

結合兩地所長 加快香港AI發展

香港科技大學昨日正式成立馮諾依曼研究院，推動整合「具身智能」、生成式AI(人工智能)及先進超級運算等技術的跨學科協作。特區政府高度重視AI技術的研發和相關產業的發展，香港有雄厚的基礎科研能力和技術人才，結合、借助內地AI技術突飛猛進的巨大優勢，應加快本港AI發展，推動產業高質量發展。

馮諾依曼研究院致力以跨學科合作探索AI的前沿發展，培育新一代AI人才，這與特區政府近年重點發展AI產業的方向不謀而合。事實上，創科及工業局於2022年已公布《香港創新科技發展藍圖》，提出重點發展AI產業，並制定了明確的策略方針及具體行動綱領。特區政府持續把相關策略落到實處，例如在今年的財政預算案中，預留了10億元設立香港AI研發院，推動港產的HKGAI應用最快可於明年運作，促進上游研發、中下游成果轉化及場景應用，又推出30億元資助計劃，資助本地大學、研發機構及企業等運用超算中心的算力，推動AI科研突破。

香港在發展AI產業上具有多方面的獨特優勢，首先是擁有強大和國際化的科研人才庫。根據今年3月公布的2025 QS世界大學學科排名，香港在數據科學與AI的學科中有5所大學躋身全球前50名，數量在全球僅次於美國。多所本地高等院校均成立了AI技術研究院，培育新一代的AI人才。與此同時，特區政府設立「科技人才入境計劃」，為企業輸入海內外科技人才提供便利。截至今年1月底，已有152名來自AI界別的非本地人士根據計劃來港。本地頂尖院校加上國際化的人才環境，能夠為企業發展AI產業提供源源不斷的人才支持。

其次，香港具備多元化的資本支持和高度開放的監管環境。除了特區政府針對AI的資助計劃，香

港還有以港投公司為代表的「耐心資本」，更有完善的資本市場，國際風投基金雲集，只要有潛力的AI項目，不難在市場上吸引資本垂青。同時香港的數據使用和資訊流通十分寬鬆，有助企業以香港作為試驗田，快速測試和推出AI產品。

更重要的是，香港有內地的巨大支持，能夠借助內地龐大的市場和數據資源，加強與粵港澳大灣區內地城市的科技企業和研究機構的合作，加快AI產品的產業化。今年年初，國家迎來了「DeepSeek時刻」，突破了美國OpenAI一家獨大的市場環境，多款國產AI應用迅速在國際市場上佔據重要位置。尤其是DeepSeek的開源設計，為香港加快AI應用提供了很好的基礎。

必須要認識到，AI產業發展需要龐大的市場和巨額的投資，內地城市對AI產業的投資都是以百億、千億計，例如深圳就設立了3個100億基金，分別投向科技金融、AI和機器人產業。現時單單深圳已有2,600多間AI企業，北京更是設立千億級的國家AI實驗室集群。

內地已經研發了非常優秀的AI大模型，並且更新換代十分快速，香港應該結合自身在金融、法律、醫療服務業方面的優勢，發展專業的AI應用技術，與內地錯位發展。例如在金融行業，AI可以在智能投顧、風險管理、反欺詐等方面大有可為，香港用好內地的AI技術做延伸創新發展，就可以推出有自身特色的AI產品，並能服務自身原有的優勢產業。

由2022年ChatGPT面世，AI產業在短短3年間已成為當今全球創科產業的重中之重，成為衡量一個地區科技實力和經濟潛力的重要指標，香港要抓緊機遇，務實為有，做好AI技術的研發，加快AI產業的發展和落地，為國家推動「人工智能+」行動作出貢獻。

把握資本東升西降契機 鞏固香港金融優勢

文匯社評

WEN WEI EDITORIAL

據外媒報道，由於美國總統特朗普的關稅政策，令美元資產前景變得難以預測，亞洲一些最富有的家族正在削減美元資產配置，考慮增加中國和歐洲的資產配置。關稅戰導致美元避險功能「失靈」，動搖投資者對美國市場的信心，香港作為國際風險管理中心的功能更加彰顯，充分顯示世界有變數、香港有「著數」。香港主動識變應變求變，提供更豐富多元的管控風險產品，滿足資本對財資管理的需求，積極引導資本投資內地創新發展，分享高質量發展的機遇，持續鞏固香港國際金融中心、財富中心的優勢地位。

