

# 滙豐料全年1.4萬億「北水」流入港股

美國總統特朗普於4月開始向全球多國加徵關稅，為全球經濟增長與金融市場帶來不明朗因素，大行對港股後市表現仍然樂觀，當中主要是今年「北水」強勁流入。滙豐投資管理中國及核心亞洲股票主管沈昱昨表示，由年初至今內地投資者通過南向通投資港股已達800億美元，按照目前速度，全年可能達到1,800億美元（約1.4萬億港元），相當於去年流入美股外國資金的一半，都對港股有正面影響。

●香港文匯報記者 蔡競文、岑健樂



●沈昱（左）表示，在A股公司、中概股回歸；來港上市申請數量增加；以及拆息跌至三年以來最低水平等利好因素推動下，該行將繼續看好今年下半年的港股走勢。旁為 Joseph Little（中）及梅立中（右）。

香港文匯報記者岑健樂攝

沈昱指出，今年還有其他因素有利港股。受A股公司、中概股回歸等推動，來港上市申請數量增加，1個月港元銀行同業拆息則跌至2022年6月中旬以來最低水平，亦有利港股當中的房地產、公用及房地產投資信託基金（REITs）等多個板塊，該行將繼續看好今年下半年的港股走勢。

## 亞洲市場料成首選投資地

同一場合的滙豐投資管理亞洲固定收益投資主管兼董事總經理梅立中表示，隨着美國例外論消退，亞洲憑藉積極的增長動力、強勁的基本因素及資金流轉變，重新成為環球投資者的首選目的地。

該行相信，隨着投資者追求穩定及機遇，而亞洲地區有望受惠於區域改革、貨幣多元化及韌性經濟，重新配置將加快。

「可以明確的說，在可觀的收益率、利好政策以及由西方轉向東方的多元化新時代推動下，亞洲市場有望上漲。」

現在是時候迎接變局 — 亞洲的強韌表現及策略性部署將把挑戰轉化為前所未有的機遇。」梅立中表示。

## 內地仍有出台刺激政策空間

滙豐指出，儘管面臨環球經濟放緩及地緣政治緊張局勢等外來不確定性，亞洲股市仍展現出相對的宏觀韌力。在亞洲，該行仍然偏向看好中國、印度及東盟等更注重國內發展的經濟體，該等國家更有能力透過強勁的內需緩解此等風險。美元走弱的環境或會令金融狀況緩和，促使各國央行能夠採取更多寬鬆政策，以便更好地緩衝宏觀衝擊。

滙豐又指，假如中美談判進展不順利，中國政府仍有更多空間出台刺激政策。企業盈利在連續三年半下調預測後，呈現企穩跡象。股本回報率的結構性改善、政府適度的

政策支持以及新晉科技龍頭將有助於更好地抵禦宏觀衝擊，並為投資者提供比以往更充分的長期投資理由。

## 美元大跌 債市資金回流亞洲

債市方面，梅立中表示，美元大幅下跌或會加劇去美元化趨勢，推動資金重新配置到亞洲，而亞洲信貸市場將可受惠於可觀的收益率、有限的發行量與區內政府較積極的貨幣政策與財政政策支持。

他預期，今年美聯儲或會減息一至兩次，而這將有助支持金融市場表現。

經濟增長方面，該行環球首席策略師 Joseph Little 表示，預期今年內地經濟按年增長將放緩至4.5%，至於明年則會進一步放緩至按年增長4.1%。另外，他表示該行預期今年美國經濟按年增長將放緩至1.4%。

# 北水續加持 上半月南向資金日均成交額增2%

香港文匯報訊（記者 周紹基）美國挑起全球貿易戰，加上近日中東局勢再度緊張，進一步加速資金繼續流向亞洲市場，當中有「北水」加持的港股最為受惠。高盛昨日的報告顯示，上周全球對沖基金在亞洲市場的交易量增幅



●恒生指數昨日收報23,980點，主板全天成交2,021億港元。

創5年新高，資金主要買入日本、中國香港及中國台灣資產。高盛分析團隊稱，國際投資者關注估值被低估的亞洲市場，包括內地和香港股票，以對沖地緣政治風險。此外，浦銀國際亦發表報告，指6月1日至13日的南向資金日均成

交額，在港股佔比為24.4%，較5月時22.1%進一步抬升，並位於高位。數據反映外資及「北水」都有匯聚於香港的跡象。

浦銀國際表示，近月「北水」傾向流入高息股，其中銀行和能源板塊如建行（0939）、招行（3968）、中行（3988），能源龍頭中海油（0883）、中石油（0857）、神華（1088），以及電訊龍頭中移動（0941）皆受到南向資金的青睞。

增長股方面同樣受惠「北水」的支持，且大部分為生物醫藥、互聯網、機器人和電動車行業的龍頭（見表）。數據顯示，除了香港的科技股及增長股外，高息股同樣受歡迎，這相信與資金的避險需求有關。

