

人行派定心丸 堅決防範匯率超調風險

潘功勝：一攬子增量政策推動市場預期回升 中國去年GDP可實現增長5%目標

近期美元指數高企，非美貨幣普遍貶值，人民幣兌美元匯率也受壓。對此，中國人民銀行行長潘功勝昨天在亞洲金融論壇致辭時表示，人民幣整體展現出較強韌性，「我們有信心、有條件、有能力維護外匯市場的穩定運行」，將堅持市場在匯率形成中的決定性作用，有效發揮匯率的宏觀經濟和國際收支自動穩定器功能。他並強調，堅決對市場的順周期行為進行糾偏，堅決對擾亂市場秩序的行為進行處置，堅決防範匯率的超調風險，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。

●香港文匯報記者 周曉菁



●內地將堅決防範匯率超調風險，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。 資料圖片

潘功勝指出，經過多年的持續努力，中國的外匯市場已取得長足進步，市場參與者更加成熟，交易行為也更加理性，目前貨物貿易人民幣跨境收支比已經達到了30%，降低了企業面臨的匯率風險敞口，人民銀行、國家外匯局作為外匯市場的監管者，在面對市場變化時經驗也更加豐富。他又指，中國經濟在波動中回升向好，預計可實現全年5%左右的增長目標。前三季度內地GDP年增4.8%，自9月下旬以來中央部署一攬子增量政策，推動經濟明顯回升，市場預期明顯回升。中國經濟成功應對各種風險挑戰，展現出

強大韌性。

營造良好經濟環境 創造更有活力市場

他提到，外部環境複雜多變，中國經濟運行也面臨諸多挑戰。地緣衝突持續、貿易保護主義盛行，全球經濟復甦充滿挑戰和變數，對中國經濟產生外溢影響；內部還面臨着內需特別是消費需求不足、社會預期偏弱、物價低位運行等問題。中央政府將不斷完善經濟治理的方式，更好地處理政府與市場的關係，尊重和發揮市場在資源配置中的決定性作用，營造良好的法治經濟環境，

創造更加公平、更有活力的市場環境；中國宏觀經濟政策的作用方向將從過去的更多偏向投資，轉向消費與投資並重，並更加重視消費。同時，着力化解經濟運行中的一些風險因素，注重把握經濟增長中內部和外部的平衡。

潘功勝相信，中國經濟擁有強大的創新能力、超規模的市場、完整的產業體系、完善的基礎設施以及豐富和質量較高的人力資源優勢，有信心、有能力、有辦法應對困難挑戰，實現經濟回升向好，繼續發揮世界經濟增長引擎的重要作用。

中國外匯市場指導委員會：繼續綜合施策增匯市韌性

香港文匯報訊（記者李暢北京報道）據人民銀行網站發布，近日召開的中國外匯市場指導委員會會議指出，未來一段時期，中國經濟回穩向好的基本面不會改變，國際收支總體平衡的格局不會改變，外匯市場韌性增強的態勢不會改變，人民幣匯率完全有條件保持基本穩定。同日，央行、國家外匯局決定將企業和金融機構的跨境融資宏觀審慎調節參數從1.5上調至1.75，進一步向市場釋放穩定匯率的信號。

會議強調，要堅定不移保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。人民銀行、國家外匯局將繼續綜合施策，穩定預期，增強外匯市場韌性，加強外匯市場管理，堅決對市場順周期行為進行糾偏，堅決對擾亂市場秩序行為進行處置，堅決防範匯率超調風險。

同時，外匯市場指導委員會將加強對外匯市場自律機制的指導，進一步強化行業自律管理，指導外匯市場成員嚴格落實自律規範，對擾亂市場秩序、惡意謠言等違反自律規範的行為及時採取措施。

會議指出，外匯市場自律機制成員要堅持以服務實體經濟為首要任務，努力為企業和居民提供穩定的匯率環境。要堅持匯率風險中性，完善服務企業匯率風險管理的長效機制。要自覺遵守自律規範，不得擾亂市場秩序，不得推波助瀾加劇順周期行為，共同維護外匯市場有序規範運行。

跨境融資宏觀審慎調節參數上調

同日，央行發布消息稱，為進一步完善全口徑跨境融資宏觀審慎管理，繼續增加企業和金融機構跨境資金來源，引導其優化資產負債結構，人民銀行、國家外匯局決定即日起將企業和金融機構的跨境融資宏觀審慎調節參數從1.5上調至1.75。

