

# CEO訪問：香港內聯外通優勢明顯 優質物流成理想交割地點

## 本地核准倉增至7個 LME重點布局香港

全球貿易格局變動為金屬交易及供應鏈帶來全新機遇。港交所（0388）旗下倫敦金屬交易所（LME）宣布其在香港再新增3個認證倉庫，使本地金屬倉儲網絡擴展至7個。LME首席執行官Matthew Chamberlain（張柏廉）在接受香港文匯報訪問時強調，香港在物流、法制和金融制度方面具有天然優勢，強調中國內地是非常重要的金屬市場，香港緊靠內地市場，也坐擁亞洲樞紐地位以及強大的物流能力，適合快速交割貴金屬，未來將夥同倉儲營運商繼續拓展在香港的倉儲網絡。

●香港文匯報記者 孫曉旭

●LME首席執行官Matthew Chamberlain（右）及LME首席可持續發展官Georgina Hallett。記者孫曉旭攝



在訪問中Chamberlain提到，無論是對接中國內地市場，推動綠色金屬流轉，還是引導全球倉儲網絡升級，香港都正扮演著愈發關鍵的角色。他表示，LME合約以實物交割為核心，需要在全世界主要金屬消費市場附近建立交割點，而建立覆蓋全球的倉儲網絡至關重要。過去25年間，內地已成為全球最重要的金屬消費市場之一，香港的地理位置使其成為服務內地客戶的理想節點，無論是從港口進出，還是與深圳之間的貨物流通，都能實現高效轉運與靈活調配。

### 「香港在全球體系中不可或缺」

他指出，LME已有150年的歷史，見證關稅上升、貿易緊張與自由貿易的多輪變遷，現時全球貿易環境又再經歷緊張和關稅變動，「香港作為連接全球與中國內地的重要橋樑，在物流、法制和金融制度方面具有天然優勢。香港在這一全球體系中的作用不可或缺，是我們未來拓展的重要支點。」

談及香港與其他亞洲倉儲地的區別，他說：「香港可能不是最低成本的倉儲選擇，但它具備優質的物流能力，適合處理高價值、流轉頻繁的金屬如鎳、錫與銅。」這些金屬在市場需求變化時往往需快速交割，香港提供的高效率正是客戶願意支付溢價的關鍵原因。LME將繼續通過香港這一樞紐，貼近內地及亞洲市場，以高效物流與綠色發展理念，推動金屬貿易高質量轉型。

### 有公司擬建專屬倉庫設施

Chamberlain相信，未來香港在LME倉儲網絡中的角色將會持續增強，更多營運商有意進入香港市場。他透露，已有多家倉庫營運商表達擴展意願，部分甚至在與本地業主協商建設專屬金屬倉庫設施，同時部分倉儲營運商亦正與本地地產發展商洽商，計劃興建具高樓板承重力量的定製倉庫，以支持未來更大體量、更高頻率的金屬流轉。

針對市場關注的「是否計劃將倉儲網絡擴展至中國內地」問題，Chamberlain回應表示：「我們一直非常希望未來有機會在中國內地設立LME認證倉庫。」不過他也坦言，目前內地政策尚不允許外國交易所設立保稅倉庫，LME完全理解並尊重中國的政策立場。他補充道：「這也是我們選擇在香港加碼布局的原因——香港是目前最接近內地市場的合法交割節點。」

在推動綠色金屬與可持續供應鏈方面，同時接受訪問的LME首席可持續發展官Georgina Hallett強調，LME已設立強制性的「負責任採購標準」，確保所有註冊金屬遵守國際人權與道德標準，避免使用童工、強迫勞動及衝突礦產。目前，很多中國的金屬生產企業採用中國五礦化工進出口商會（CCCIM）制定的標準，以符合LME的合規要求。

### 設數據平台公布ESG資訊

此外，LME推出名為「LME Passport」的數據平台，允許金屬生產商自願上傳環境、社會與治理（ESG）相關資訊，提升市場透明度。她透露，LME正在研究是否可基於這些可持續資訊探索「可持續金屬溢價」機制，鼓勵市場為符合可持續生產標準的金屬支付更高價格。她指出，該計劃目前處於初期階段，但將在全球範圍內推進，其中中國作為重要參與方將發揮關鍵作用。

