

滲透率全球第一 密度第二 毛保費總額第16位

# 港保險業打臉美國 金融中心地位穩固

美國國務院等五部門日前更新對香港的所謂「商務警示」，聲稱「美國企業在香港營商面臨更大風險」。香港特區政府及香港商界人士近日均指美方的奇談怪論毫無根據，商界對香港穩定的社會局面和前景非常有信心。瑞士再保險最新發布的2023年世界保險業Sigma報告，再次肯定香港作為領先國際金融中心的地位，直接打臉美國。報告指出，香港的保險滲透率全球排名第一，保險密度全球第二，毛保費總額達5,500億港元，在全球保險市場排名第16位。香港保險業監管局主席姚建華昨日認為，這對於一個面積僅1,115平方公里、人口約750萬的地方來說，實屬非凡成績。

●香港文匯報記者 蔡競文

姚建華昨日指出，從瑞士再保險最新發布的2023年世界保險業Sigma報告來看，充分肯定香港作為領先國際金融中心的地位穩固如昔，及營商環境優越。「這對於一個面積僅1,115平方公里、人口約750萬的地方來說，實屬非凡成績。」他表示，受制於地域面積及人口方面的先天因素，香港今天的成就，有賴發展成為大型企業管理其亞太區業務的有效平台，保監局對香港取得的成就，引以為傲。



●姚建華表示，保監局對香港取得的成就，引以為傲。 資料圖片

制度實施的焦點已轉移至商議第三支柱的公眾披露要求，深信大家會秉持同樣的互信互諒精神，讓該局順利完成最後階段的工作。

### 與時俱進推動可持續發展

他續指，外界對香港存在某些誤解，誠然對吸引外來投資造成一定影響。要糾正這些誤解，最好的方法是鼓勵大家來港親身見證此地如何在疫情後穩步復甦，並透過策略性發展的新動力，以堅定及按部就班的方式去應對經濟的結構性不足。保監局亦就此作出了重要貢獻，分別於2024年5月主持了國際保險監督官協會(IAIS)的「資本、償付能力及實地測試工作小組」會議和緊接的全日持份者交流會，以及於2023年12月主持了另一個「宏觀審慎監察工作小組」會議。憑藉從中累積的經驗，該局會申辦其他可以吸引重要旅客來港的盛事。

除了改善及革新金融基建，他表示，保監局亦關注各種新興的問題，包括多變的地緣政治環境、急速的去全球化、氣候變化加劇、愈趨嚴重的網絡安全威脅和頻繁的供應鏈中斷，與時俱進促進保險業的可持續發展及全球競爭力。

### 灣區亮麗前景提升港實力

他認為，香港憑藉「一國兩制」之下的獨特優勢和國家的「雙循環」經濟策略，充分發揮「超級聯繫人」和「超級增值人」的作用，而粵港澳灣區的亮麗發展前景亦提升了香港的實力。

姚建華續指，目前亞洲區內九間「國際活躍保險集團」中，已有三間以香港為基地。但該局不會停步，會繼續優化保險集團監管框架以提升吸引力。在保險集團監管框架取得正面反應的基礎上，將全力支持引入一個讓在本港具相當規模的海外註冊公司簡單便捷地遷冊至香港的途徑，並鼓勵符合條件的保險公司率先利用這個方便的新渠道，響應近期政府公布發展「總部經濟」的政策。

### 優化監管框架增港吸引力

在審慎監管方面，風險為本資本制度於2024年7月開始實施，令香港完全與現行的國際標準看齊，標誌着一個重要里程碑。實際上，新制度對每間保險公司訂立的資本要求與其資產負債狀況更相稱，從而達至更精密的風險管理。團隊非常感謝業界在諮詢過程中積極參與，並採取務實的態度解決分歧。現時

### 香港保險業成就及優勢

- 2023年香港的保險滲透率全球排名第一
- 2023年保險密度全球第二
- 2023年毛保費總額達5,500億港元，在全球保險市場排名第16位
- 全球20大保險公司之中有14間，選擇落戶香港
- 亞洲區內9間「國際活躍保險集團」中，已有3間以香港為基地
- 165間獲授權保險公司進駐，是活躍及成熟的區域保險樞紐
- 2024年7月開始實施風險為本資本制度，令香港完全與現行的國際標準看齊
- 保監局正積極引入一個讓在本港具相當規模的海外註冊公司簡單便捷地遷冊至香港的途徑，支持「總部經濟」政策
- 直接保險公司所有的一般再保險業務享有50%利得稅寬減
- 為專項保險提供稅務優惠，直接保險公司的特定一般保險業務及特定的保險經紀業務享有50%利得稅寬減
- 為專屬自保保險公司設有特定的規管制度及稅務寬減
- 海事相關的保單可獲豁免保費徵費
- 中央政府定位香港為國有企業海外投資的風險管理中心
- 支持粵港澳保險機構合作開發創新跨境醫療保險產品

