

外圍陰霾籠罩 投行看好中國高端製造

DWS 籲關注亞洲結構性機會 避險首選黃金及基建資產

全球經濟正面臨多重不確定性，包括中美貿易摩擦、通脹壓力及貨幣政策轉向等。在這樣的環境下，投資者應如何調整策略？法興與DWS等大行的最新分析指出，在當前經濟亂局中，投資者應避免過度集中單一市場，轉而關注亞洲結構性機會，如中國高端製造、韓國科技業，並透過黃金、基建等實質資產對沖風險，儘管短期波動難免，但長線布局具成長潛力的領域，仍是抵禦風險的關鍵策略。

●香港文匯報記者 馬翠媚



●地緣政治局勢緊張下，亞洲股市表現反覆。資金流入中國市場，港股昨日低開高走，反映投資者看好香港前景。圖為交易廣場。資料圖片

法興大中華區經濟學家林凱祺昨表示，美國加徵關稅已對當地經濟造成下行壓力，預計第四季經濟增長將因此放緩0.7個百分點，使美國經濟「非常接近衰退」。她認為，短期內難以達成重大貿易協議，因美國視中國為戰略對手，雙方關係仍充滿變數。

林凱祺亦預期，中國將於今年稍後或明年加碼推出刺激措施，但目前尚未有具體時間表。儘管中國試圖轉向消費驅動增長，但短期內消費增速有限，例如「以舊換新」計劃已消耗一半預算，部分地方政府補貼發放趨於謹慎。她預計，未來該計劃可能擴展至旅遊、餐飲等服務業，以進一步拉動內需。

美股風險升溫 聯儲或暫停減息

法興亞洲股票策略主管Frank Benzimra指出，過去十年表現優異的資產（如美股）未必能在未來十年持續領先，建議投資者分散配置。該行維持對中

國股市「高配」評級，尤其看好先進製造業及工業技術，並將韓國股市列為核心配置，認為當地政治趨穩及記憶體晶片價格回穩將帶動估值修復。

DWS亞太首席投資官吳雙榮同樣認為，全球經濟增長放緩，中國2025年GDP增速預測為4%，2026年進一步降至3.8%，而美國2025年增長僅1.2%，反映關稅與貿易不確定性的衝擊。她預期，關稅將推升美國通脹至4%左右，聯儲局可能暫停減息，待通脹壓力緩解後再逐步調整政策。

波動市持續 建議採取多元化策略

面對波動市況，DWS建議採取多元化策略。吳雙榮指出，股票經歷強勁十年後，未來回報可能趨緩，而債券則有望迎來反彈。固定收益方面，可關注中期利率及高質量歐元信貸；股票則偏好日本市場，行業方面看好醫療保健及通訊服務。此外，黃金作為避險工具，仍具配置價值。

DWS全球流動性實質資產專主管沈鎧圻補充，基建與黃金在利率新常態下迎來機遇。全球電網升級、可再生能源發展及天然氣需求上升，將推動基建投資；而多國央行持續增持黃金，加上開採成本下降，金礦商盈利空間可期。

憧憬加運費 航運股彈升

地緣政治局勢緊張下，亞洲股市表現反覆。港股昨收報23,689點，升158點或0.67%，成交額縮至1,985億元。科指收報5,187點，升逾1%，ATMXJ個別發展。半導體、汽車、本地地產及收租股造好，中資金融股大多數上升，公用股及多隻消費股下跌。

因應美國介入中東戰爭，中東局勢進一步升級，市場憧憬運費上升，航運及港口股造好。太平洋航運(2343)收報2.42元，飆升19.8%；中遠海發(2866)漲3.81%，收報1.09元；東方海外國際(0316)走高3.3%，收報137.8元。

A股逾4400股漲 跨境支付板塊飆5%

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）A股板塊昨日行情活躍，提振大盤反彈，滬深三大指數悉數收漲，滬綜指、深成指、創業板指分別攀升0.65%、0.43%、0.39%，全市場逾4,400股上漲。跨境支付通日前正式上線，刺激跨境支付板塊狂飆，首批參與銀行有望受益於業務擴張，銀行板塊亦跑贏大市。

截至收市，滬綜指報3,381點，漲21.68點，或0.65%；深成指報10,048點，漲43.36點，或0.43%；創業板指報2,017點，漲7.74點，或0.39%。市場共成交11,226億元（人民幣，下同），共4,446個股上漲，844個股下探，112個

股平收。

跨境支付通開啟 內銀股受捧

消息面上，在中國人民銀行和香港金融管理局共同推動下，內地與香港快速支付系統互聯互通合作（跨境支付通）正式上線，標誌着內地與香港快速支付系統已實現互聯互通，今後兩地居民可實時辦理跨境匯款。昨日A股跨境支付概念發力，暴漲逾5%，優博訊、四方精創、吉大正元、神州信息、海聯金匯漲停。

