

金融巨頭：我們睇好中國故事

待內地復常重配資產 香江角色長期穩定



國際金融領袖投資峰會昨日早上在罕見的11月掛8號風球威脅下舉行，事實上當前全球地緣局勢及經濟同樣風雨飄搖，面對一連串不確定因素，如何調整戰略在市場波動中把握機遇，引發了與會的金融領袖熱烈討論。外資大行都表示看好中國內地及香港的前景，瑞銀集團董事長Colm Kelleher更直說全球銀行家都「非常親中」，正期待內地復常；滙控行政總裁祈耀年亦認為中國很快走出疫情，經濟反彈，他對香港在疫後迅速復甦有信心。

◆香港文匯報記者 曾業俊

滯脹風險加劇、利率攀升、地緣政治局勢緊張……全球經濟前景和金融市場正處於動盪階段，面對一連串不確定因素，如何調整戰略，在市場波動中把握機遇，昨日逾250位國際金融領袖聚首投資峰會展開熱烈探討。Colm Kelleher 昨在談及這個主題時，從全球經濟環境分析，認為美國經濟相對穩定，但歐洲出現大問題，銀行體系有走向錯誤方向的風險，可能拖累經濟增長。他表示，國際銀行家都看好中國市場，現時正期待內地放寬疫情防控措施。

瑞銀巨額現金擇肥而出手

Colm Kelleher 還特別指出，他們不會受美國媒體影響，他們相信中國故事。他之所以這樣評價中國前景，事緣在昨日峰會的專題討論環節之前，中國證監會副主席方星海在預錄訪談中指出，有些國際媒體報道的中國情況並不準確，建議國際投資者親自了解中國，同時不要與「中國內地和香港對賭」，中國開放的大門只會「越開越大」。

「我們都不看美國媒體，而且『非常親中國』。我們實際上相信中國故事，但有點在等待中國結束清零政策並重新開放。」(We're all very pro-China. And we're not reading the American press. We actually buy the story, but it is a bit waiting for "Zero-Covid" to open up in China and to see what will happen.) Colm Kelleher如是說。

Colm Kelleher指出，目前財富管理業務現金持有水平創紀錄新高，反映客戶正觀察市場變化，待市況明朗後重新配置資產。



大摩董事長兼首席執行官 James Gorman

香港文匯報記者曾興偉攝

滙豐大灣區招兵3000人

滙控行政總裁祈耀年亦表示看好中國內地及香港前景，他認為中國將走出疫情，會在「某個時點重新開放」，經濟將會反彈，「香港仍然是一個重要的金融中心，毫不懷疑它長期能夠保持這種狀態」。他表示，滙豐正在亞洲加大投資，將繼續在中國、新加坡和印度投資財富管理業務，並希望在中短期內在大灣區招募約3,000名財富管理人員。

劉金：兩地勝在確定性

中國銀行行長劉金亦建議國際投資者不用太着意那些看衰中國的報道。他用西諺「When in Rome, do as the Romans do」(當你在羅馬，做羅馬人做的事)指出「在中國的時候，就要像中國人一樣思考」，只有這樣才能正確了解真實的中國。他說，近年來中國經濟經歷逆風，但中國政府已多次強調高質量的經濟發展和高水平對外開放是經濟的核心和可持續增長的動力，隨着政府的持續努力，及金融機構的額外努力，中國第三季經濟反彈3.9%，顯然是一個好信號。他相信，未來中國將堅守經濟在國家發展的中心地位，經濟會持續開放，亦會持續增長。

劉金認為，擴張和收縮的經濟周期將永遠主導全球經濟，在特區政府的努力和規劃下，香港作為世界金融中心，以及聯通中國內地和世界的重要樞紐，這些都是肯定的。香港在過去幾十年中經歷多次艱難時期，即使有部份人曾經離開，但他們之後又回流，在本港獲得更大發展舞台，共同迎接新時代和新發展，這就是香港的確定性，同時也是中國經濟的確定性。