## 推動大宗商品貿易

### 陳茂波：盡快提交半稅優惠草案

●財政司司長陳茂波在研討會致辭時表示，過去一年全球有色金屬市場持續呈現強勁勢頭。



▶LME亞洲金屬研討會現場。

香港文匯報訊（記者 曾業俊）特區政府財政司司長陳茂波昨日在LME亞洲金屬研討會2025上致辭表示，香港自今年1月起已正式加入倫敦金屬交易所（LME）的全球倉儲網絡，使倉儲設施更接近內地的工業和消費中心，經過短短數月，目前已有7個倉庫獲批，最快7月開始營運。他又指，政府會繼續推動相關政策及發展，例如盡快把為合資格大宗商品貿易活動提供半稅優惠的條例草案提交立法會審議。

### 新能源高科技刺激金屬需求

對於有色金屬市場，陳茂波指出，過去一年全球有色金屬市場持續呈現強勁勢頭。去年，儘管不同金屬走勢各異，LME整體交易量達到1.78億手，較上一年同期增長20%。尤其鎳、鈷等新能源金屬價格強勁成長，反映其對於推動全球產業轉型和技術



進步具重要意義。中國作為有色金屬的主要生產國和消費國，是這一領域中的關鍵力量，預計去年中國有色金屬貿易額將增長11%至超過3,680億美元。在強力的政策支持和對新能源和高科技產業的持續投資下，市場普遍預計未來幾年對金屬的需求將進一步加速。

陳茂波續指，金屬交易潛力巨大，政府的施政報告已概述在港創建大宗商品交易生態系統的願景。該生態系統將促進倉儲和配送、貿易、測試和認證、保險、金融和海事服務等相關行業的成長。儘管全球政經局勢動盪，但香港在「一國兩制」框架下仍具有獨特優勢，香港既屬中國一部分，亦在國際上保持開放、透明、全球互聯的環境，並且按國際最佳標準運作。香港能夠利用這一增長勢頭，並成為該產業發展的中心平台。

他重申，香港是自由港，並無徵收

入口稅項，亦無限制貨物、資金及資訊流動，強調本港擁有普通法體系及獨立司法系統。

### 陳翊庭：港交割可減物流成本

港交所行政總裁陳翊庭昨在同一場合表示，中國決心減碳大幅增加對相關金屬的需求，香港作為LME許可交割點，可以加強內地實物金屬市場與LME國際定價的聯繫，創造更多市場套戥機會，減低物流成本。她預期儘管貿易和地緣政治存在很大波動，港交所旗下LME的交易量將保持增長。

她重申，港交所將持續推動有色金屬生態圈，進一步增強香港作為國際金融中心的韌性，她提到最近上市的寧德時代H股是今年以來全球最大宗首次公開招股（IPO），反映寧德時代作為先進電池技術領導者，金屬產業對當前全球經濟非常重要，並在引領全球綠色轉型中發揮作用。

## 上調中國增長預測 大摩料A股再升2%



●摩根士丹利上調中國今年經濟增長預測至4.5%。美聯社

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報導）為反映關稅影響減弱，摩根士丹利最新發表報告，上調中國今年經濟增長預測至4.5%。該行亦認為，近期關稅政策調整及企業盈利改善，為市場提供積極信號，而上調中國股市的指數目標，在基本情況下，滬深300指數明年6月目標為4,000點，即是較昨日滬深300報收的3,916點有2.14%上升空間。在大行唱好下，A股

大盤昨持續向上，滬深300指數收升0.47%至3,916點，上證綜指、深圳成指及創業板指均收紅；北證50指數再創歷史新高，年初至今累計漲幅已高達42%。

### 美關稅影響減弱 利內地經濟

摩根士丹利上調中國今明兩年經濟增長預測，其中今年增長預測由4.2%調高至4.5%，明年則由4%調高至4.2%，料內地將推出5,000億元至1萬億元（人民幣，下同）的財政刺激措施，主要支持基建項目。該行亦看好人民幣反彈，料年底見7.15算，明年底為7.05算。不過，該行亦提醒關稅及內地政策仍存在不明朗因素。截至收市，滬指報3,387點，漲7.09點或0.21%；深指報10,294點，漲45.05點或0.44%；創業板指報2,065點，漲16.93點或0.83%。全日共成交11,735億元，全市場1,615股上漲，3,604股下跌，171股平收。

