

# 渣打：逾7800億零售資金可調撥至可持續投資 助港達成碳中和目標

【香港商報訊】渣打銀行最新發布的《可持續銀行業報告2022：調配零售投資者資本》顯示，目前大部分可持續投資集中於先進經濟體及地區，當中美國及歐洲在2020年的佔比已達82%，故此亞洲區能調配至可持續投資的資金增長潛力巨大。這份報告涵蓋10個增長市場，針對2030年前可投入可持續投資的零售財富潛力提供觀點，估計香港零售投資者超過1000億美元(7800億港元)的資金，可在2030年前調撥至可持續投資項目。

今次渣打調查了10個市場，包括中國內地、中國香港、中國台灣、韓國、新加坡、馬來西亞、印度、阿聯酋、尼日利亞及肯尼亞。報告發現這些市場均面對與ESG(環境、社會和管治)相關的問題(例如氣候變化、污染、貧困、腐敗、食物匱乏和能源安全等)，而這些問題也是不少零售投資者感興趣的領域，當中氣候變化是一眾投資者認為最該首要應對的項目，意味可持續的投資可減少對環境的負面影響。

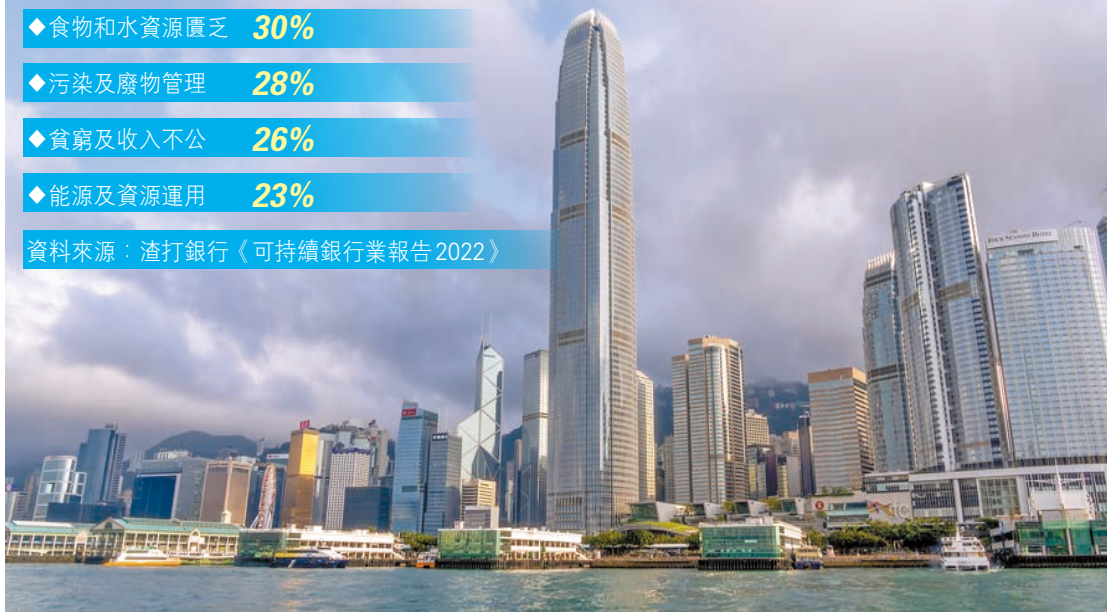
## 近六成投資者持有可持續發展基金

報告假設在2030年前，上述10個增長市場在零售層面採納可持續投資的程度，可達至先進經濟體在2020年的水平，估計可調撥零售資金的潛力，將可達

### 在增長市場中的投資者認為優先處理的ESG事項

- ◆氣候變化及碳排放 40%
- ◆食物和水資源匱乏 30%
- ◆污染及廢物管理 28%
- ◆貧窮及收入不公 26%
- ◆能源及資源運用 23%

資料來源：渣打銀行《可持續銀行業報告2022》



渣打報告顯示，超過1000億美元來自香港零售投資者的資金可在2030年前調撥至可持續投資。

到8.2萬億美元，其中預計1120億美元將來自香港，主要由於其本地財富增長。這些資金對香港達成碳中和目標，即未來20年投資300億美元支持本地綠色項目，以及在2050年前達到碳中和，起關鍵作用。事實上，本港零售投資者在過去數年對可持續投資展現強烈興趣。近六成投資者在投資組合中持有可持續投資基金，是主要可持續產品中比率最高，預期未來兩至三年有望提升至74%。雖然採納綠色債券比率相對較低，但預期比率會在未來兩至三年增加16個百分點至72%，升幅是多種可持續投資產品中最高。