## 高盛：亞洲市場三大利好疊加

外資大行高盛表示，亞洲市場正進一步吸引全球資本，與中美貿易展開談判、全

球「去美元化」趨勢以及韓國新任總統的親商態度有關。高盛的報告指出，上周全球對沖基金在亞洲市場的交易量增幅創下5年來最高，特別是6月6日至12日期間，亞洲市場的看漲倉位，達到了2024年9月以來的最高水平，並超過了看淡倉位。

瑞銀另類投資解決方案聯席主管兼首席投資官 Kier Boley 更對外電直言，國際投資者應在被低估的亞洲市場中尋找機會。此外，全球投資諮詢公司劍橋聯合也指出，全球投資者正重新評估以美國為主的投資組合，並將注意力放到內地和香港市場上，一些被低估的股票，在日益緊張的地緣政局中，具有一定的防守力。

港股昨日走勢仍然平穩，全日僅跌約80點，收報23,980點，成交2,022億元。濠賭股普遍上升，消息指澳門將對沙特阿拉伯等5個中東國家，實施免簽入境政策，金沙（1928）大升逾5.2%，是升幅最大藍籌股，銀娛（0027）升1.2%，美高梅（2282）升近4.8%，永利（1128）則升近1.6%。

## 上月南向資金淨流入前20大個股

股份	昨收報	股價變幅	淨流入	股份	昨收報	股價變幅	淨流入
美團(3690)	138.1元	-0.5%	183.9億元	中行(3988)	4.57元	-0.9%	32億元
建行(0939)	7.65元	-1.7%	144.9億元	農行(1288)	5.62元	+0.4%	28億元
中移動(0941)	87.05元	-0.4%	49.8億元	比亞迪(1211)	129元	-0.6%	21.4億元
招行(3968)	54.25元	+1.1%	45.8億元	港交所(0388)	413.4元	-1.5%	21.2億元
地平線機器人(9660)	6.45元	-6.1%	42.2億元	中石化(0386)	4.14元	-1%	20.5億元
石藥(1093)	8.19元	-6.4%	41億元	工行(1398)	6.90元	-1%	19.3億元
信達生物(1801)	77.10元	-4%	41億元	理想(2015)	108.6元	-2.3%	18.5億元
中海油(0883)	18.28元	-2%	38.8億元	太保(2601)	26.35元	-1.3%	16.9億元
中石油(0857)	7.05元	-0.8%	38.5億元	遠大醫療(0512)	8.96元	-7.5%	16.1億元
神華(1088)	35.10元	-0.3%	34.2億元	郵儲銀行(1658)	5.38元	-0.7%	15.3億元

## 香水股穎通控股今起招股 入場費3414元

香港文匯報訊（記者 周曉菁）中國領先香水集團穎通控股（6883）今日起招股，擬全球發售逾3.3億股股份，其中10%在香港公開發售，發售價範圍介乎每股2.8元至3.38元，每手1,000股，入場費約3,414.1元，下周一中午截止招股，預計下周四（26日）上市。若行使超額配股權，集資額可達10.74億至12.96億元。

該公司創辦人、董事會主席劉鉅榮昨在記者會表示，內地是全球增長最快的香水市場之一，年輕人購買力持續，香水需求未受到經濟不景氣等因素影響，公司決定在這一關鍵時刻啟動上市，預料至2028財年公司將在內地一線、新一線以及二線城市開設100間新「拾氣氣盒」門店，以及開設90間其他新自營門店或專櫃。

另外，該公司首席財務官朱維馴稱，希望通過拓展直營零售以提升毛利率及淨利潤率。截至今年3月底財年，公司錄得純利逾2.2億元人民幣，按年升近一成，毛利率維持50.3%，與去年同期相若。

據介紹，穎通控股主要從事銷售及分銷從第三方品牌授權商採購的產品，以及為相關品牌授權商進行市場部署，品牌組合涵蓋約72個知名品牌。

## 曹操出行昨起招股 入場費4236元

另一邊，網約車平台曹操出行（2643）昨日起至本周五進行招股，計劃全球發售逾4,417萬股，當中一成在香港公開發售，發售價每股41.94元，每手100股，入場費約4,236.3元。生活家居用品製造商香江電器（2619）昨日起至本周五進行招股，擬全球發售6,822萬股，當中一成在香港公開發售，每股發售價2.86至3.35元，最多集資約2.3億元。每手1,000股，入場費約3,383.8元。

此外，根據券商整理的數據顯示，「醬油一哥」海天味業（3288）每張價值逾2.8億元的「頂頭槌飛」，平均可以抽中76手，中籤率僅0.1%。



●劉鉅榮（左二）表示，預料至2028財年公司將於內地開設100間新「拾氣氣盒」門店。旁為朱維馴（右一）、執行董事劉穎賢（左一）及首席執行官林荆（右二）。

香港文匯報記者 周曉菁 攝

## 上月內銀結售匯轉為順差

香港文匯報訊 國家外匯管理局昨日發布的數據顯示，按美元計值，今年5月，銀行結匯1,927億美元，售匯1,814億美元，銀行結售匯轉為順差。今年1至5月，銀行累計結匯9,356億美元，累計售匯9,862億美元。國家外匯管理局副局長、新聞發言人李斌昨表示，5月份境內外匯供求總體平衡，外匯市場運行平穩。一是跨境資金延續淨流入。5月份企業、個人等非銀行部門跨境資金淨流入330億美元。其中，貨物貿易資金淨流入保持在較高水平，外資增持境內股票較上月進一步增加，服務貿易、外商投資企業分紅派息、對外直接投資等資金淨流出總體保持穩定。二是市場預期平穩。5月份銀行結售匯轉為順差。企業、個人等結匯意願穩定，購匯需求回落，市場交易理性有序。