這是繼2023年7月後，央行和國家外匯局再度上調跨境融資宏觀審慎調節參數。星圖金融研究院研究員武澤偉對媒體表示，上調跨境融資宏觀審慎調節參數可以釋放境內市場美元流動性，緩解人民幣貶值壓力，並向市場宣示維持人民幣匯率在合理均衡水平上的堅定決心，避免市場形成單邊貶值的一致預期，從而達到防範化解匯率超調風險的目的。

機構：「新三樣」成中國出口增長重要動力

香港文匯報訊（記者孔雯瓊上海報道）近日羅蘭貝格在上海發布《預見2025：中國行業趨勢報告》，羅蘭貝格全球管委會聯席總裁戴璞在發布會上稱，隨着高科技產品出口實力不斷增強，中國將超越「全球工廠」的定位，可轉向由創新和技術驅動的新型增長模式，並將成為該領域的領導者。

報告提到，中國出口產品正出現顯著變化，越來越多中國設計與製造的高價值、高科技產品得到全球認可，推動中國向價值鏈的上游遷移。以新能源汽車、鋰電池、光伏產品為代表的「新三樣」逐漸取代服裝、傢具、家電「老三樣」，成為中國出口增長的重要動力。2024年前三季度，「新三樣」產品銷往200多個國家和地區，實現海外收入7,578.3億元（人民幣，下同），佔同期出口總金額的4.1%，遠高於2020

年時的1.5%。並預計這一模式可能在未來幾年裏進一步過渡到下一代「新三樣」，如與能源轉型、半導體、高端製造相關的產品。中國出口目的地重心將由全球北方傳統市場逐步轉向全球南方國家。

國際化助中企邁向「世界一流」

另外，報告認為國際化助力中國企業邁向「世界一流」。「出海」已成為企業不可或缺的新增長極。數據顯示，2024年前三季度，中國出口總額為18.62萬億元，同比增長6.2%；出口產品結構優化，機電產品佔出口總值的59.3%，高端裝備、集成電路、汽車出口分別增長43.4%、22.0%和22.5%。去年1月到9月中國對外非金融類直接投資1,064.6億美元，同比增長10.9%，投資額連續12年居世界前三。



●羅蘭貝格《預見2025：中國行業趨勢報告》在上海發布。 香港文匯報上海傳真

東亞：恒指今年目標料於24800點

香港文匯報訊（記者周紹基）美國候任總統特朗普將於下周重新入主白宮，或對投資市場帶來影響。東亞銀行(0023)財富管理處首席投資策略師李振豪表示，美國候任總統特朗普將推出新政策，美股表現應該會較其他地區突出，標普500指數首季預測區間為6,178至6,335點，並有近10%的潛在跌幅。港股走勢方面，東亞財富管理處高級投資策略師陳偉聰則給予恒指目標預測市盈率水平為10.8倍，恒指2025年目標水平為24,800點。若單計上半年，預期恒指目標幅區間為18,000至22,500點。

陳偉聰認為，港股今年會較平穩，主要因憧憬內地將加推財政刺激政策，支撐以內需業務為主的中國企業盈利表現，預期一單恒指成份股今年的每股盈利為2,300元，即按年增長8%。不過，內房市場的復甦情況，將是今年股市的一大關注，對內房板塊看法「中性」。

目前本港83隻藍籌中，當中不足15%的股份，美國收入佔比超過10%，該些股份普遍為科技硬件、

非必需消費、生物醫藥等板塊。參考上次中美貿易戰爆發後，原材料、資訊科技、非必需消費及工業板塊，在一定時間內的跌幅為21%至42%；必需消費品、公用、電訊及金融板塊的跌幅僅為2%至16%。故東亞分析團隊建議減持在美國市場銷售佔比較大的消費股、科技股和工業股，以及航運股、港口股、鋁鋁等原材料股。

受惠風險弱化 港股內房板塊向好

港股昨日表現方面，受特朗普快將就職的負面預期所影響，投資氣氛仍然偏淡，加上美國就業數據勝預期，拖累外圍股市上周五下跌，港股昨再跌190點，收報18,874點，連續六個交易日下跌。國指跌0.8%，科指跌1%，全日成交回落至1,341億元。人行行長潘功勝表示，房地產風險水平已大幅弱化，刺激內房股昨日表現向好，融創(1918)急升14.6%，富力(2777)升6%，旭輝(0884)升5.7%。

瑞銀：多重利好加持 A股今年料續上行

香港文匯報訊（記者章蘿蘭上海報道）瑞銀證券中國股票策略分析師孟磊昨在第25屆瑞銀大中華研討會媒體見面會上表示，考慮到盈利增長反彈、政策寬鬆、滬深300指數整體估值處於五年均值下方、「耐心資本」有望為市場築底等因素，該機構對2025年A股行情表示樂觀。「海外環境面臨不確定的情況下市場波幅較大，但我們相信，兩會之後有更多政策推進，疊加盈利增速的反彈、成交量的回升以及資金面的改善，A股總體會往上走，我們認為2025年是樂觀態勢。」

