

季度專題

共覓大灣區 投資新機遇

The Glow 尚富誌 · 2021年 · 第四季



拓新動向

兩地專才 帶您通行大灣區網絡



不論是經濟、開放程度、科技水平等等，大灣區都屬國內一流水平，因此不少人都為大灣區帶來的前景感到興致勃勃。加上近年國際投資者不斷增持人民幣資產配置，對於看好內地經濟前景的香港投資者，相信對內地理財產品所帶來的潛在回報有相當的興趣，而「跨境理財通」的開通正能助香港投資者在本地及海外資產配置外，開拓更多元的理財渠道。

「中銀跨境理財通」服務亦已於10月19日正式推出。

憑藉與母行中國銀行緊密聯繫，中國銀行集團於大灣區擁有龐大的分行網絡、優秀的團隊、智慧優選的產品及完善服務系統等多方面優勢，加上最近榮獲了「亞洲貨幣粵港澳大灣區最佳中資銀行」以及「2021最佳數碼銀行」等殊榮，滿足客戶跨境財富管理的需求，為大灣區居民提供優質的「跨境理財通」服務體驗。





想了解更多有關「中銀跨境理財通」的資訊，
請瀏覽 www.bochk.com/greaterbayarea。

此外，中銀香港「跨境專家」能為您提供全面的跨境金融服務，
例如提供最新的南下、北上跨境資訊及設有見證開戶服務，讓您
跨境理財更便捷。

歡迎聯絡您的客戶經理預約服務。



名人坊

潛力浮面 尋找大灣區的種種優勢
中原地產創辦人施永青專訪



「要知道大灣區的需要，尋找這裡的潛力所在。」

施永青先生 為您分析香港於大灣區優勢及機遇。

粵港澳大灣區的經濟活動相當活躍，是繼美國紐約都會區、美國舊金山灣區和日本東京都市圈之後世界第四大灣區。施永青表示，要把握粵港澳大灣區的機遇，不可以毫無目的橫衝直撞，而要知道市場需要，以及尋找到大灣區獨一無二的潛力，好好把握不同機遇。








「預料中國將會擁有全世界最大中產群組。」

在經濟的蓬勃發展之下，愈來愈多人晉身中產階級。在中國，已經有4億人為中產階級。因此，施永青特別提到他們的需求。他們有很大的消費能力，這些家庭的消費重心也將從生活必需品轉向非必需品。加上在「大健康」的政策推動下，比起從前，他們對於健康相關的產品都會更加關注，所以對有關運動、保險又或者醫療保健的產品會有更大的興趣。截至2020年底，粵港澳大灣區的醫療器械生產企業有4,154家，同比增長49%，可見社會整體對醫療的需要節節上升。

此外，人民生活富裕了，追求自然高了。在資金充裕與對前景樂觀的情緒帶動下，置業及房地產投資又會是另一個中產群組資產保值的一大選項，對於這行業的需求長遠而言將有望大大提升。



其中，施永青認為深圳是區內最有潛力的投資城市。在《粵港澳大灣區建設深圳指引》當中提出，深圳將在建設國際科技創新中心，推進深港金融市場互聯互通。而於《粵港澳大灣區發展規劃綱要》亦指出，深圳要發揮作為經濟特區、全國性經濟中心城市和國家創新型城市的引領作用，成為世界上其中一個國際化城市，影響世界。因此，這裡亦容易吸引不同專業人才到來發展，從而帶動不同市場，包括房地產市場的發展。





「深圳物業短缺，投資氣氛熱烈。」

深圳的房地產市場有何吸引？他認為購買房地產時必須留意該區的GDP增長，因為GDP增長與樓價成正比關係。在改革前，深圳的GDP大概只有2.7億，而改革後則為大約2.7萬億，足足增長超過一萬倍。加上粵港澳大灣區的發展，出現了一批新的職業管理人員與專業技術人員，這批精英階層的出現，將進一步令中國的生產力大增，房地產市場將會比起從前會變得更加活躍。