首批參與跨境支付通的內地機構包括工商銀行、農業銀行、中國銀行、建設銀行、交通銀

行、招商銀行等，周一A股銀行板塊跑贏大市，農行、工行漲超2%。

中信證券研究銀行業首席分析師肖斐斐認為，參與銀行有望直接受益於跨境支付通帶來的業務擴張，便捷實時的跨境服務料吸引更多兩地客戶選擇參與行的手機/網銀渠道，帶動跨境結算量增長，並增厚手續費等中間業務收入，具備龐大客戶基礎和網絡優勢，或零售業務及金融科技能力突出的兩地相關標的銀行或將顯著受益。

此外，全球範圍內穩定幣話題持續升溫，帶動A股數字貨幣概念大幅拉升5%。

螞蟻銀行推出首隻低風險收益基金

香港文匯報訊 安本投資昨宣布與螞蟻銀行（香港）合作，在螞蟻銀行投資基金平台上推出安本基金—增益短期債券基金，成為螞蟻銀行投資基金平台的首隻低風險收益基金。

螞蟻銀行為該基金的首間數字銀行分銷商。該基金旨在透過投資到期日不超過5年的全球高質量債券，以實現收益與增長的結合，同時提供足夠的流動性並避免損失本金。該基金每月年化派息為5.5%，提供港幣、人民幣、及美元股份類別，目標是在滾動3年期間實現超過彭博環球綜

合企業（1-3年）指數（美元對沖）的收益率（未扣除費用）。

安本香港分銷業務主管湯彥南昨表示，對於在現時的投資環境中尋求穩健性的投資者來說，該基金將成為他們的理想解決方案。他指，隨着各國政府為因應貿易和國防政策的變化而重新調整策略，以及各國央行應對經濟增長和通脹挑戰，對穩健投資策略的需求比以往任何時候都更加迫切。短期信貸對利率波動的敏感度較低，能夠為投資者提供穩健回報和貨幣市場的流動性，同時

將額外風險降至最低。

螞蟻銀行（香港）財富管理及保險業務主管葉永雄亦指，鑑於全球經濟動盪，全球利率預計將以低於市場先前預期的速度下降，投資者可能會尋求將現金存款及貨幣市場基金存放到其他替代方案，以獲得更高的收益。該基金的認購和贖回提供T+1結算1，帶來媲美其他貨幣市場基金的彈性。這使投資者能夠在不影響流動性的情況下獲得更高的收益，使該基金成為其投資組合中極具吸引力的一部分。

藥捷安康一手賺5175元



●港股昨日迎多隻新股掛牌，圖為生物醫藥股藥捷安康（2617）上市情況。

香港文匯報訊 港股昨日迎多隻新股掛牌，生物醫藥股藥捷安康(2617)受熱捧，開報21.65元，較上市價13.15元，高64.6%，尾市更升超八成至24元，全日收23.5元，較上市價高78.7%，全日成交854.1萬股，涉資1.91億元。不計手續費，每手500股，賬面賺5,175元。

腫瘤醫療集團佰澤醫療(2609)開報5.25元，收報每股6元，較上市價4.22元上升42.2%，全日成交2,178.73萬股，成交金額1.17億元。不計手續費，每手600股，賬面賺1,068元。公司表示，將依託全球資本，持續擴大戰略版圖，在行業高速發展中搶佔先機，為更多的腫瘤患者帶來希望和福音。

比亞迪供應商三花智控(2050)昨掛牌開報20.95元，較上市價低7%；最高曾見22.55元，惟全日收22.5元，較上市價22.53元低0.1%，全日成交1.25億股，涉資27.37億元。不計手續費，每手100股，賬面蝕3元。

此外，內地芯片解決方案企業瀾起科技進一步安排在港上市進程。彭博引述知情人士透露，瀾起科技已聘請多家銀行安排香港上市，料集資約10億美元（約78億港元）。知情人士表示，瀾起科技正與中金、摩根士丹利和瑞銀合作，有關討論仍在進行中，上市計劃可能會發生變化。

瀾起科技於2004年成立，為數據處理及互連芯片設計公司，致力為雲計算和人工智能領域提供高性能、低功耗的芯片解決方案，目前公司擁有互連類芯片和津逮伺服器平台兩大產品線。公司在2019年7月登陸上交所。

胡潤全球高中排行榜 中國居第三

香港文匯報訊（記者 孔雲瓊 上海報道）滙豐聯合胡潤百富旗下國際教育平台胡潤百學發布全球高中排行榜，列出了全球頂尖非公立高中。榜單顯示，45%的上榜學校在美國，其次是英國佔40%；中國世界排名第三，有16所學校上榜，比去年增加3所，佔榜單9%。另外，新上榜的4所學校中，有3所來自中國，分別是蘇州外國語學校、香港國際學校、東京英國學校、上海美國外籍人員子女學校。