美元資產一向被視為市場動盪時的避風港。但是，特朗普關稅政策倒行逆施且朝令夕改，引發市場對美國經濟衰退的憂慮，早前美國出現股匯債「三殺」的罕見情況，反映關稅戰傷害美元國際信譽，投資者加速逃離美元資產。有國際金融界人士表示，近期全球富裕客戶和機構的拋售規模，為過去30年來所未見，美元的特殊地位或會終結。

美元資產可靠性受重創，與之形成鮮明對比的是，近期港元資產持續回穩向好。港股雖然在4月初受環球市場震盪拖累，一度大幅下滑逾3,000點後，如今市況已趨向穩定；港元匯率近日多次觸發聯繫匯率制度下7.75港元兌1美元的「強方兌換保證」。有分析指出，美國貿易政策的不確定性影響企業產能及民衆消費預期，近期資金流入香港，反映部分投資者正在分散投資部署，港元

資產的避風港功能更勝美元。香港作為國際金融中心、全球最大離岸人民幣樞紐，資金進出自由，有眾多專業優質的風險管理機構和人才，金融基建良好。美國的單邊主義和政策不確定性，促使國際資金加速分散風險，香港繼續保持零關稅自由港，實行自由貿易政策，為資本提供穩定和可預期的營商環境，明顯增強對資本的吸引力。香港應順應投資東升西降的大勢，把握環球資金流向轉變的契機，推出更多更好的管控風險工具，為投資者提供便捷安全的投資渠道，優化資產配置，將香港打造成「全球資本配置樞紐」，吸引更多長期資本落戶，增強香港國際金融中心的競爭力。

不少跨國企業、國際資本投資香港的重要原因之一，正是看中香港內聯外通的優勢，尤其是聯通內地這個全球最具活力、增長最快的消費和創科市場。面對關稅戰陰霾，內地加快構建新發展格局，堅定不移擴大高水平對外開放，着力穩就業、穩企業、穩市場、穩預期，以高質量發展的確定性應對外部環境急劇變化的不確定性。近期內地以人工智能、機器人等創新技術為核心的「六小龍」脫穎而出，顯示內地新質生產力發展後勁十足，為經濟增長注入源源動力。香港應持續深化與內地的金融互聯互通機制，吸引全球資金投資內地產業升級轉型，實現國際資本與中國互利雙贏發展，香港助力國家現代化建設，進一步強化「超級聯繫人」「超級增值人」的關鍵作用。

關稅戰拖累 美元資產拋售規模30年最劇烈 富豪資產大遷移 撤出美國轉投亞洲

近期全球金融市場掀起資金大遷徙，據最新數據顯示，隨着美國向全球各大經濟體發動關稅戰，以及美國經濟前景不明，富豪家族辦公室正加速撤出美股、美債市場，單月淨減持規模創下疫情以來新高。與此同時，比特幣等虛擬貨幣，黃金及亞洲新興市場貨幣和債券等，變成了資金避險資產主要陣地，吸引巨額資金流入，反映投資人避險情緒急劇升溫。市場分析師警告，這波「去美元化」浪潮可能重塑全球資產配置格局，關稅政策動向將成為資金流向的關鍵變數。



●數據顯示，富豪家族辦公室正加速撤出美股、美債市場，單月淨減持規模創下疫情以來新高。

據彭博昨日報道，由於美國總統特朗普的關稅政策，令美元資產前景變得難以預測，亞洲一些最富有的家族，正在削減對美元資產的配置。有一家為中國億萬富豪管理資產的家族辦公室，已完全撤出其投資在美元的資產，並轉移到亞洲市場。歐洲最大私人銀行之一的一位高管亦同樣表示，近期全球富裕客戶和機構的拋售規模，是過去30年來所未見，這可能是一個長期轉變的開端。

銀行高層剝離60%美元資產

報道又提到，亞洲一位銀行高層亦從自己的投資組合中，剝離60%的美元資產，並表示持有現金和黃金更安全。另有約10家管理數十億美元資產的超級富豪家族辦公室和顧問，正在減少配置或凍結投資，有關項目主要是美股和美債。他們提及的原因包括美國政策的快

