，龍湖(0960)升4.4%，潤地(1109)升3.8%。

阿里傳聞拖累 科技股走弱

不過，科技股走勢偏弱，其中阿里巴巴(9988)據報旗下的阿里雲，遭到美國的調查，收跌1.7%報124.2元。報道引述消息指，美國正調查阿里雲如何儲存美國客戶的個人信息和知識產權數據，以及內地是否擁有存取這些數據的權限。阿里巴巴拒就傳聞回應，但消息指出，美國最終或會強制阿里雲採取措施，以降低雲業務風險，甚至是乾脆禁止海內外的美國人使用阿里雲。

另外，美團(3690)跌0.7%，小米(1810)跌1.6%，平安好醫生(1833)及快手(1024)都跌逾2%。騰訊(0700)則反復升0.7%報455.8元，表現相對理想。

藥明生物(2269)先升後挫2.63%，收86.85元，藥明康德(2359)發盈喜，全日先升後急挫7.348%收市，最終報122.3元。



◆香港出口貨值在疫情期間持續錄得升幅。 資料圖片

近七成港出口商擬增數碼科技投資

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 香港出口貨值在疫情期間持續錄得升幅，去年11月按年上升25%，Google香港昨日發表《智慧數碼城市——出口商新視角》報告顯示，本港出口商普遍對今年前景樂觀，68%受訪出口商計劃於2022年增加在數碼科技方面的投資，90%的公司對前景表示樂觀。

報告亦指出，有28%的港出口商表示市場營銷是主要拓展海外市場的障礙，政策及規例則有19%，業務營運有18%。而中小型出口商遇到障礙的機會較大型企業為高。

逾六成中小出口商擬拓東南亞

有68%受訪中小型出口商表示正計劃拓展新市場，其中62%認為東南亞

市場最具吸引力。是次調查訪問約205間出口商，當中包括103間中小企業，以及102間企業，並於去年11月進行調查。

Google夥貿發局撐中小出口企

同時，Google香港亦宣布與香港貿易發展局合作推出「Google出口營商計劃」，支援本地中小型出口商在數碼技能需要。

Google香港銷售及營運總經理余名德表示，計劃特別為中小型出口商而設，免費幫助香港中小型出口商提升數碼技能，並提供Google Ads廣告、Google Workspace雲端工作平台優惠，以及SHOPLINE電子商貿優惠及支援，同時中小型出口商也可獲得業界專家培訓、諮詢等，冀能支援香港出口商把握全球增長機遇。