

陳茂波：若要投資未來，就該投資香港 港爭全球金融中心 15年內躋身第二

最近香港再次被確認為全球三大國際金融中心之一，評分緊貼前兩位的紐約和倫敦。特區政府財政司長陳茂波昨日表示，有信心香港在10至15年後，能躍升至全球第二大國際金融中心。他又表示，對內地未來10年的增長充滿信心，由於內地民眾收入穩步增長，對外資產配置需求殷切，為香港資產與財富管理業務，帶來了巨大機遇，並認為國際投資者「若要投資未來，就該投資香港」。同時，他亦對香港經濟充滿信心，指香港經濟三大增長引擎：出口、服務業、商品貿易也表現非常好。

●香港文匯報記者 周紹基

匯豐全球投資峰會昨日進入第二日

陳茂波在峰會的「香港展望：風險、韌性與復甦」訪談環節中表示，有信心香港在10至15年後，能躍升至全球第二大國際金融中心。香港文匯報記者翻查資料，根據今年3月份公布的《全球金融中心指數》報告，香港在全球金融中心排名中繼續排第三，香港的總得分為765分，較排第二的倫敦僅少1分，與排首位的紐約亦只相距2分。而且，香港的競爭力領域排名細項上，在「人力資本」、「聲譽與綜合發展」均領先倫敦，在「營商環境」、「金融業發展」上也緊隨倫敦其後。

至於行業領域排名細項上，「銀行業」、「資產管理」、「保險業」、「金融業」都領先倫敦，倫敦則在「專業服務」、「政府與監管」、「金融科技」、「貿易」4項稍為領先香港。

地緣政局緊張 資金加速流入

事實上，國際地緣政局加速深刻變化，資產市場波動更為頻繁，香港在國家的堅實支持下，憑着「一國兩制」的獨特優勢，正成為全球資金更為重視的「安全港」。陳茂波昨日表示，過去數十年來，香港經歷起起落落，香港人都非常靈活，商界亦極具智慧，總能因應地緣政治變化而重新調整。他又提到，香港經濟三大增長引擎：出口、服務業、商品貿易也表現非常好，例如香港的私人消費持續穩健，私人投資亦在增加。

陳茂波還表示，他留意到工業家和貿易商等，已將其產業鏈和供應鏈重新配置到東南亞，包括越南、印尼、馬來西亞等地，故面對貿易戰時，香港反而在某程度上獲益。他引用今年首兩個月的香港商品出口數據，錄得了雙位數的增長。

長。

在目前的地緣政局下，港股表現同樣突出，陳茂波特別提到本港的IPO表現尤其強勁，目前還有逾500家公司正在港交所排隊上市。此外，香港的資產及財富管理、綠色金融，甚至數碼資產領域，都發展蓬勃，表現出色。

陳茂波認為，若要保持增長快速，首要的是確保金融穩定與安全。在目前地緣政局下，市場必然會有波動，當局需要加強管理，並認為最好的防禦不單是建立緩衝和引入監察，也要透過增長、提升競爭力和市場規模，讓香港日益成為重要的全球金融中心。

助內企「走出去」締造新機遇

在香港的定位上，陳茂波說，香港一直被視為內地走向國際市場的門戶及平台，在國家「十五五」規劃中，便提出了高質量發展，其中一大支柱就是鼓勵內地企業「走出去」。特區政府為此設立專責小組，協調專業團體、私營機構、政府及法定機構，幫助內地企業拓展海外市場，在過程中提供風險管理、合規及ESG等方面協助，同時為香港帶來新機遇。

在金融科技發展上，本港上周已發出首批兩張穩定幣發行人牌照。陳茂波表示，穩定幣是基於區塊鏈技術的金融創新，在跨境支付上優勢明顯，包括去中心化、快速、低成本、保密性強等，但同時帶來對金融穩定、消費者與投資者保障的風險。

香港引入牌照制度，可讓穩定幣的發展，在規管與治理下可持續、負責任地發展，此舉受到市場參與者歡迎，亦有利香港國際金融地位與監管的聲譽。最後，他直言，「若要投資未來，就該投資香港。」

金管局：監管數字資產是大勢所趨

香港文匯報訊（記者 陳鍵行）金管局上周發出了首批兩張穩定幣發行人牌照。金管局副總裁陳維民昨日出席匯豐全球投資峰會的主題討論環節時表示，全球數字資產的監管正逐漸清晰。無論是歐美還是亞洲，各地監管機構都在制定相關框架，大家越來越有共識，就是數字資產必須受到監管，而唯一區別可能在於監管細則的設計。

陳維民指，代幣化在貨幣領域和數碼資產領域都在加速發展，亦是今年一大趨勢。香港去年已發行亞洲首隻代幣化貨幣市場基金，同時也是全球首次發行代幣化貨幣市場ETF，金管局還協助特區政府發行了一批規模不小的代幣化綠色債券。「所以我覺得，香港在這方面的發展速度確實在加快」，他稱。