然而，投資者同時指出一些阻礙他們增加可持續投資的障礙，包括「資訊太少」及「難以比較不同的可持續投資機會」等。渣打香港財富管理業務主管何文俊表示，近年可持續投資的需求大幅增長，ESG產品銷售及資產的佔比按年遞增。渣打亦提供綠色債券及ESG相關的結構性產品，讓客戶可以更多參與綠色金融市場。為滿足客戶對可持續投資需要，渣打香港今年上半年已新增兩隻可持續基金，並計劃繼續豐富其可持續投資基金產品組合。

# 港股3連升 重磅科技股回勇

【香港商報訊】施政報告公布前夕，港股反覆造好。恒指昨日早段最多彈283點後回順，午後重磅科技股回勇，恒指以近全日高位收市，升301點或1.8%，收報16914點。恒指連升3個交易日，累升525點或3.2%。恒生科指跑贏恒指，升136點或4.25%，報3336點。國指升123點或2.2%，收5756點。大市成交金額僅997.56億元。

## 比亞迪系股份造好

除理想汽車(2015)全日平收，其餘恒生科指成分股全線上升，ATMJ齊彈逾2%至3%，阿里巴巴(9988)收76元，彈3.8%；騰訊(700)收254.4元，升2.9%；美團(3690)報154元，升2.9%；京東(9618)收178.3元，升3.7%。

比亞迪系走強，其中比亞迪電子(285)升10.7%，收報20.15元，是升幅最大恒科指成分股；比亞迪(1211)發盈喜，收205元，升近7%。金融股亦向好，英鎊上升，滙控(005)再彈2.55%，收42.2元；港交所(388)今天公布季度業績，全日再升2.3%，收258元。本地地產股個別走勢，早前有消息指新一份施政報告可能寬減房地產稅，新地(016)升1.2%；長實(1113)則跌1.1%；新世界(017)及恒地(012)分別升0.5%和0.2%。

第一上海證券首席策略分析師葉尚志表示，經三個交易日反彈修正，港股早前的嚴重技術性超跌狀態已獲得舒緩，若港股要进一步延伸反彈，或需好消息配合。

## 十大成交額股份

股份名稱	收市價(元)	升跌(%)	成交額(億元)
騰訊控股(700)	254.4	+2.9	56.06
恒生中國企業(2828)	58.22	+2.1	41.02
美團(3690)	154	+2.9	38.69
盈富基金(2800)	17.56	+1.9	35.93
比亞迪股份(1211)	205	+6.2	30.41
阿里巴巴(9988)	76	+3.8	27.16
李寧(2331)	56.6	+1.9	18.75
安踏體育(2020)	78.8	-3.6	18.61
藥明生物(2269)	50.4	+0.5	18.38
香港交易所(388)	258	+2.3	14.9

# 8月商品進出口貨量均跌逾20%



本港8月輪往內地及美國的整體出口貨量錄得跌幅。資料圖片

【香港商報訊】記者蘇尚報道：繼較早前發表8月份對外商品貿易的貨值統計數字後，政府統計處發表該月份對外商品貿易貨量及價格統計數字。今年8月與去年同期比較，本港商品整體出口貨量及進口貨量分別下跌20.5%及22.1%。累計首八個月與去年同期比較，本港商品整體出口貨量及進口貨量分別下跌10.4%及10.2%。

## 商品進出口價格均漲約9%

經季節性調整的數字顯示，截至8月為止的三個月與對上三個月比較，商品整體出口貨量及進口貨量

分別下跌4.6%及4.9%。月內，商品整體出口價格及進口價格分別按年上升8.4%及8%。今年首八個月，商品整體出口價格及進口價格分別上升9%及9.2%。單計8月，輸往內地(-26.9%)及美國(-14%)的整體出口貨量錄得跌幅。另一方面，輸往台灣(7.9%)、印度(15.1%)及韓國(50.4%)的整體出口貨量則錄得升幅。來自所有主要供應地的進口貨量均錄得跌幅。與此同時，來自所有主要供應地的進口價格均告上升，包括內地(12.3%)、韓國(7.4%)、台灣(5.8%)、新加坡(2.1%)及日本(1.9%)。

