

季度专题

共觅大湾区 投资新机遇

The Glow 尚富志 · 2021年 · 第四季



拓新动向

两地专才 带您通行大湾区网络



无论是经济、开放程度、科技水平等，大湾区都属于国内一流水平，因此不少人为大湾区带来的前景感到兴致勃勃。加上近年国际投资者不断增持人民币资产配置，看好内地经济前景的香港投资者，相信对内地理财产品所带来的潜在回报有相当的兴趣，而「跨境理财通」的开通正能助香港投资者在本地及海外资产配置外，开拓更多元的理财渠道。

「中银跨境理财通」服务已在10月19日正式推出。

凭借与母行中国银行紧密联系，中国银行集团在大湾区拥有庞大的分行网络、优秀的团队、智能优选的产品及完善服务系统等多方面优势，加上最近荣获了「亚洲货币粤港澳大湾区最佳中资银行」以及「2021最佳数码银行」等殊荣，能满足客户跨境财富管理的需求，为大湾区居民提供优质的「跨境理财通」服务体验。





想了解更多有关「跨境理财通」的资讯，
请浏览 www.bochk.com/greaterbayarea。

此外，中银香港「跨境专家」能为您提供全面的跨境金融服务，
例如提供最新的南下、北上跨境信息及设有见证开户服务等，让
您跨境理财更方便。

欢迎联络您的客户经理预约服务。



名人坊

潜力浮面 寻找大湾区的种种优势
中原地产创办人施永青专访



「要知道大湾区的需要，寻找这里的潜力所在。」

施永青先生 为您分析香港在大湾区优势及机遇。

粤港澳大湾区的经济活动相当活跃，是继美国纽约都会区、美国旧金山湾区和日本东京都市圈之后世界第四大湾区。施永青表示，要把握大湾区的机遇，不可以毫无目的横冲直撞，而要知道市场需要，以及寻找到大湾区独一无二的潜力，好好把握不同机遇。





「预料中国将会拥有全世界最大中产群组。」

在经济的蓬勃发展之下，愈来愈多人晋身中产阶级。在中国，已经有4亿人为中产阶级。因此，施永青特别提到他们的需求。他们有很大的消费能力，这些家庭的消费重心也将从生活必需品转向非必需品。例如，在「大健康」的政策推动下，比起从前，他们对于健康相关的产品都会更加关注，所以对有关医疗保健的产品会有更大的兴趣。截至2020年底，粤港澳大湾区的医疗器械生产企业有4,154家，同比增长49%，可见社会整体对医疗的需要节节上升。

此外，人民生活富裕了，追求自然高了。在资金充裕和对前景乐观的情绪带动下，买房及房地产投资又会是另一个中产群组资产保值的一大选项，对于这行业的需求长远而言将有望大大提升。



其中，施永青认为深圳是区内最有潜力的投资城市。在《粤港澳大湾区建设深圳指引》当中提出，深圳将在建设国际科技创新中心，推进深港金融市场互联互通。而在《粤港澳大湾区发展规划纲要》内也有指出，深圳要发挥作为经济特区、全国性经济中心城市和国家创新型城市的引领作用，成为世界上其中一个国际化城市，影响世界。因此，这里亦容易吸引不同专业人材到来发展，从而带动对不同市场，包括房地产市场的发展。





「深圳物业短缺，投资气氛热烈。」

深圳的房地产市场有甚么吸引之处呢？他认为购买房地产时必须留意该区的GDP增长，因为GDP增长与楼价成正比关系。在改革前，深圳的GDP大概只有2.7亿，而改革后则为大约2.7万亿，足足增长超过一万倍。加上粤港澳大湾区的发展，出现了一批新的职业管理人员与专业技术人员，这批精英阶层的出现，将进一步令中国的生产力大增，房地产市场会比起从前变得更加活跃。