深圳具消費力的居住人口將會上升，而連帶的是，市場對於房地產的需求亦會因而上升。以美國矽谷為例，在2012年時Facebook上市，連帶一班專業人材晉身成為百萬富翁，拉高消費水準及房價。

施永青認為，現在的深圳暫時物業短缺，房地產有價有市，同時投資氣氛會相當熱烈。他分析在這個大企業雲集的「中國矽谷」，有巨大的投資潛力。當然，房地產市場有不同的因素影響走勢，所以投資時應衡量不同方面的條件，方可下最後決定。



私人財富語錄

「知己知彼，方能捉緊機遇。」



好一段時間似乎沒有困擾民生的通脹，近期再次成為投資市場的焦點。

投資者往往認為投資資產價格波動是最大的風險，但其實忽略了通脹才是資金最大的敵人，因為只要有通脹，就會蠶食資金未來的購買力。例如每百分之二的通脹，十年就會削弱了百分之十八的購買力，所以投資者要平衡短線價格波動的風險與長線通脹的威脅。隨著包括大灣區理財通等投資渠道的開通，投資者更關注內地投資市場的情況，尤其經歷了第三季度局部疫情反覆、房地產市場降溫、汛期洪災頻發等因素導致國民經濟供需兩側均出現放緩趨勢。



大市觀



中銀香港個人數字金融產品部財富顧問處主管
高耀豪先生撰寫



我們中銀研究院預計第四季度GDP增長4%左右，全年GDP增長8.1%左右。為應對經濟增長放緩壓力，預計第四季度國內政策或將沿著「穩貨幣+結構性寬信用」的路徑，定向寬鬆和穩增長的政策可期。



我們預計第四季度A股有望震蕩向上，全年運行結果有可能實現打破漲不過三年的魔咒，終結牛短熊長的歷史，並確認未來長期向好的大趨勢的預期，年內高點或在年末。

在中國香港股市上，我們預計四季度港股還將經歷美國開始退市、利率預期抬升、美國債務上限之爭、海外流動性收縮等可能帶來的美股震蕩加劇的第五次衝擊，但外部衝擊已然接近尾聲。隨著一些在全球有影響力的獨角獸、大型科技公司等中概股得以在中國香港市場上市融資，港股市場結構進一步優化，港股定價權回歸的拐點或已臨近，國際投資者對港股的估值偏見未來也將逐步消融。





資本說

緊握跨境理財新趨勢



香港著名股評家
胡孟青女士撰寫



首個專為個人投資者而設的互聯互通機制「跨境理財通」已正式開通。

跨境理財通開通後，香港、澳門和廣東省內九市居民可跨境投資大灣區內銀行銷售的理財產品，而涵蓋的產品屬低至中風險且相對簡單。

如果談到大趨勢，可以肯定的是，日後市場不論資金層面及投放渠道的「餅」也會增大，以前者為例，情況等於「港股通」開啟後的港股成交一樣，出現了結構上升。

「跨境理財通」最初的試點階段，「南向通」和「北向通」各設人民幣1,500億元單邊總額度，這相當於去年本港零售基金銷售規模的接近三成。參考QDII、QFII及股票互聯互通的發展經驗，預計額度在推出後期會進一步增加，意味在港的非純股票類投資產品的需求與市場深度會不斷提升。





事實上，大灣區九城市的富裕家庭為數不少，整個廣東省已有近七十萬家庭是平均擁有六百萬元人民幣資產。可是，中國家庭投資金融產品佔總資產比例卻不足兩成，遠低於歐美的水平，理財通的推行無疑為內地個人投資者提供了股票及房產以外的海外投資渠道，需求不容低估。

「跨境理財通」的啟動，更代表中國金融市場自由化的一個重要里程碑。

QFII、RQFII投資額度限制已經全面取消，加上二零一四年起「滬、深港通」先後出台，以及「債券通」的推出，今年第二季，國際投資者持有的境內人民幣債券及股票已達到近四萬億元人民幣，較2016年人民幣加入SDR籃子時多了五倍左右。