# PARK YOHO Bologna 首批50伙入場費391萬起

【香港商報訊】新地(016)PARK YOHO Bologna公布首張價單，涉及50伙，折實平均呎價為13088元，新地副董事總經理雷錕形容此批單位定價為「最強新盤價」。

新地代理總經理陳漢麟補充說，首張價單涵蓋5伙開放式、7伙1房連儲物室、16伙1房(複式連套房)、5伙2房(開放式廚房)、7伙3房(開放式廚房)及10伙3房(1套房)，實用面積由279至674平方呎，折實售價由390.9萬元至885萬元，折實呎價由12388元至14438元。入場價單位是第8A座2樓D單位，實用面

積為279平方呎，屬開放式間隔，折實價為390.9萬元。整批定價市值約3.8億元。項目於昨日下午開放現樓示範單位供公眾參觀，並於下周二(23日)正式接受購樓意向登記。

## 尚·瑋溢最後85伙擬招標推售

龍湖集團(960)深港公司香港事業部高級營銷總監黃少鴻表示，尚·瑋溢餘下的85伙，傾向招標推出，包括一個2500平方呎低座特色四房三套房，四房間隔，包括傢俬及水裝修，希望創項目新高。

## 市場動態

### 金管局接7.85億港元沽盤

港元弱勢持續，再觸發7.85億港元兌換保證，金管局昨日在紐約時段承接7.85億港元沽盤，沽出美元，銀行體系結餘今日將降至約1032.11億港元。另外，香港銀行同業拆息(HIBOR)繼續全線上升。據財資市場公會資料顯示，與樓按相關的一個月HIBOR連升5天，昨日報2.63316厘，較上日升0.06697厘，創2019年12月以來新高。

### 家族辦公室投資回報介乎5%至10%

香港科技大學商學院旗下金樂琦亞洲家族企業及家族辦公室研究中心主任彭倩表示，據其研究顯示，過去3年，家族辦公室的回報率介乎5%至10%，又指家族辦公室在其投資組合中，開始提升對虛擬貨幣、非

同質化代幣、藝術品、紅酒、威士忌及茶的投資比重。彭倩又指，新一代的家族成員，在其家族的財富管理問題上轉趨積極；又指香港能夠吸引家族辦公室進駐，主要是因為香港擁有亞洲最大的股票市場，從而讓他們套現手頭資產獲利。

### 華潤電力9月售電量按年增近6%

華潤電力(836)公布，9月附屬電廠售電量達到1461.4萬兆瓦時，按年增加5.9%，其中，附屬風電場售電量達到224.5萬兆瓦時，按年增加3.4%；附屬光伏電站售電量達到10.6萬兆瓦時，按年增加4.9%。今年首9個月附屬電廠累計售電量達到1.38億兆瓦時，按年增加4.8%，其中，附屬風電場累計售電量達到2543.9萬兆瓦時，按年增加12.4%；附屬光伏電站

累計售電量達到102.7萬兆瓦時，按年增加18.5%。

### 長沙灣工廈1.3億放售

長沙灣長義街10號昌隆工業大廈地下3B單位及1樓全層，連租約公開出售。市場人士估計，物業市值約1.3億元。仲量聯行為獨家代理。昌隆工業大廈於1977年落成，位於長沙灣核心商貿區。放售物業的建築面積約9500平方呎，已全部獲得承租，將以「現狀」並連租約出售。仲量聯行資本市場部董事梁永豪表示，是次放售物業為單邊夾角位置，地下門面闊逾50呎，毗鄰大型住宅群、購物商場及商場，如昇悅居、D2 Place及德京廣場。該行稱，物業地理位置優越，除了位處荔枝角港鐵站D2出口旁，沿路亦有多條小巴及巴士路線穿過港九各區，交通配套完善，預料放售單位回報極佳。

# 明年樓價料跌5% 星展：辣稅宜檢討

【香港商報訊】記者姚一鶴報道：星展銀行(香港)研究部香港房地產分析師丘卓文表示，今年以來香港樓價累跌約8%，假設明年第二季恢復與內地全面通關，相信會釋放購買力，畢竟已經等待近3年時間。但即使有內地的購買力，該行預測明年樓價會再跌5%，且未知是否見底。