深圳具消费力的居住人口将会上升，而连带的是，市场对于房地产的需求亦会因而上升。以美国硅谷为例，在2012年时Facebook上市，连带一群专业人材晋身成为百万富翁，拉高消费水准及房价。

施永青认为，现在的深圳暂时物业短缺，房地产有价有市，同时投资气氛会相当热烈。他分析在这个大企业云集的「中国硅谷」，有巨大的投资潜力。当然，房地产市场有不同的因素影响走势，所以投资时应衡量不同方面的条件，方可下最后决定。



私人财富语录

「知己知彼，方能捉紧机遇。」



好一段时间似乎没有困扰民生的通胀，近期再次成为投资市场的焦点。

投资者往往认为投资资产价格波动是最大的风险，但其实忽略了通胀才是资金最大的敌人，因为只要有通胀，就会蚕食资金未来的购买力。例如每百分之二的通胀，十年就会削弱了百分之十八的购买力，所以投资者要平衡短线价格波动的风险与长线通胀的威胁。随着包括大湾区理财等投资渠道的开通，投资者更关注内地投资市场的情况，尤其经历了第三季度局部疫情反复、房地产市场降温、汛期洪灾频发等因素导致国民经济供需两侧均出现放缓趋势。



大市观



中银香港个人数字金融产品部财富顾问处主管
高耀豪先生撰写



我们中银研究院预计第四季度GDP增长4%左右，全年GDP增长8.1%左右。为应对经济增长放缓压力，预计第四季度国内政策或将沿著「稳货币+结构性宽信用」的路径，定向宽松和稳增长的政策可期。



我们预计第四季度A股有望震荡向上，全年运行结果有可能实现打破涨不过三年的魔咒，终结牛短熊长的历史，并确认未来长期向好的大趋势的预期，年内高点或在年末。

在中国香港股市上，我们预计四季度港股还将经历美国开始退市、利率预期抬升、美国债务上限之争、海外流动性收缩等可能带来的美股震荡加剧的第五次冲击，但外部冲击已然接近尾声。随着一些在全球有影响力的独角兽、大型科技公司等中概股得以在中国香港市场上市融资，中国港股市场结构进一步优化，中国港股定价权回归的拐点或已临近，国际投资者对中国港股的估值偏见未来也将逐步消融。





资本说

紧握跨境理财新趋势



香港著名股评家
胡孟青女士撰写



首个专为个人投资者而设的互联互通机制 「跨境理财通」已正式开通。

跨境理财通开通后，香港、澳门和广东省内九市居民可跨境投资大湾区内银行销售的理财产品，而涵盖的产品属低至中风险且相对简单。

如果谈到大趋势，可以肯定的是，日后市场不论资金层面及投放渠道的「饼」也会增大，以前者为例，情况等于「港股通」开启后的港股成交一样，出现了结构上升。

「跨境理财通」最初的试点阶段，「南向通」和「北向通」各设人民币1,500亿元单边总额度，这相当于去年本港零售基金销售规模的接近三成。参考QDII、QFII及股票互联互通的发展经验，预计额度在推出后期会进一步增加，意味着在港的非纯种股票类投资产品的需求与市场深度会不断提升。





事实上，大湾区九城市的富裕家庭为数不少，整个广东省已有近七十万家庭平均拥有六百万元人民币资产。可是，中国家庭投资金融产品占总资产比例却不足两成，远低于欧美水平，理财通的推行无疑为内地个人投资者提供了股票及房产以外的海外投资渠道，需求不容低估。

「跨境理财通」的启动，更代表中国金融市场自由化的一个重要里程碑。

「跨境理财通」的启动，更代表中国金融市场自由化的一个重要里程碑。

QFII、RQFII投资额度限制已经全面取消，加上二零一四年起「沪、深港通」先后出台，以及「债券通」的推出，今年第二季，国际投资者持有的境内人民币债券及股票已达到接近四万亿元人民币，较2016年人民币加入SDR篮子时多了五倍左右。