科技板塊受惠適度寬鬆政策

他對A股科技板塊持積極看法。因科技板塊最大的特徵是流動性敏感，適度寬鬆的貨幣政策將令流動性敏感板塊受益。同時，自主可控、進口替代等邏輯，疊加全球範圍內AI人工智能浪潮催化，都會對內地科技板塊形成合力。在配置策略上，建議先大盤、後小盤，當前因大家仍在等待政策、等待外

部環境確認、等待各種各樣的其他信號，料大盤股會相對穩健。他又表示，當前的政策非常積極，方向亦非常明確，但投資者可能還在等待具體細節。更多細節有望在3月之後公布，料也將是投資者預期上修概率比較大的時間點。

瑞銀投資銀行大中華區研究部總監連沛堃表示，當前海外投資者對中國市場關注度顯著提升，今次研討會專程自歐美飛赴上海參會的投資者有雙位數增長即是佐證。至於為何關注度提升卻尚未增持中國股票，是因為在過去三五年時間內，這些投資者並沒有積極關注中國市場，現在需要一些時間重新做研究。

近期市場觀望情緒升溫，A股整體呈震盪態勢，昨日滬綜指報3,160點，跌7點或0.24%；深成指報9,796點接近平收；創業板指報1,982點，漲7點或0.36%。兩市共成交9,664億元人民幣，較上周五收窄16%，此前A股已連續72个交易日成交突破萬億。

長實洪水橋複式戶貨尾推「百萬大禮」優惠

香港文匯報訊（記者梁悅琴）趁新春將至，發展商推優惠清貨尾。長實旗下元朗洪水橋#LYOS昨天更新價單，推出「複式120」及「複式360」兩種付款辦法，只供購入複式戶的買家使用，首期分別只須5%或10%，成交日期分別達120天或360天。長實高級營業經理梁焯鏗表示，該盤亦推出「百萬大禮買大屋優惠」，由本周五起至2月12日期間，購入任何「層層疊趣」花園複式戶的買家，可享100萬元的售價折扣。

此外，指定花園複式戶可獲贈30萬元型格傢具禮券或送贈全屋傢具，及可享有「提早付清餘款現金回贈」優惠。若買家使用「複式360」付款計劃，提前於簽署臨約後120天內付清所有加付訂金、部分樓款及成交金額餘款，可獲成交金額2%現金回贈；如在120天後但240天內付清所有加付訂金、部

分樓款及成交金額餘款，則可獲成交金額1%現金回贈。

他續稱，#LYOS已屆現樓，現僅餘23伙「層層疊趣」花園複式戶，現時吸價最低的花園複式單位為複式C座30號單位，實用面積788平方呎，折實價約1,131.6萬元，折實呎價14,360元。

「海盈山」累收1248票 周四賣87伙

另一邊廂，嘉里建設夥太古地產、信和置業及港鐵合作發展黃竹坑站「海盈山」自上周二減價22%加推65伙後，上周三起收票至今已逾1,248個意向登記，超額登記約18倍。已登記意向客人約七成為港島客，以南區及中西區為主，亦有九龍及新界區客人欲購買。已登記意向客人中，投資者及用家佔比相若。現樓示範單位由開放以來至今已逾

5,000參觀人次。發展商落實於本周四發售87伙，其中22伙三房一套戶招標發售；65伙以價單發售，大手客A組可買2伙至4伙，而B組客可買最多2伙。

「黃金海灣·珀岸」超購逾11倍 今加推

旭日國際集團地產開發部董事總經理李炳餘表示，屯門「黃金海灣·珀岸」累收約2,800票，按首兩張價單共216伙計算，超額認購逾11倍，今日將加推第3張價單。旭日國際集團地產開發部銷售及市場策劃經理李錦波表示，該盤3號價單將推出至少65伙，涵蓋一房至三房，定價料與首兩張價單的單位售價接近。該盤明日將同時公布銷售安排，定於周六作首輪推售，預計將盡推首3張價單全數單位，屆時將會設有大手客銷售時段。項目第1期「黃金海灣·



●長實梁焯鏗稱，#LYOS僅餘23伙「層層疊趣」花園複式戶。

意嵐」累售446伙，套現逾15.3億元。

「滙都」累售621伙 套現逾30億

泛海國際集團執行董事關堡林表示，洪水橋「滙都」昨沽4伙，本月至今僅13天已錄29伙成交，全盤累計售出621伙，套現逾30億元。