丘卓文稱，按揭利率維持升勢，加上股市低迷產生負財富效應，是主要影響樓價的因素。同時，今年第一季新樓市場停頓，貨尾增加令供應微升，故樓市會繼續疲弱，但相信樓價跌幅不會太大。他續說，相信港府會檢視有否需要調整辣招，以及有關措施是否合理，以免樓市下行拖累消費意欲。此外，買家印花稅(BSD)等令香港在吸引人才方面處於劣勢，港府亦會就此作出檢視。他認為，假如撤銷BSD令未住滿7年的非永久居民置業時更輕鬆，配合潛在通關因素，一定可刺激需求，惟單憑這因素不會令樓市反彈，只是釋放過往被BSD抑壓的需求，助樓價跌幅放緩。

## 估明年寫字樓租金跌5%

丘卓文表示，因應鯽魚涌及啓德未來有新增寫字樓供應，加上目前新建寫字樓預租情況較慢，預測明年本港寫字樓租金回落5%。他又預期，未來一年寫字樓租金有10%調整空間。零售市場方面，丘卓文指，今年市場整體租務寬鬆幅度大不如前，隨著疫情改善和社交距離措施放寬，社區型商場租金減幅開始收窄，明年中更可能出現加租空間，一般商場租金跌幅亦有望收窄。至於選股方面，他偏好財務狀況較好的股份，例如長和(001)和信置(083)等，認為其估值具吸引力；若果明年有望通關，將選擇各地產類別都有投資的公司，如新鴻基地產(016)。



丘卓文表示，偏好財務狀況較好的股份。

# 德昌電機發盈警 中期料少賺四成

【香港商報訊】德昌電機(179)發盈警，預期截至9月底六個月，中期純利按年跌約40%，去年同期為賺9300萬美元。公司解釋，純利下跌主要因為期內美元兌美元大幅貶值，加上原材料和物流成本上升、半導體持續短缺，以及營運成本增加等不利因素影響所致。撇除以外幣結算之資產和負債，以及外匯合約於9月30日產生的未變現匯兌估虧損的非現金變動，基本淨溢利下跌約16%。

## 營業額增長約11%

公司指，儘管宏觀經濟環境動盪及供應鏈持續中斷，期內實現銷售穩健增長，錄得營業額增長約6%，以固定外匯基礎計算，營業額增長約11%。德昌電機將於11月9日公布中期業績，昨日股價升0.13元或1.7%，收報7.65元。

# 內地貨幣政策 仍有寬鬆空間

## 投行視野

內地9月份的CPI和PPI數據同比跌幅均低於市場預期，綜合反映了目前內地工業端和居民消費端的需求依然偏弱，反映內地經濟復蘇基礎存在一定的挑戰，在價格範圍曲線映照下，第四季度內地CPI和PPI同比預計將同步轉弱。針對目前寬鬆貨幣政策的挑戰不在於通脹，而是在匯率方面。雖然面臨外部緊縮的壓力，出於穩增長考慮，預計第四季度內地貨幣政策仍將維持穩健寬鬆的整體基調。目前內地貨幣政策仍有寬鬆空間，短期政策利率調整的壓力不大。與此同時，人行公布今年9月金融數據，新增人民幣貸款、社會融資規模及貨幣供應增長數據均較市場預期理想。中央政府一直在推動地方政府加大基建支出，並增加政策性銀行信貸額度，以幫助加大投資及促進經濟成長。中央早在8月底新增1萬億元人民幣刺激措施，以應對房地產市場危機、外需放緩，以及人民幣走勢帶來的壓力。目前，內地居民去槓桿仍未逆轉，在去年同期貸款額度不足及購房政策收緊導致的低基數背景下，9月份內地居民中、長貸同比增幅明顯減少。居民對樓市的預期偏弱仍未改善，房價下跌預期和期房交付擔憂情緒抑制居民加槓桿意願，融資需求依然疲弱。近期內地地產政策持續邊際放寬，在9月底地產政策三箭齊發，10月初監管再指銀行加大房地產融資支持力度，正面政策效果有待進一步發展及觀察。

## 內地社會融資暫由政策驅動

往後看，內地社會融資增長由政策驅動的方向將持續，政策性金融工具投放完畢後，將拉動配套貸款的規模，對企業信貸形成支撐。此外，在地產需求端，相關政策持續放寬，有效支撐居民信貸。若再疊加5000億專項債專項限額將在10月陸續發行，將支持第四季度社會融資增長。需要留意，目前內地社會融資企穩主要由政策所驅動，而非由市場驅動，故此居民去槓桿趨勢尚未逆轉，市場融資需求能否轉強，將需要進一步觀察。

資深金融及投資銀行家 溫天納