陳維民提到，香港目前正積極試驗央行數碼貨幣、代幣化存款及穩定幣，「我們並不知道未來的結果，或者未來的貨幣究竟會是什麼樣子，但我們希望確保嘗試了這三個路徑。」他相信，歸根究底人們最終信任的仍是主權央行貨幣。

此外，他認為監管的角不僅是和私營機構合作推動產業發展，更要及早發現和介入潛在風險。金管局推出的「Ensemble」項目，正是把銀行、監管機構、基礎設施供應商和科技公司等各方持份者聚集在一起，共同找出金融系統的痛點、解決方案及風險。目前項目已經檢視了20個用例。陳維民強調，私營機構在塑造監管框架和生態系統方面，扮演着非常重要的角色。

數字資產步入大規模試驗階段

同一場合的歐洲清算銀行行政總裁Valerie Urbain則指出，今年是數字資產領域從「概念階段」走向「大規模試驗階段」的重要一年。她提到，該行正與法國央行合作，推動歐元商業票據的代幣化。她表示，要邁向下一階段、真正推動市場轉型，就必須加強各方合作，共同推動代幣化和數字資產的進一步發展。

她亦提到，在保障市場穩定與推動創新之間取得平衡並不容易，這也是歐洲監管機構一直非常關注的問題。



●財政司司長陳茂波（右）昨日表示，有信心香港在10至15年後，能躍升至全球第二大國際金融中心。他更直言，「若要投資未來，就該投資香港」。政府新聞處圖片

其他嘉賓言論摘要

金管局副總裁陳維民
歸根究底，人們最終信任的仍是主權央行貨幣。

歐洲清算銀行行政總裁Valerie Urbain
今年是數字資產領域從「概念階段」走向「大規模試驗階段」的重要一年。

橋水基金聯席投資總監Bob Prince
香港在固定收益及貨幣交易領域有巨大發展機會，有助於進一步推動人民幣走向國際化。

製表：記者 陳鍵行

耶倫：中美關係值得珍惜 不希望脫鈎

香港文匯報訊（記者 周紹基）中東局勢緊張，戰事令能源價格飆升，美國前財長、聯儲局前主席耶倫昨日在匯豐全球投資峰會上表示，戰事會導致美國利率政策前景更不明朗，現階段美國通脹仍處可接受水平，她預期，今年聯儲局仍有減息機會。她同時又認為中美擁有深厚的貿易和投資關係，值得雙方珍惜和維持，不希望看到出現脫鈎情況。

耶倫在任美國財長期間曾訪華，就近年中美角力，她表示個人不希望中美脫鈎，兩國應加強合作，為全球包括氣候變化、發展中國家債務、國防等作出貢獻。她又樂見中國放寬稀土出口，可見雙方談判能達到一定成效。

警告總統干預貨幣政策損信譽

聯儲局即將換主席，美國總統特朗普已提名沃什在5月出任聯儲局新主席，他曾在聯邦公開市場委員會（FOMC）與耶倫共事過6年。她說，沃什堅信AI將大幅提高生產力，或許可



●美國前財長、聯儲局前主席耶倫

以解釋他為何能成為聯儲局主席。對於新任主席能否繼續維持其獨立性，耶倫強調，主席一人不可能決定貨幣政策，利息走向是由聯儲局眾多委員投票決定，警告若美國總統干預政策，最終嚴重損害美國信譽。

耶倫補充說，有哪個發達國家的總統，會公開主張透過減息來降低政府債務支出，且該國貨幣還是全球主要儲備貨幣。故她對特朗普的取態不以為然。沃什被市場視為「鷹派」代表，他曾因通脹風險而反對實施第二輪量化寬鬆，最終在2011年辭職，他亦批評鮑威爾領導的聯儲局現行2%的通脹目標太高，希望看到更低的目標。一旦沃什認為需要嚴控通脹，特朗普則主張減息，耶倫認為雙方確有機會衝突。

特朗普任內曾多次試圖影響聯儲局的獨立性，包括試圖解僱理事庫克，以及向鮑威爾就聯儲局總部翻新管理發出傳票。耶倫預期，美國最高法院很可能否決特朗普解僱庫克的決定；至於威脅起訴鮑威爾，則是以前所未有的方式干預聯儲局獨立性，利用司法部起訴拒絕聽命的對手，是一種可以用於任何人的威脅，她認為將打擊人才到聯儲局任職的意願。

至於中東局勢仍然緊張，耶倫表示，這確實是一次廣泛的能源供應衝擊，波及範圍從汽油價格蔓延至液化天然氣、化肥、食品、運輸成本和半導體等領域。她表示，能源價格高企

將持續多久，目前仍難以預測，但現時美國經濟數據處於可接受水平，未來需要更多時間觀察變化，但承認勞動市場的復甦動力欠佳。若中東戰事有所紓緩，今明年美國更需要減息來刺激經濟。