資料來源：香港保監局

### 近期投資市場留意事項

- 內地公布8月通脹率與外貿數據
- 內地公布8月廣義貨幣供應(M2)增長數據
- 內地公布8月新增人民幣貸款數據
- 美國公布8月通脹率數據
- 美國公布首次與持續申領失業救濟金人次數據
- 歐洲央行議息

整理：香港文匯報記者 岑健樂

## 已偷步炒納港股通 阿里股價防反高潮

香港文匯報訊(記者 岑健樂)美國8月失業率回落至4.2%，較7月的4.3%低0.1個百分點，市場對本月美聯儲減息0.5厘的預期降溫，拖累上周五美股三大指數下跌，外圍港股亦跟隨下跌。展望後市，有分析員認為，阿里巴巴(9988)即使獲納入港股通，其股價亦不一定會大升，因此不建議盲目入貨高追，至於恒指短期內則預期有機會下試17,200點。阿里巴巴ADR上周五折合報79.1港元，跌0.88%。

受經濟數據不似預期拖累，上周五美股三大指數全線下跌，其中道指收報40,345點，跌410點或1.01%，標普500和納指分別跌94點及436點。至於外圍港股亦表現疲軟，ADR港股指數報17,228點，跌215點，較恒指上周收市「低水」216點。多隻港股ADR表現疲軟，匯控(0005)ADR折合報66.84港元，跌0.98%；騰訊(0700)ADR折合報367.93港元，跌1.46%；阿里巴巴ADR折合報79.1港元，跌0.88%；美團(3690)ADR折合報117.32港元，跌1.66%；小米(1810)ADR折合報18.07港元，跌2.54%。京東集團(9618)ADR折合報101.61港元，跌2.58%。

### 「北水」投資騰訊美團或被分薄

本周市場焦點，相信會聚焦阿里巴巴獲納入港股通。恒指公司上周公布，旗下5個港股通指數將新增快速納入規則，如果有證券由第二上市轉換為主要或雙重主要上市，而且符合南向互聯互通交易資格，恒指公司將對該證券進行快速納入檢討。由於阿里巴巴於上月自願將公司於香港聯交所第二上市地位變更為主要上市地位，因此該股有望在短期內獲納入港股通，意味「北水」將可買入阿里巴巴的股份，市場關注這會否分薄「北水」對騰訊與美團的投資。

資深財經分析師熊麗萍昨接受香港文匯報訪問時表示，由於近期阿里巴巴已經累積一定升幅，因此部分投資者或會趁着阿里巴巴納入港股通的時候趁機沽貨，不排除會出現獲利回吐的情況，因此她不建議投資者盲目入貨高追。此外，她表示若阿里巴巴獲納入港股通，將可能稍為攤薄「北水」對騰訊與美團等其他內地新經濟股的投資，但如果日後市場對內地新經濟股信心增強，吸引更多資金流入相關板塊，則有助舒緩或抵消相關影響。

她表示，短期港股或會受外圍拖累，加上市場觀望本周內地公布的多項經濟數據，故預期短期內恒指有機會下試17,200點。

### 後市聚焦外圍多項重要數據

另一方面，本周內全球不同地區將有多項重要數據公布，或會左右環球金融市場表現，包括內地公布8月通脹率與外貿數據、8月廣義貨幣供應(M2)增長數據、8月新增人民幣貸款數據；美國公布8月通脹率數據、首次與持續申領失業救濟金人次數據；歐洲央行議息。此外，市場也高度關注巴以衝突與俄烏地緣政治局勢最新發展。

## 施羅德：美下半年料減息兩次共半厘

香港文匯報訊(記者 曾業俊)8月份環球經濟極度不穩，施羅德投資多元化資產投資總監余康如上周接受訪問時指出，VIX市場波動性指數飆升至歷史第三高，主要由於日本央行加息及經濟數據疲軟所造成，尤其是美國就業疲弱，失業率上升，引發了股市和固定收益市場的骨牌效應。但她認為情況並不令人擔憂，美國的失業率或只受季節性因素影響，而美國供應管理協會(ISM)就業指數亦處健康穩定水平，實際職位空缺仍比失業率高很多。