李斌說，當前中國經濟保持總體平穩、穩中有進發展態勢，將繼續為外匯市場穩健運行提供有力支撐。

### 有關規劃許可通知

現特通知新界元朗唐人新村丈量約份第121約地段第929號、第930號餘段、第932號（部分）的擁有人，我們計劃根據城市規劃條例第16條，申請規劃許可，作擬議臨時露天存放建築機械及物料、汽車修理工場及可循環再造物料回收中心（廢紙回收）連附屬設施（為期三年）。

EXACT WIN LIMITED  
2025年6月18日

### 申請酒牌續期公告

#### Suzuno

現特通告：鄧逸霖其地址為香港跑馬地黃泥涌道163號地下，現向酒牌局申請位於香港跑馬地黃泥涌道163號地下Suzuno的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2025年6月18日

#### NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

##### Suzuno

Notice is hereby given that Tang Yat Lam of G/F., 163 Wong Nai Chung Road, Happy Valley, Hong Kong, is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Suzuno situated at G/F., 163 Wong Nai Chung Road, Happy Valley, Hong Kong. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 18th June 2025

### 申請酒牌續期公告

#### 星公館

現特通告：吳祚盆其地址為九龍深水埗長沙灣長沙灣道650號中國船舶大廈1樓，現向酒牌局申請位於九龍深水埗長沙灣長沙灣道650號中國船舶大廈1樓星公館的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2025年6月18日

#### NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

##### STAR RESTAURANT

Notice is hereby given that NG, CHO PUN of 1/F, CHINA SHIPBUILDING TOWER, NO. 650 CHEUNG SHA WAN ROAD, CHEUNG SHA WAN, SHAM SHUI PO, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of STAR RESTAURANT situated at 1/F, CHINA SHIPBUILDING TOWER, NO. 650 CHEUNG SHA WAN ROAD, CHEUNG SHA WAN, SHAM SHUI PO, KOWLOON. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 18th June 2025

### 申請酒牌續期公告

#### 金都海鮮酒家

現特通告：潘金蘭其地址為香港柴灣環翠邨環翠商場地下G12號舖，現向酒牌局申請位於香港柴灣環翠邨環翠商場地下G12號舖金都海鮮酒家的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2025年6月18日

#### NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

##### GOLDEN CITY SEAFOOD RESTAURANT

Notice is hereby given that POON KAM LAN of Shop No G12, Ground Floor, Wan Tsui Shopping Centre, Wan Tsui Estate, Chai Wan, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of GOLDEN CITY SEAFOOD RESTAURANT situated at Shop No G12, Ground Floor, Wan Tsui Shopping Centre, Wan Tsui Estate, Chai Wan, H.K. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 18th June 2025

### 申請酒牌轉讓及修訂公告

#### 開心開飯

現特通告：黃婉霞其地址為新界荃灣馬灣大街村北349號地下421地段，現向酒牌局申請位於新界荃灣馬灣馬灣大街村北349號地下421地段不一樣飯聚的酒牌轉讓給蘇啟明其地址為新界荃灣馬灣馬灣大街村北349號地下421地段，及作出以下修訂：店號名稱更改為開心開飯。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2025年6月18日

#### NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND AMENDMENT(S) OF LIQUOR LICENCE

##### BON APPETIT

Notice is hereby given that WONG Yuen Ha of Lot 421, G/F, 349 MA WAN MAIN STREET VILLAGE NORTH, MA WAN, TSUEN WAN, NEW TERRITORIES is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of BE DIFFERENT situated at Lot 421, G/F, 349 MA WAN MAIN STREET VILLAGE NORTH, MA WAN, TSUEN WAN, NEW TERRITORIES to SO Kai Ming of Lot 421, G/F, 349 MA WAN MAIN STREET VILLAGE NORTH, MA WAN, TSUEN WAN, NEW TERRITORIES and the following amendment(s): Change the shop sign to BON APPETIT. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 18th June 2025

### 香港施氏宗親會通知

茲訂於二〇二五年七月六日(星期日)下午五時正，在銅鑼灣告士打道三二一號皇室堡五樓稻香酒家召開本年度會員大會。議程如下：

- (一) 會務報告
- (二) 財務報告
- (三) 通過選舉產生第二十屆組織架構。

特此通告，務請台端依時出席為荷。此致  
本會全體會員

理事長：施錦珊 監事長：施新平  
二〇二五年六月十八日