胡潤百學董事長兼首席調研官胡潤表示，去年中國在海外留學的學生總數有所下降，家長在教育支出方面愈發謹慎，他們可能會選擇讓孩子在公立教育系統中多停留幾年。與此同時，中國的世界級高中數量已位居全球第三，僅次於美國和英國。選擇讓孩子留在身邊時間長一點，還有助於培養孩子的文化自信，對其價值觀的塑造和精神成長產生積極影響。有的孩子過早地被送往海外學習卻並不快樂。

●責任編輯：鄧韻妍 ●版面設計：歐鳳仙 特刊

資訊 WeCharity 同心善盟積極推動社區關懷與共融



●出席觀課的嘉賓與學生於「香港社區共融三人籃球訓練」活動上合照。

WeCharity（同心善盟）近日在香港舉辦了一系列社區活動，以積極的行動回饋社會。作為多項活動的主辦或協辦機構，WeCharity不僅支持弱勢社群，還關注種族共融與長者關懷，積極凝聚社會力量，發揮互助精神。

在過去兩個月中，WeCharity在社區發展總監馮鉅基和主席王子達帶領下，與康仁體育會展開合作，分別在荃灣、葵青及屯門區舉辦了三項「香港社區共融三人籃球訓練」活動，旨在透過籃球訓練促進少數族裔學生與本地學生之間的交流與互動，成功吸引了來自不同文化背景的青少年參加。

活動中，由康仁體育會前港隊成員、籃球教練蔡龍德等專業教練親自授課，讓學員在技術上得到提升，並在團隊合作中培養友誼與信任。值得一提的是，包括荃灣民政事務助理專員關俊傑、巴基斯坦香港及大灣區總商會主席Qamar Minhas，以及荃灣、葵青區的區議員等多位嘉賓親臨現場觀課，對活動的社會價值給予了高度肯定。

除了籃球訓練，WeCharity近日還全力支持由香港中華總商會主辦的「中醫義診惠社群」活動，吸引



●一眾主禮嘉賓於「中醫義診惠社群」活動上合照。

了超過150位長者參加。期間，六位專業中醫師為長者提供免費健康諮詢，解答有關慢性病、關節問題及養生保健的疑慮，而各界嘉賓包括中華總商會副會長樊敏華、仁濟醫院主席張文嘉及荃灣北僑福利會會長曹元石的參與，使得活動更臻圓滿成功。

此外，WeCharity於6月1日攜手小星星愛心傳遞、暖心行動連線、祖堯聚樂軒、香港國際青年文創協會、星陀慈善有限公司及善學慈善基金會多個合作機構，共同舉辦了一場「小星星我愛爸爸電影日」的電影包場活動。這次活動專為SEN家庭設計，旨在提供一個無障礙的觀影環境，讓每位家庭成員都能享受電影的樂趣，從中強調每個人都應有享受美好生活的權利。活動獲得了上海徐匯香港聯誼會理事長鄭健鵬、副會長何曉瑩及善學慈善基金會的贊助與支持。

WeCharity善心同盟的發言人表示，未來將繼續致力於推動各項社區服務，凝聚社會力量，促進互助精神，讓每一位社區成員都能感受到關懷與支持。他們深信透過不斷努力，必能為香港未來帶來美好的改變。

的總推動新能源汽車普及 助力行業可持續發展



●中國石油國際事業（香港）有限公司副總經理楊長青與的總一眾骨干成員合影留念。

香港展史上規模最大、內容最豐富、內地車企參與度最高的汽車展會——2025國際汽車及供應鏈博覽會（香港）（下稱「香港車博會」）日前在香港亞洲國際博覽館盛大開幕。期間，的士司機從業員總會（下稱「的總」）新能源的士之家帶來的「大黃蜂愛心車隊」，其全供應鏈高端出行平台，引入專業車隊管理系統、無現金交通支付及充電換電等配套設施，旨在提升運營效率與服務品質，建立智能化出行生態體系，推動高端個人出行需求，實現汽車服務智能化及電動車的商業化運營。

的總創辦人兼秘書長黃大海表示：「我們的汽車服務團隊打造『新能源汽車及供應鏈之家』，借助香港車博會等展會及高峰論壇，為新能源汽車工業提供技術展示、供應鏈對接、金融支付服務的一站式平台，有效促進乘用車高端出行產業鏈上下游的應用合作。」此外，的總還與香港應用科技機構緊密合作，共同推動新能源技術研發與成果轉化，並依託香港完善的運輸體系，大力發展綠色運輸交通，全力支持企業技術升級與業務擴張。

的總理事長兼執事主席黃一峰表示，在社會公益與行業賦能方面，通過職業培訓與就業管理，的總不僅致力於提升從業者技能，更為行業輸送大量專業人才。「我們結合香港的士司機從業員總會的龐大會員網絡，共同推動新能源車普及與行業供應鏈產業的可持續發展。」

據介紹，的總電動的士之家作為香港的士司機從業員總會的一部分，為旗下六萬多名從業者提供新能源車型操作培訓及行業標準化認證，積極推動傳統運輸業向綠色低碳轉型。