料美債收益率升 加劇赤字

目前美國正面對巨額赤字問題，特朗普政府透過關稅來增加收入，但耶倫指出，美國赤字相當高，而要減赤，便需要減少營運支出，這也是經濟師們的普遍看法。惟這必須取得兩黨共識，她認為現階段要實現似乎相當困難。即使最終達成協議，美國政府仍需要做出一些艱難決定，包括那些「讓選民不高興」的決定。她預期，美國國債風險溢價將開始上升，長期債券收益率開始上升，加劇赤字問題。

特朗普自上任總統以來，美元回落而金價上升，耶倫認為這反映國際市場和投資者，對美國政策存在憂慮，但她認為，美元的國際地位相當重要，短期內其主導地位不會被取代，美元還擁有深厚且具流動性的資本市場，以及法治優勢。她指人民幣在區域安排中的使用有所增加，市場也正在構思不涉及美元的交易方式，但大約90%的跨境交易都涉及美元。一旦穩定幣像許多預期的那樣興起，它們很可能主要以美元為基礎，並一直延續下去。

橋水基金稍超配亞洲市場 看好香港固收巨大潛力

香港文匯報訊（記者 陳鍵行）全球最大對沖基金橋水基金聯席投資總監Bob Prince昨日出席匯豐全球投資峰會討論環節時表示，過去幾年，如果把股票、債券等各類資產綜合來看，亞洲市場是目前表現最好的市場，該行目前仍稍微超配亞洲配置。他亦看好，香港在固定收益及貨幣交易領域有巨大發展機會，有助進一步推動人民幣走向國際化。

Bob Prince指出，過去數年，亞洲與西方經濟環境有明顯差別。亞洲地區採取社交管控，疫情後出現通脹放緩

及經濟疲弱的情況。雖然亞洲的風險溢價因而提高，但好消息是亞洲沒有通脹問題，政府與央行才有空間透過流動性來支持經濟。當市場有「風險溢價高、通脹低、政策寬鬆」這三個條件時，資產通常會有較好的表現。所以該行認為亞洲相對於世界其他地區仍適度有利，因此目前小幅超配亞洲資產。

西方經濟面臨通脹高企局面

與亞洲相比，他指出美國與歐洲在應對新冠疫情時採取大規模印鈔與財

政刺激措施，導致出現嚴重的通脹周期。目前西方經濟面臨過熱、通脹高企及貨幣緊縮的局面，這對資產表現構成不利影響。他表示，市場大多數投資組合均以市值加權指數為基準。過去15年美國市場表現優異，加上美元表現強勁，導致目前全球市值指數嚴重超配美國，美國股市市值佔全球約70%。這意味着，每投入股市的1美元中，約有70美分需流向美國市場，才能維持指數現狀。一旦投資組合開始集中，將令投資組合僅面對個別事件也會顯得脆弱。

港交所：延長交易時段問題複雜須謹慎

香港文匯報訊（記者 周紹基）美國納斯達克交易所已向美國監管當局申請，計劃將工作日的交易時間延長至23小時，即接近「全天候」交易。港交所（0388）行政總裁陳翹庭昨日在匯豐全球投資峰會上表示，西方大多數股市已經接近24小時交易，而延長交易時間已成為全球趨勢，這亦是現今投資者所追求的，但港交所未必適合有關做法，必須謹慎地想清楚。「試想如果股延長交易時間，美國

在白天時，當地投資者可以買賣港股，我們會否無意中把香港的散戶置於一個劣勢位置，因為他們那時正在睡覺，睡醒後便會發現市況已截然不同。」

陳翹庭表示，目前香港期貨市場的實際交易時段已延到凌晨3時，港交所亦有能力去進一步「加時」，但現貨市場方面則需謹慎考慮。「若以24小時營業的店舖來比喻，一家24小時營業的店舖，營業時間從來都不是其主

要吸引力。」

吸引客戶的是商品不是營業時間

她認為，吸引客戶去那間商店的原因，是因為商店有大家想要的商品，這才是大家選擇光顧這間店的主因。「若一家公司24小時可以買賣，公司行政總裁難道真的需要隨時起床發布相關資訊嗎？機制如何運作便是一大問題，僅僅從市場操縱的角度來看，港股市的資訊流動受非常嚴格監管，

而從市場演變角度來看，市場誠信及市場廉潔度，是非常重要的。」故此，陳翹庭認為，延長交易時間需仔細考慮，因這不只是把一切運作延長至24小時那麼簡單。

今年香港新股市場依然暢旺，去年港交所歡迎了以泰國、新加坡及迪拜為總部的公司，它們在非洲和拉丁美洲有業務，今年又有超過10家國際知名企業，排隊在港交所等待上市，故從供應端來看非常健康，從需求端來

看，則再次展現港交所的國際性。

外資全力增加亞洲投資配置

她表示，若看去年IPO的基石投資者，大家都會發現國際投資者非常強勁地買入這些新股，這些基石投資者來自北美、歐洲、中東，以及亞洲其他地區，而且有關情況一直持續，她認為世界已經意識到，在中國及亞洲的投資配置嚴重不足，目前正努力追趕。