變變動、不確定性和經濟衰退的風險。總部設於香港的Infinity Family Office首席執行官Henry Hau在報道中表示，今次是首次有家族開始認真思考，要局部撤出美元資產。這些家族曾經在1997年亞洲金融風暴、2001年科網泡沫，以及2008年金融海嘯時，都仍要堅持持有美元資產並保持信心。然而，他們現正計劃將原本配置於美國的投資組合中，抽出20%至30%資產轉移至中國及歐洲。

黃金受捧 金價料見3900美元

事實上，近期資金正從美元資產流向各個不同投資領域，除了亞洲及歐洲股市偏穩，亞洲貨幣匯率走強，虛擬貨幣急漲外，黃金也是資金的主要匯聚地。昨日現貨金價略為向好，至昨晚7時升約0.6%報每盎司3,325美元。作為在政治與

金融不確定時期的傳統避險資產，黃金自年初以來價格漲幅已達到約26%。道富環球料今年金價最樂觀見3,900美元，料三千美元之上為「新常态」。

摩通最新報告更指出，在當前充滿關稅政策風險與地緣政治不確定性的全球市場氛圍下，黃金作為避險資產的吸引力正迅速攀升，若國際機構投資者僅將手上美國資產配置中的0.5%，轉向黃金市場，金價最快可能會在2029年初觸升至每盎司6,000美元。

摩通全球大宗商品策略師卡內娃(Natasha Kaneva)於報告中指出，國際頭部投資者開始重新審視美元的「過度特權」地位，與其作為全球避險資產的角色。儘管黃金在全球資產配置中僅佔4%，但受限的供應增長意味著，即使是少量資金重新配置，也會對金價產生重大影響。

分析看淡美元 最悲觀5年貶兩成

陰霾籠罩

香港文匯報訊(記者馬翠媚)中美談判即將於瑞士展開前夕，受惠美國與英國達成貿易協議，提振了市場對中美談判的樂觀情緒。美元指數重回100大關，使日圓等亞洲貨幣幣相對走弱。有分析認為，在環球地緣政治的陰霾籠罩下，美國與英國達成貿易協議的消息，為市場帶來一些曙光，意味其他國家與美國可能也會達成類似協議，從而減少關稅可能造成長期損害，而在地緣政治前景不明朗下，港匯偏強趨勢或持續。亦有分析看淡美元前景，料美元5年內貶值最多2成。

夠達成相關協議，美國與歐盟和中國的貿易談判，料對美國當地經濟和市場而言可能會更為重要。

港匯偏強趨勢將維持

中銀香港投資管理總經理王兆宗亦認為，美國政策反覆異常，加上美聯儲減息步伐未必符合市場預期，醞釀的悲觀情緒或會導致所謂「預言的自我實現」，他提醒投資者應警惕美國經濟有機會出現衰退情況。他亦提到，近期資金流入香港，反映部分投資者分散風險的部署，在地緣政治及貿易政策持續不確定的背景下，相信港匯偏強的趨勢會繼續維持。

美國資深投資者、Quantum Strategy策略師David Roche，則對美國經濟及美元未來走勢持謹慎、甚至悲觀看法。按其預測，關稅政策可能導致美元未來幾年大幅貶值15%至20%。實際上，自美國總統特朗普重啟貿易戰以來，美匯指數已累跌8%，但他認為美元跌勢仍遠未結束，主因美關稅政策已動搖了「美國例外」主義根基，而外資對美國資產興趣正急速降溫。他又指，當美國經濟表現跑輸其他經濟體，海外投資者自然會抽走資金，意味資金從美元資產外流，此趨勢會持續打壓美匯表現同資產價格。

美元指數重回100大關

截至昨7時，美元指數報100.452，港匯報7.7782算，雖稍為偏離7.75強方兌換保證，但仍處於相對強方的區間，至於離岸人民幣則報7.24算。景順亞太區(日本除外)環球市場策略師趙耀庭昨表示，美國和英國宣布達成貿易協議，從市場反應來看，這項協議對美國比對英國更重要，其中美元兌一系列貨幣上漲，而英鎊兌美元保持穩定。展望未來，他預計會有更多與關稅相關發展，而有關消息亦為市場帶來一些希望，即其他國家與美國可能也會達成類似協議，從而減少關稅可能造成長期損害。他強調倘能