他強調：「一旦我們了解並掌握所有的確定性，總能找到應對不確定性的新方法。」



黑石首席財務官兼高級董事總經理 Michael Chae

香港文匯報記者曾興偉攝

滙控行政總裁祈耀年

香港文匯報記者曾興偉攝

瑞銀董事長 Colm Kelleher

中國銀行行長劉金

外資看好中國及香港的理由

KKR 聯席行政總裁 Joseph Bae：

在港居住了10年，很高興這次回到香港，看到同事、朋友及家人，並感受到香港的活力。就碳中和方面，由於中國、美國及印度是世界上三大碳排放國家，若世界要在碳中和取得進展，就需要亞洲成為先鋒，對亞洲而言是巨大挑戰，同時亦蘊藏巨大投資機會。

瑞銀集團董事長 Colm Kelleher：

財金界都非常支持中國，對中國「故事」相當買賬，目前正在期待內地從清零政策中重新對外開放，會密切關注後續發展。宏觀市場充滿不確定性下，公司客戶的現金水平創紀錄新高，估計客戶正在觀望重新分配投資機會，同時正等待內地清零後重新開放市場。

滙控行政總裁祈耀年：

集團正在亞洲加大投資，深信中國經濟將迎來反彈，內地將在某個時點重新開放，而香港將繼續扮演重要的金融中心的角色，毫不懷疑香港將長期保持有關地位。希望中短期內在大灣區招募約3,000名財富管理人員，目前已完成三分之一。

渣打行政總裁溫拓思：

香港經濟根基強勁，相信未來前景將恢復光明，而在環球受能源危機等因素影響，英國的境況更為艱難，但香港從來沒有「熄火」，故相當看好香港前景。由渣打香港牽頭的虛銀MOX，在港營運非常成功，已經借鑑此成功經驗，並將之複製至新加坡。

紐約梅隆投資首席執行官 Hanneke Smits：

八十年代末在港開始職業生涯，非常享受這次回港之行，能親身感受到香港的活力，及與內地之間聯繫。雖然在實踐可持續投資方面，亞洲仍落後於歐洲，但留意到亞洲正快速趕上，尤其是新興市場，由於其經濟增長較快，故需要更多資本去實現綠色未來，亦因此為資本市場帶來很好的投資機會。

花旗集團個人銀行及財富管理首席執行官 Anand Selvakumari：

看好亞洲對可持續發展的需求，不過現時ESG數據披露及質量並未統一，而香港作為綠色及可持續發展的金融中心，相信香港可把握機會成為在ESG建立劃一國際標準的先驅，為ESG行業在實踐及數據披露上起到帶頭作用。

亞投行行長金立群：

香港事隔3年後重辦國際論壇，能來港參與及見到真人感到非常高興。雖然中國是亞投行大股東，但亞投行具良好團隊精神，在主要政策要獲得超過一定比例的成員及投票權通過，相當重視高標準發展，並關注ESG及綠色金融可持續發展等方面。

中央財金高官挺港金融中心

香港文匯報訊(記者 蔡競文)在「內地政策環節——中國金融監管機構的觀點」中，金管局總裁余偉文與內地三大監管機構的官員對話。人民銀行行長易綱、銀保監會副主席肖遠企、中證監副主席方星海在預錄訪談中，均肯定香港作為國際金融中心的地位，且表示會繼續全力支持香港，進一步加強國際金融中心的建設。

易綱強調，香港「現在是、未來仍將是」重要的國際金融中心，是連接內地和國際市場的重要橋樑。他說，這些年，香港經濟和金融體系顯示了強大的韌性，在與內地金融市場聯通、「一帶一路」投融資、金融科技和綠色金融等領域擁有巨大合作潛力。人行將全力支持香港的發展，支持香港建設和保持充滿活力的營商環境，進一步加強國際金融中心建設。