北證50指數屢創歷史新高，周三續拉升0.39%，報1,479點。年初至今，北證

50累計漲幅已達42.59%，大幅跑贏其他主要指數。銀河證券分析，今年以來，具備成長屬性的北交所企業持續受到資金關注，已經成為主題資金布局的重要方向，北交所正逐漸顯現出獨特的投資吸引力，尤其是在政策引導下湧現出的專精特新「小巨人」企業，憑借技術壁壘和成長性，有望在未來科技周期中脫穎而出。

### 金價回升 貴金屬股升近5%

國際金價回升，COMEX黃金、倫敦現貨黃金一度雙雙突破3,300美元/盎司，內地金店金飾價格亦再次升穿每克千元人民幣關口。受上述消息刺激，A股貴金屬股以近5%的升幅領漲兩市，西部黃金漲停，四川黃金漲超6%，赤峰黃金、山金國際漲超5%，山東黃金漲超4%，中金黃金漲超3%。珠寶首飾股亦以3%的升幅緊隨其後。此外，電池、煤炭股漲超2%，生物製品、航空機場、醫藥商業、銀行、汽車股漲超1%。

## 高盛：對沖基金首季增持中國ADR

香港文匯報訊（記者 周曉菁）美國對沖基金有意增持中概股。高盛最新表示，對沖基金在第一季削減美股「科技七巨頭」（Magnificent 7）：蘋果（Apple）、微軟（Microsoft）、Alphabet（Google 母公司）、亞馬遜（Amazon）、英偉達（NVIDIA）、特斯拉（Tesla）和Meta（前Facebook），同時增持中國的美國預託證券（ADR）。外電引述高盛報告稱，

雖然第一季末貿易緊張局勢加劇，但對沖基金仍逐步增加對中國ADR的敞口，同時減少對「科技七巨頭」中多數公司的淨敞口。

### 阿里拼多多百度京東獲青睞

高盛指出，對美國對沖基金而言，持有的最受歡迎的中國ADR包括：阿里巴巴（9988）、拼多多、百度（9888）和京東（9618）。惟與此同時，亞馬遜、

Meta、微軟及英偉達等大型股仍然是對沖基金最受歡迎的多頭倉位之一。

高盛表示，在宏觀經濟波動的背景下，穩健的選股策略令美國股票短倉對沖基金年初至今仍能保持1%的回報率，而沽空頭寸激增，對沖基金總槓桿率升至創紀錄水平。在行業方面，對沖基金削減對醫療保健板塊的淨敞口，並增加對信息技術、非必需消費品和工業板塊的敞口。

## 內地客五一訪港勝春節 銀聯：交易額增近50%

香港文匯報訊（記者 岑健樂）今年「五一黃金週」期間，有不少內地居民前往香港旅遊，亦有相當數量的香港居民北上內地遊玩，分別為兩地增添不少消費力。銀聯國際數據顯示，內地遊客期間在港日均交易額較農曆新年增長近50%。



●銀聯國際李兆豐表示，「五一黃金週」期間本地銀聯卡線下交易較農曆新年增長近50%。記者岑健樂攝

銀聯國際港澳大區副總裁李兆豐表示，今年「五一黃金週」期間，日均訪港內地遊客達18.4萬人次，較農曆新年增加23%，而內地銀聯卡日均線下交易金額，較農曆新年增長近50%，反映最近數月內地遊客消費力出現反彈。同時，近期本地留港消費亦呈現樂觀趨勢，「五一黃金週」期間本地銀聯卡線下交易較農曆新年增長近50%。

至於港人外遊方面，他表示中國澳門、中國台灣、韓國及泰國等市場表現較為理想，交易較農曆新年增加35%至60%。

### 旅遊由購物式轉為體驗式

李兆豐還提到，對比新冠疫情前（2018年）與2024年內地持卡人在香港的消費數據，可以觀察到近年內地旅客消費模式出現重大轉變，由購物式旅遊轉為體驗式旅遊的趨勢。將2024年與2018年的數據進行比較，內地旅客在香港大額商戶交易頻率下降，反之日常生活類商戶交易頻率則上升。

### 銀聯國際成立港澳大區

銀聯國際昨宣布，為進一步拓展國際業務，決定對公司組織架構進行調整，成立港澳大區，負責三地市場業務拓展，並同步籌建澳門市場辦公室，大區總部設於香港。李兆豐表示，成立港澳大區後，公司將可優化架構和人員配置，這不但有助提高跨境區域管理效率，確保多項工作順利開展，而且可加強專業力量，推動本地化業務進一步發展，提升公司在地區的競爭力。