1個月拆息跌穿2厘 供樓負擔降

銀行「水浸」

香港文匯報訊(記者馬翠媚)因應金管局近日四度入市壓制港元強勢，向市場注入合共接近1,300億港元，令本港銀行體系結餘由月初不足450億元，升至現時逾1,740億港元。在市場「水浸」下，港元拆息普遍向下，其中與按息相關的1個月拆息(HIBOR)昨連跌4日至跌穿2厘，按日跌15.8點子，報1.93655厘，見逾兩年半低位。有大行預期，HIBOR顯著下跌，將利好樓市交投及地產股。

計，因應HIBOR跌至1.93655厘，令名義上H按按息進一步降至約3.23厘，實質供樓利率續較P按鎖息上限(封頂利率)3.5厘為低。以400萬元貸款額計，年期25年，按息3.23厘計，業主每個月供款為19,450元，較以往以封頂息計約2萬元，每個月約息550元。

瑞銀發表報告，預期隨着美聯儲未來將會減息，本港按揭息率日後可能進一步下降，令今年下半年新造樓按息率或再削50個基點至3厘(目前P按封頂息為3.5厘)。該行亦看好，較低的抵押貸款利率可能會改善本地零售銷售表現，估計供樓利息每減少50個基點，將有望帶動本地消費增加94億元，相當於去年3%的本地消費開支。

滙豐研究報告預期，隨着拆息急跌，預期實際按揭利率未來數月將進一步下跌，令置業需求增加及為樓價帶來支持，並指現時小型住宅租金收益率已穩步上升，或超越實際按揭利率，推動部分租客由租轉買。

除了反映銀行資金成本的3個月拆息輕微反彈至2.78238厘外，其他長短期限的港元拆息均向下，其中隔夜息跌至0.09786厘，1星期及2星期拆息分別跌至0.81500厘及1.11941厘。長息方面至半年期報3.01167厘，一年期報3.24095厘。

樓按揭400萬 每月恆息550元

HIBOR近日急跌，亦令H按實際按息兩年以來，首度跌穿封頂息率。以大型銀行H按息率全期「H+1.3

加密貨幣受捧 渣打看好比特幣破12萬美元

香港文匯報訊(記者周紹基)比特幣自今年2月以來首次重返10萬美元以上。據CryptoCompare數據顯示，比特幣最新漲逾4%，報102,997美元，日內高位見104,147美元。其他加密貨幣做好，以太幣升近兩成，Solana升8.9%，萊特幣升6.4%。有市場分析認為，比特幣不僅是3個月以來首次重返10萬美元，更是關稅戰下的避險資產選擇之一。渣打分析預期，第二季比特幣能上穿12萬美元。

全球資產配置正經歷深層變革

HashKey Group首席分析師丁肇飛昨向香港文匯報表示，早在4月底比特幣就出現了與美股「同頻脫鉤」的情況，逆美股的走勢走出其獨立上升行情，當時已為比特幣重上10萬美元埋下伏筆。他

直言，比特幣價格的突破，不僅是市場對其稀缺性、避險功能的重新定價，更預示着全球資產配置正經歷深層變革。他相信，比特幣的價值發現之旅仍將持續，其價格走勢將持續受到全球經濟形勢、政策法規以及市場情緒等多因素的共同影響。

比特幣ETF三周吸資53億美元

渣打數位資產研究全球主管Geoffrey Kendrick更直言，料第二季比特幣能上穿12萬美元的目標「可能設定得太低」，顯示他對比特幣後市的強烈信心。Kendrick之所以如此樂觀，主因他觀察到比特幣市場，已由過去的「說故事」轉變為實際「資金流向」。他強調，資金的實際流入是推動價格上漲的關鍵因素，比特幣有望挑戰新的歷史高點。

據他分析，美國上市的比特幣現貨ETF在過去三週內，已湧入53億美元資金。即使扣除避險基金增加的12億美元空倉部位，淨流入金額仍然超過40億美元。這種大規模的淨流入，是支撐其看漲預期的一個重要依據。

港股7日累升約4%

港股窄幅上落，收市報22,867點，反覆升91.8點，成交額減至1,616億元。大市連升7日，累升達4.1%。科指昨日跌0.9%，收報5,180點。大市平淡發展，逾半成港股無變動。比特幣重返10萬美元，加密幣ETF跟升，FA南方以太幣(3068)全日大升23.5%。至於今年以來集資規模最大的寧德時代將來港上市，加上被大摩上調目標價至440元及呼籲「增持」，港交所(0388)升1.4%。