

富豪家族紛撤出美資產 轉投亞洲

歐洲私銀高層：內地和香港市場估值更吸引

資產轉移 美國濫施關稅，極大破壞環球投資者對美元資產的信心，股神巴菲特更直言不會投資正在崩潰的貨幣。事實上，亞洲部分最富有的家族亦正削減對美國資產的敞口，主要涉及美股及美債投資。Infinity Family Office透露，計劃將20%至30%的美國投資組合，配置到中國及歐洲市場。據外電引述消息指，一間為中國億萬富豪管理資產的家辦，已完全撤出在美資產，轉投亞洲。

大公報記者 蔣去悄

在特朗普的關稅政策下，美國經濟前景充滿不確定性，富豪家族紛紛選擇撤出美國市場。據了解，亞洲一位銀行高層拋售了60%的美國資產，聲稱持有現金和黃金更安全；歐洲一間頂級私人銀行的高級管理層指出，近期富裕客戶和機構拋售美國資產的規模，是過去30年來前所未有，並可能成為更長期轉變的開始。

憂慮衰退 沽貨規模前所未見

Click Ventures創始人陳海麗指出，包括自己在內的許多投資正將配置於美國的資產轉移至亞洲，主要是內地和香港市場，指出這些地區的估值更具吸引力。

中倫律師事務所的一位管理合夥人Clifford Ng表示，高淨值人士正縮減並重新評估其資本配置。約10間管理數十億美元資產的家辦和顧問透露，正逐步對美股和美債減少敞口或凍結投資，原因包括快速轉變的政策、不確定性，以及經濟衰退的風險。

總部位於香港的Infinity Family Office首席執行官Henry Hau表示，部分家族產生了撤出部分美國資產的想法，這些家族即便是在互聯網泡沫、亞洲金融危機和2008年的金融海嘯後，也對美國資產保持信心，然而如今他們正考慮將至少兩成的美國資產配置於中國和歐洲市場。

分析認為，隨着特朗普政府的做法削弱了美國市場的吸引力，投資者的舉動預示了更大範圍

►美國濫施關稅破壞環球投資者對美元資產的信心，投資者正將資產配置移至亞洲，主要是內地和香港市場。

瑞銀最新中資科企目標價

股份	昨收	變幅	投資評級	目標價
阿里巴巴(BABA.US)*	125.79美元	+2.0%	買入	180美元
騰訊(00700)	494.60港元	-0.6%	買入	700港元
奇富科技(QFIN.US)*	43.00美元	+0.8%	買入	57.80美元
宇信科技(300674.SZ)	23.50元人民幣	-2.9%	買入	29.20元人民幣

的資產轉移，而內地和香港市場在經歷近年的房地產市場疲軟後，將有望從資金撤出美國的趨勢中受惠。

瑞銀：DeepSeek帶動中國資產受捧

事實上，年初以來中國科企火爆，令中國資產對全球投資者更具吸引力。瑞銀投資銀行中國股票策略研究主管王宗豪表示，今年首季全球前40家投資者增加了中國股票的持倉，擴大15個基點增至1.05%，為2023年第三季以來的最高比例，海外投資者加倉最多的行業包括汽車、醫療保健及房地產，並出售可再生能源及防禦性標的。他並指，受DeepSeek鼓舞，今年首季國際投資者將中國低配幅度由-1.9%收窄至-1.5%。

接觸，提供適當指引與協助。

就市場擔心中概股來港上市，或會導致市場短期流動性不足問題，大摩認為，南下資金可以提供流動性支持，內地金融機構會向港股市場注入更多流動性。再者，由於香港的IPO架構改善，使到港股投資者基礎更加多元化。大摩最新上調港交所目標價13.7%至440元，維持「增持」評級。

綠茶仔展超購42倍

另外，內地浙菜連鎖食肆「綠茶餐廳」母公司綠茶集團(06831)招股次日，市場認購反應理想。綜合13家券商數據，公開發售部分孖展申購金額已達到52.5億元，超額認購42.3倍。綠茶集團是次上市集資總額約12.1億元，今次公開發售部分集資額1.21億元。該股招股日期為5月8日至13日，預期5月16日掛牌。



美債高危 港點心債前景俏

【大公報訊】全球金融市場正密切關注「美債風暴」風險。中國工商銀行（亞洲）金融市場部總經理詹偉基提醒投資者，須持續關注通脹、特朗普未來舉措，以及政策不確定性所帶來的信用風險，並採取分散和動態的管理策略。面對美債市場潛在危機，他表示看好人民幣債券前景，尤其在當前環境下，在港發行的離岸人民幣債券（點心債）市場具有較高的投資價值。

詹偉基指出，看好人民幣債券主要因點心債市場具有較高的投資價值；加上隨着人民幣國際化不斷推進，離岸人民幣資金池也不斷擴大，資金利率更趨穩定，可投資的資產進一步擴充；而基於內地政策仍偏向寬鬆的前提下，離岸人民幣債券相比在岸同類債券仍有相當利差，具有吸引力。儘管近期美債曾遭拋售，債價跌至區間低位，

但詹偉基表示，當前市況，債券基金仍具投資價值，特別是能提供穩健收益、並降低利率風險的短期及高收益債券基金。他進一步表示，若環球央行持續減息，歐洲及亞洲債券基金將會受惠。

至於未來美債利率走勢，詹偉基認為，仍將受美國關稅政策走向、貨幣政策反應，以及美國減稅和放寬管制（deregulation）等刺激政策的交叉影響，具有高度不確定性，存在雙向的「尾部風險」。他解釋，一方面，若關稅衝擊持續、聯儲局會因通脹而延後減息，經濟刺激政策推出較晚，有可能導致經濟陷入較深衰退，10年期債息可能降至4厘甚至更低；另一方面，若通脹持續高企，聯儲局會在壓力下提前減息，未來通脹預期進一步上升，國債供應增加又提升期限利差，10年期債息或向上測試4.8厘。