方星海指出，中國發展為高質量的資本市場仍需要較長的時間，而香港本身已是成熟的國際金融中心，對於國家發展尤其關鍵。他提到數項中央近期發布的支持香港發展政策。首先，將在香港上市的國際公司納入滬深港通，可為內地引入更多投資機遇，同時加強國際企業來港上市的吸引力。第二是重新推出國債期貨市場，第三則是在港股中引入人民幣櫃檯。這些措施將推動香港進一步發展成為國際金融中心和離岸人民幣樞紐。肖遠企則表示，中國正在致力打造「高質量經濟」，並為此全速建設高質量的資本市場，而香港作為一個高度成熟的資本市場，在中國經濟發展中的扮演著不可替代的重要角色。他說，中國鼓勵外資與中國企業合作和融合，例如在財富管理業務方面，加強合作應付壞賬，亦期望為中國保險業提供技巧，應對經濟周期轉變。



◆易綱強調，香港「現在是、未來仍將是」重要的國際金融中心，是連接內地和國際市場的重要橋樑。香港文匯報記者曾興偉攝

大摩：全球增不確定性 通脹恐變「黑天鵝」

香港文匯報訊(記者 曾業俊)全球宏觀經濟正面對急速通脹、增長緩慢、利率急升、疫情持續蔓延以及地緣政治等種種風險，正影響所有金融機構、企業和投資者的利益。出席峰會的金融領袖相信，未來兩年全球通脹將高見4%，央行要一邊壓抑通脹，一邊保持經濟增長將十分困難，料經濟回復正常的過程相當「痛苦」。貨幣極度寬鬆的日子將不再出現，未來市場波動性將明顯提高。

摩根士丹利董事長兼首席執行官James Gorman昨表示，新冠疫情導致全球停工，2020年第二季全球GDP銳減30%。由於利率和通脹上升，企業要應對工資通脹之餘，更因為世界各地的地緣政治危機，而要面對廣泛的供應鏈問題和供應通脹。他認為，通脹將是全球金融體系的「黑天鵝」，由於美聯儲和其他央行將利率壓得太低的時間太久，量化寬鬆太多，以致現時全球出現40年來從未經歷過的通脹。

他相信，各國央行將盡力抑制通脹，在接下來

的幾年裏，全球通脹率會接近4%左右，而利率則維持4%到5%之間，其間「失業將佔據上風」。央行在不增加失業率及保持GDP良好的情況下，準確打擊並控制通脹將十分困難。他認為，現時有很多問題要處理，「這是一個痛苦的過渡，但不是一個意外的過渡。」他強調：「我們必須接受市場的現狀，接受現實，而不是對抗現實。」

James Gorman指出，資本市場高度依賴於信心，全球恰好處於經濟增長軌跡和利率軌跡不確定的時刻，資本市場活動亦確實因此減少。根據過往經歷，市場一般需要2至4個季度重新平衡，有時可能需要6個季度，預料2023年仍然存在很大的不確定性。

市況未明 投資者觀望

瑞銀集團董事長Colm Kelleher表示，該行在美國的財富管理中擁有非常高的現金水平。在過去9個月內，投資者顯然處於觀望狀態，除了個別選擇性投資外，股票、固定收益和大宗商品的

回報都非常糟糕。但他相信，央行會控制情況，投資市場將重點亮燈。美國的盈利倍數開始被修正，估值開始在某些領域吸引資金，例如消費、醫療保健。對於「黑天鵝」事件，他認為他只能擔心自己能控制什麼，正如他只能控制該行的「健康狀況」，而無法控制通脹和全球核戰。

黑石首席財務官兼高級董事總經理Michael Chae表示，全球經濟開始沉睡，一方面看到通脹放緩，另一方面看到增長放緩。在有很多敞口的行業，無論是旅遊還是能源，傳統和過渡性租賃、住房、物流，仍然看到持續的強勢，那是因為需求仍然相當強勁，並且仍然存在供應短缺，在某些情況下是結構性供應短缺，因此出現「喜憂參半」的畫面。勞動力市場仍然相當緊張，工資以高個位數增長，再加上持續的房屋租賃強勢，預料通脹的幾個主要組成部分將繼續保持黏性，這將使美聯儲的計算變得複雜，其結果是不確定性和日益謹慎。此外，世界各地可能會加劇緊張局勢，可能嚴重威脅全球經濟穩定。