●余康如(左)表示，施羅德估計美國今明兩年共減息4次。右為Zeba Ahmad。

香港文匯報記者曾業俊 攝

### 美通脹降溫 經濟可軟著陸

余康如相信，美國經濟可以軟著陸，通脹正在降溫，年初至今美國GDP持續增長，且消費者信心強勁，反映當地經濟增長緩慢向好，又認為投資者只是暫時過度恐慌，市場並未真正發生巨大變化，未見環球經濟有即將陷入衰退的風險。她指出，信貸環境、公司債和家庭貸款正逐漸恢復正常，預期今年美國經濟將增長近3%健康水平。

至於息口走勢方面，余康如表示，雖然市場仍預期美聯儲會於9月內降息50個基點，

到2025年底市場定價最終利率為3.25%；惟該行反認為市場預期太過進取，指鑑於美國經濟基本面仍然強勁，該行估計最終利率不會迅速下降，相信美聯儲將於9月及12月分別降息25個基點，合共降息兩次共50個基點。該行又預計明年可能再降息兩次，但實際上取決於美國大選花落誰家。

### 未來投資部署需更多元化

對於未來投資部署，余康如認為，在目前結構性通脹和利率比以前更高的新環境下，股票和固定收益之間的相關性實際上仍然很

高，因此當投資者考慮如何利用收入時，需要真正重新思考固定收益或債券在投資者整體投資組合中的作用。投資者有必要在股息、已開發市場公債、全球高收益債券及定期等傳統收入來源之外，在組合中添加其他收入來源，包括全球可換股債券、新興市場債、保險掛鈎證券，以及證券化信貸等，真正使傳統信貸和股票的收入來源多樣化。又例如房地產仍然非常便宜，並為投資者提供收入，該行預期收益率可能會陡峭，或提供投資機會。

### 特別看好證券化信貸前景

施羅德投資私募債務與信貸替代資產產品策略師Zeba Ahmad表示，該行特別看好證券化信貸前景，主要由於這些產品屬美國債券市場最大的板塊之一，由美國政府資助，而且絕大多數是浮動利率，目前的收益率在7%以上。此外，證券化信貸提供了與傳統信貸不同的驅動因素，與消費者、住房和其他有形資產現金流相關。有鑑於此，證券化信貸與傳統企業信貸之間的相關性較低，可以在更廣泛的投資組合中實現多元化。

## Larchwood獲大手客掃10伙 涉逾4300萬

香港文匯報訊(記者 周曉菁)臨近美國議息，大手客積極入市。宏安地產發展的旺角Larchwood昨日錄得投資者連購10伙作長遠投資，成交金額逾4,300萬元，創項目開放現樓後單一買家成交金額紀錄。9月已連錄18宗成交，吸金超過7,600萬元。

宏安地產業務及市場助理總經理陳永盟透露，售出的10伙實用面積由202至206平方呎，買家決定把握減息前時機購入10伙優質單位作長遠投資。

### 啟德海灣3日累沽24伙

由嘉華國際、會德豐及中國海外發展的「啟德海灣」，周末合共錄得5宗成交，當中第2A座3樓M單位，為2房單位，實用面積481平方呎，成交價836萬元，呎價17,380元，買家購入單位作自住之用。項目短短3日合共售出24伙。

二手方面，業主在議息前普遍持觀望態度。綜合四大代理數據，周末十大藍籌屋苑分別錄得3至8

宗成交，按周均有減少，多個屋苑錄「零成交」。

### 觀望美議息 二手周末成交控

中原亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑分析，議息會議臨近，市場普遍認為減息周期將至，買家重拾置業信心，目標多為細價筍盤，惟二手業主未有「大出血」打算，決定議息後再作決定，令二手交投膠着。該行十大屋苑周末僅錄得8宗成交，交投重返個位數水平。

利嘉閣總裁廖偉強指，發展商趁減息前連環出擊，不論全新大盤或貨尾均推出應市，希望能夠早着先機，令近日市場焦點重回一手新盤。綜合利嘉閣數據，在過去的周六、日十大屋苑錄得約6宗個案，為近六周最少。

此外，美聯住宅部行政總裁布少明透露，周末天氣不穩，亦影響二手睇樓活動，令成交銳減。該行十大屋苑僅錄得約8宗買賣成交，是為連續4個周末雙位數後，首次跌至單位數水平，創出近六周新低。

展望未來樓市，港置行政總裁馬泰陽料，在眾多利好消息刺激下，相信9月份整體物業交投將穩中向好，較7、8月時料會出現顯著回升。