随着首个专为个人投资者而设的「跨境理财通」互联互通机制开通，中国推进个人资本账上开放及人民币国际化亦走向更大一步。在这个前提之下，本港零售投资者在资金配置上，投放更多人民币资产组合预料会成为趋势。



面对两地投资市场更大融合、资金池的潜在增长、及投资产品交投和深度上升的几个大趋势，作为投资者，最简单的部署就是投入。首先，如前所述，基于人民币资本帐更大开放与人民币国际化的发展进程，在资金配置比例上可考虑有更大的人民币资产。更重要是，「跨境理财通」的推行，另一目的就是鼓励投资多元化，在目前全球超低息环境下更为重要。在新机制下，本港合资格投资者可投资由内地认可机构发行的公募理财产品，回报率大部分都有三厘以上，远比银行存款证、甚至存款产品高，相当适合「追息一族」。

「跨境理财通」的推出带来大湾区投资新机遇，我们日后更需要留意两地的资金流情况、内地市场利率及债券等表现，及相关讯息。





生活美学

「中银香港赛马日」见证城中盛事



中银香港自2013年起与香港赛马会合作，冠名赞助马会国际级赛事，当中「中银香港马会杯」属于国际二级赛，而「中银香港『私人财富』马会一哩锦标」及「中银香港私人银行马会短途锦标」同样是香港国际赛事的正式预赛。今年更是首度以「私人财富」命名其中一场重要大赛，吸引不少良驹争相竞逐奖项，为大众所瞩目。





为突显你的尊贵身份，「私人财富」为您带来专属的香港赛马会贵宾厢座礼遇。您可在2021/2022马季期间，以专享价格预订「私人财富」专属之跑马地或沙田马场贵宾厢座，让您舒适地在贵宾厢房一边享用美酒佳肴，一边欣赏紧张刺激的赛马盛事，体验尊贵非凡的生活。

非凡礼遇包括：

- 「私人财富」客户专享精美头盘
- 国际美食自助餐[^]
- 无限量供应餐饮（包括红、白餐酒、啤酒、汽水及果汁）

欢迎致电「私人财富」
香港赛马会马场贵宾厢座热线
+852 3669 3969 查询及订座。

[^] 因应疫情原故，自助餐将暂由半自助餐代替，直至另行通知。
一切安排以香港赛马会最新公布为准。



备注：

1. 中银香港「私人财富」由中国银行（香港）有限公司（「中银香港」）提供。
2. 上述产品、服务及优惠受其各自的条款及细则约束。详情请向您的「私人财富」客户经理查询。申请或使用产品、服务或优惠前，您必须细阅相关的条款细则及风险声明。
3. 如本电邮的中、英文版有不一致之处，概以中文版本为准。

风险披露

1. 投资涉及风险。买卖证券、商品、外汇、相关衍生工具或其他投资未必一定能够赚取利润，并有机会招致损失。投资者须注意证券及投资价格可升可跌，甚至会变成毫无价值，过往的表现不一定可预示日后的表现。海外投资附带一般与本港市场投资并不相关的其他风险，包括（但不限于）汇率、外国法例及规例（如外汇管制）出现不利变动。本文件并非，亦无意总览本文件所述证券或投资牵涉的任何或所有风险。客户在作出任何投资决定前，应参阅及明白有关该等证券或投资的所有销售文件，尤其是其中的风险披露声明及风险警告。
2. 外汇买卖的风险声明：外币 / 人民币投资受汇率波动的影响而可能产生获利机会及亏损风险。客户如将外币 / 人民币兑换为港币或其他外币时，可能受外币 / 人民币汇率的变动而蒙受亏损。
3. 人民币兑换限制风险的风险声明：人民币投资受汇率波动的影响而可能产生获利机会及亏损风险。客户如将人民币兑换为港币或其他外币时，可能受人民币汇率的变动而蒙受亏损。
4. （只适用于个人客户）目前人民币并非完全可自由兑换，个人客户可以通过银行账户进行人民币兑换的汇率是人民币（离岸）汇率，是否可以全部或实时办理，须视乎当时银行的人民币头寸情况及其商业考虑。客户应事先考虑及了解因此在人民币资金方面可能受到的影响。
5. （只适用于企业客户）目前人民币并非完全可自由兑换，企业客户通过银行进行人民币兑换是否可以全部或实时办理，须视乎当时银行的人民币头寸情况及其商业考虑。客户应事先考虑及了解因此在人民币资金方面可能受到的影响。