隨著首個專為個人投資者而設的「跨境理財通」互聯互通機制開通，中國推進個人資本賬上開放及人民幣國際化亦走向更大一步。在這個前提之下，本港零售投資者在資金配置上，投放更多人民幣資產組合預料會成為趨勢。



面對兩地投資市場更大融合、資金池的潛在增長、及投資產品交投和深度上升的幾個大趨勢，作為投資者，最簡單的部署就是投入。首先，如前所述，基於人民幣資本賬更大開放與人民幣國際化的發展進程，在資金配置比例上可考慮有更大的人民幣資產。更重要是，「跨境理財通」的推行，另一目的就是鼓勵投資多元化，在目前全球超低息環境下更為重要。在新機制下，本港合資格投資者可投資由內地認可機構發行的公募理財產品，回報率大部份都有三厘以上，遠比銀行存款證、甚至存款產品為高，相當適合「追息一族」。

「跨境理財通」的推出帶來大灣區投資新機遇，我們日後更需要留意兩地的資金流情況、內地市場利率及債券等表現，及相關訊息。





生活美學

「中銀香港賽馬日」見證城中盛事



中銀香港自2013年起與香港賽馬會合作，冠名贊助馬會國際級賽事，當中「中銀香港馬會盃」屬於國際二級賽，而「中銀香港『私人財富』馬會一哩錦標」及「中銀香港私人銀行馬會短途錦標」同樣是香港國際賽事的正式預賽。今年更是首度以「私人財富」命名其中一場重要大賽，吸引不少良駒爭相競逐獎項，為大眾所矚目。





為突顯您的尊貴身份，「私人財富」為您帶來專屬的香港賽馬會貴賓廂座禮遇。您可於2021/2022馬季期間，以專享價格預訂「私人財富」專屬之跑馬地或沙田馬場貴賓廂座，讓您舒適地於貴賓廂房一邊享用美酒佳餚，一邊欣賞緊張刺激的賽馬盛事，體驗尊貴非凡的生活。

非凡禮遇包括：

- 「私人財富」客戶專享精美頭盤
- 國際美食自助餐[^]
- 無限量供應餐飲（包括紅、白餐酒、啤酒、汽水及果汁）

歡迎致電「私人財富」
香港賽馬會馬場貴賓廂座熱線
+852 3669 3969 查詢及訂座。

[^] 因應疫情原故，自助餐將暫由半自助餐代替，直至另行通知。
一切安排以香港賽馬會最新公佈為準。



備注：

1. 中銀香港「私人財富」由中國銀行（香港）有限公司（「中銀香港」）提供。
2. 上述產品、服務及優惠受其各自的條款及細則約束。詳情請向您的「私人財富」客戶經理查詢。申請或使用產品、服務或優惠前，您必須細閱相關的條款細則及風險聲明。
3. 如本電郵的中、英文版有不一致之處，概以中文版本為準。