資金湧港 一個月拆息跌穿2厘

【大公報訊】自5月初以來，大量資金持續流入港元，香港銀行體系總結餘亦由4月底大約446億元大幅增加至1741億元，對香港銀行同業拆息帶來立竿見影的影響。由於港元拆息顯著回落，零售銀行也普遍下調港元定存年利率。

財資市場公會資料顯示，期限較短的港元拆息近日持續回落，昨日除了3個月Hibor大致按日持平，其他年期的拆息同告下跌。與供樓按揭利率相關的1個月拆息報1.94厘，已是連跌4个交易日，並回落至2022年9月初以來低位；與同年期美元拆息的差距約為95點子。

超短期融資利率隔夜拆息的跌幅更顯著，昨日報0.098厘，連跌5个交易日。較資金流入港元之前

的水平（4.3厘）下跌逾4厘。

由於港元流動性顯著改善，渣打、恒生等零售銀行也下調港元定存息口。以渣打為例，3、6、12個月的港元定存年利率現時均低於5厘，分別是2.7厘、2.75厘和2.8厘。恒生銀行綜合理財客戶經網上渠道敘造3個月和6個月港元定存，年利率同為2.9厘。

滙豐研究發表報告指出，港元拆息下行，利好樓市及地產股，認為拆息如果維持在低位，本地地產股融資開支有望降低，派息比率有望改善，亦有助提升盈利表現。一眾地產股之中，相對看好新地（00016）和嘉里建設（00683），目標價依次為109.6元及22.1元，投資評級同為「買入」。

港把握供應鏈新趨勢 助內企出海

【大公報訊】香港中華廠商聯合會（廠商會）昨日舉辦「發揮香港優勢 深化國際合作」高峰論壇，探討香港如何強化國際交往合作「戰略樞紐」的功能。署理商務及經濟發展局局長陳百里出席活動並表示，香港需以新思維及模式協助內地企業揚帆出海，把握部分供應鏈向全球南方和「一帶一路」國家遷移的趨勢。

廠商會會長盧金榮致歡迎辭時表示，國際化是香港的基因和底色，香港應發揮作為企業全球化營運「戰略指揮塔」與「超級增值者」的角色，促進中國與全球科技合作，並成為引領創新突破的核心樞紐。

陳百里表示，香港投資推廣署和貿發局於去年建立高增值服務供應鏈機制，為內地企業來港提供一站式諮詢服務，此服務能深化香港的國際交往合作，同時回應國務院總理李強今年在工作報告中對香港的期望。他認為，香港自身競爭力及國際交往能力需要不斷提升，包括進一步擴大香港的全球經貿網絡，推動多邊或區域合作，以拓展本港經貿朋友圈，當中包括中東、東盟等「一帶一路」沿線國家。此外，行政長官李家超即將率團前往

卡塔爾和科威特訪問，陳百里指出，香港未來將積極開拓包括拉丁美洲在內的新興市場。

香港大學經管學院副院長（對外事務）鄧希焯指出，現時香港對新興市場的認知尚有不足，應增加對當地文化的認知及尊重。

高端專業服務展所長

至於內地企業出海方面，廠商會檢定中心董事局主席駱百強分析了四大新趨勢。一，由於貿易及區域性問題，內地企業出海由「中國+1」逐漸轉變為更為多元化的「中國+N」的格局；二，以往走出去的產業多為勞動力密集型，但因為稅率等問題，現在的新興科技行業包括電動車、太陽能及電池等行業均需要出海，進行全球布局；三，以往多為國企或大型民企有資源出海，受惠於「一帶一路」市場的開拓及設施完整，許多中小企業都可以「併船出海」；四，內地市場呈現價值鏈升級趨勢，這亦是香港的機遇。

駱百強補充，如今企業出海不僅需要工廠，還需要研發、市場銷售、品牌等多方面的高端服務，而香港掌握這類企業需要的資源，包括人才、物流、資金等等。



▲香港中華廠商聯合會昨日舉辦「發揮香港優勢 深化國際合作」高峰論壇。

議員：提升教育住宿配套 吸引人才來港

【大公報訊】「搶人才」成為社會熱門話題，2024施政報告表示，特區政府全力推進香港成為國際專上教育樞紐，包括鼓勵更多本地學生深造及打造「留學香港」品牌等措施。人才作為發展創新科技避不開的話題，立法會議員兼香港中文大學工程學院副院長（外務）黃錦輝昨日出席活動表示，香港應持續努力吸引學者及學生來港，並需考慮多方位配套設施，包

括人才的子女教育及住宿等問題。香港英商會主席Jeremy Sheldons在同一場合上表示，觀察到香港匯集內地及國際的教育需求，且該需求不斷上升，建議香港專注教育領域。

黃錦輝表示，由於貿易戰及科技戰等因素，許多教授或學生的簽證受阻，故考慮來港發展，並可透過香港拓展大灣區乃至整個亞洲的機遇。他相信，未來十年，

亞洲區域內將有許多發展機會，尤其是中國市場。

此外，他提及，行政長官李家超將率團啟程前往中東，訪問卡塔爾和科威特。李家超此前指，訪問期間，代表團會全力向當地政商界介紹國家和香港的機遇，推動人民交流。黃錦輝認為，特區政府為教育已經做了許多努力，希望是次出訪除商業交流外，亦能推廣香港的教育。