重要注意事项

1. 本文件由中国银行（香港）有限公司（「中银香港」）刊发，并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。
2. 除非获中银香港书面允许，否则不可把本文件作任何编辑、复制、摘录或以任何方式或途径（包括电子、机械、复印、摄录或其他形式）转发或传送本文件任何部份予公众或其他未经核准的人士或将本文件任何部份储存于可予检索的系统。

免责声明

1. 本文件由中银香港刊发，只供参考。本文件并不构成，亦无意作为，也不应被诠释为专业意见，或任何产品或服务之要约或建议。本文件无意向派发本文件即触犯法例或规例的司法权区或国家的任何人士或实体派发，亦无意供该等人士或实体使用。
2. 本文件仅供参考，并不构成对任何人作出买卖、认购或交易在此所载的任何投资产品或服务的要约、招揽、建议、意见或任何保证。客户不应依靠本文件之内容作出任何投资决定。
3. 本文件所载资料乃根据中银香港及 / 或第三方资料提供者认为可靠的资料来源而编制，惟该等资料来源未经独立核证，故中银香港不会就本文件及其所提供意见的准确性或完整性作出任何保证、陈述或担保。在本文件表达的预测及意见只作为一般的市场评论，并非独立研究报告及不构成投资意见或保证回报。所有意见、预测及估计乃中银香港及 / 或第三方资料提供者于本文件刊发日期前之个别判断，任何修改将不作另行通知。中银香港及有关资料提供者亦不会就使用及 / 或依赖本文件所载任何资料、预测及 / 或意见而负责或承担任何法律责任。投资者须自行评估本文件所载资料、预测及 / 或意见的相关性、准确性及充足性，并作出彼等为该等评估而认为必要或恰当的独立调查。
4. 第三方资料提供者所提供的资料及 / 或意见并不代表中银香港的立场，中银香港对此并不承担任何责任。
5. 本文件所述的证券、商品、外汇、相关衍生工具或其他投资可能并不适合所有投资者，且并未考虑本文件各读者的特定投资目标或经验、财政状况或其他需要。因此，本文件并无就其中所述任何投资是否适合或切合任何个别人士的情况作出任何声明或推荐，亦不会就此承担任何责任。投资者须了解有关投资产品的性质及风险，并基于本身的财务状况、投资目标及经验、承受风险的意愿及能力和特定需要而作出投资决定。如有疑问或在有需要情况下，应于作出任何投资前征询独立专业顾问的意见。本文件无意提供任何专业意见，故投资者在任何情况下都不应依赖本文件作为专业意见之用。
6. 中银香港为中国银行股份有限公司的附属公司。中国银行股份有限公司及其子公司及 / 或其高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何证券、商品、外汇、相关衍生工具或其他投资的仓盘，亦可能会为本身买卖全部或任何该等证券、商品、外汇、相关衍生工具或其他投资项目。中国银行股份有限公司及其子公司可能会就该等证券、商品、外汇、相关衍生工具和其他投资提供投资服务（无论为有关投资银行服务或非投资银行服务）、或承销该等证券或作为该等证券的庄家。中国银行股份有限公司及其子公司可能会就因应该等证券、商品、外汇、相关衍生工具或其他投资项目而提供的服务赚得佣金或其他费用。