風險披露

1. 投資涉及風險。買賣證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資未必一定能夠賺取利潤，並有機會招致損失。投資者須注意證券及投資價格可升可跌，甚至會變成毫無價值，過往的表現不一定可預示日後的表現。海外投資附帶一般與本港市場投資並不相關的其他風險，包括（但不限於）匯率、外國法例及規例（如外匯管制）出現不利變動。本文件並非，亦無意總覽本文件所述證券或投資牽涉的任何或所有風險。客戶在作出任何投資決定前，應參閱及明白有關該等證券或投資的所有銷售文件，尤其是其中的風險披露聲明及風險警告。
2. 外匯買賣的風險聲明：外幣 / 人民幣投資受匯率波動的影響而可能產生獲利機會及虧損風險。客戶如將外幣 / 人民幣兌換為港幣或其他外幣時，可能受外幣 / 人民幣匯率的變動而蒙受虧損。
3. 人民幣兌換限制風險的風險聲明：人民幣投資受匯率波動的影響而可能產生獲利機會及虧損風險。客戶如將人民幣兌換為港幣或其他外幣時，可能受人民幣匯率的變動而蒙受虧損。
4. （只適用於個人客戶）目前人民幣並非完全可自由兌換，個人客戶可以通過銀行賬戶進行人民幣兌換的匯率是人民幣（離岸）匯率，是否可以全部或即時辦理，須視乎當時銀行的人民幣頭寸情況及其商業考慮。客戶應事先考慮及瞭解因此在人民幣資金方面可能受到的影響。
5. （只適用於企業客戶）目前人民幣並非完全可自由兌換，企業客戶通過銀行進行人民幣兌換是否可以全部或即時辦理，須視乎當時銀行的人民幣頭寸情況及其商業考慮。客戶應事先考慮及瞭解因此在人民幣資金方面可能受到的影響。

重要注意事項

1. 本文件由中國銀行（香港）有限公司（「中銀香港」）刊發，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。
2. 除非獲中銀香港書面允許，否則不可把本文件作任何編輯、複製、摘錄或以任何方式或途徑（包括電子、機械、複印、攝錄或其他形式）轉發或傳送本文件任何部份予公眾或其他未經核准的人士或將本文件任何部份儲存於可予檢索的系統。

免責聲明

1. 本文件由中銀香港刊發，只供參考。本文件並不構成，亦無意作為，也不應被詮釋為專業意見，或任何產品或服務之要約或建議。本文件無意向派發本文件即觸犯法例或規例的司法權區或國家的任何人士或實體派發，亦無意供該等人士或實體使用。
2. 本文件僅供參考，並不構成對任何人作出買賣、認購或交易在此所載的任何投資產品或服務的要約、招攬、建議、意見或任何保證。客戶不應依靠本文件之內容作出任何投資決定。
3. 本文件所載資料乃根據中銀香港及 / 或第三方資料提供者認為可靠的資料來源而編制，惟該等資料來源未經獨立核證，故中銀香港不會就本文件及其所提供意見的準確性或完整性作出任何保證、陳述或擔保。在本文件表達的預測及意見只作為一般的市場評論，並非獨立研究報告及不構成投資意見或保證回報。所有意見、預測及估計乃中銀香港及 / 或第三方資料提供者於本文件刊發日期前之個別判斷，任何修改將不作另行通知。中銀香港及有關資料提供者亦不會就使用及 / 或依賴本文件所載任何資料、預測及 / 或意見而負責或承擔任何法律責任。投資者須自行評估本文件所載資料、預測及 / 或意見的相關性、準確性及充足性，並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。
4. 第三方資料提供者所提供的資料及 / 或意見並不代表中銀香港的立場，中銀香港對此並不承擔任何責任。
5. 本文件所述的證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資可能並不適合所有投資者，且並未考慮本文件各讀者的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此，本文件並無就其中所述任何投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦，亦不會就此承擔任何責任。投資者須瞭解有關投資產品的性質及風險，並基於本身的財務狀況、投資目標及經驗、承受風險的意願及能力和特定需要而作出投資決定。如有疑問或在有需要情況下，應於作出任何投資前徵詢獨立專業顧問的意見。本文件無意提供任何專業意見，故投資者在任何情況下都不應依賴本文件作為專業意見之用。
6. 中銀香港為中國銀行股份有限公司的附屬公司。中國銀行股份有限公司及其子公司及 / 或其高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資的倉盤，亦可能會為本身買賣全部或任何該等證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資項目。中國銀行股份有限公司及其子公司可能會就該等證券、商品、外匯、相關衍生工具和其他投資提供投資服務（無論為有關投資銀行服務或非投資銀行服務）、或承銷該等證券或作為該等證券的莊家。中國銀行股份有限公司及其子公司可能會就因應該等證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資項目而提供的服務賺得佣金或其他費用。