

陳茂波諷刺某對沖基金一再看錯 與港元對賭將成輸家

國際金融領袖投資峰會

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：國際金融領袖投資峰會昨日進入第二天，財政司司長陳茂波在「與國際投資者對話」環節致辭稱，香港聯繫匯率制度已建立強勁的緩衝和銀行系統支持運作，又指已有美國對沖基金經理再次看錯港元走勢，警告若他們與港元對賭，將會成為輸家。



衆多國際金融機構代表參加峰會第二天活動。 中通社

陳茂波強調，敢唱淡港元的國際大鱷必成輸家。

余偉文表示香港已踏上復常之路。

在今年7月，對沖基金經理巴斯(Kyle Bass)曾揚言，聯繫匯率護盤儲備(Peg defense reserves)將在8月底，甚至更之前耗盡，又指聯繫匯率制度將會重新被評估，港元屆時將大跌30%至40%。
對於有炒家持續「唱淡」港元，陳茂波昨日特意強調，本港當前的外匯儲備規模高達4300億美元(約3.35萬億港元)，相當於本港貨幣基礎1.7倍；而在聯繫匯率下，兌換美元的匯率將保持在7.75至7.85之間波動，當港元觸發兌換保證時，金管局便會入市干預。陳茂波不點名指某對沖基金經理再次看錯港元，陳茂波稱，「你可以向美國的某些對沖基金經理核實我的說法，他們對港元的看法一次又一次錯誤。」

陳茂波：香港是亞洲最佳金融中心

陳茂波說，疫情之下全球供應鏈受到破壞，世界地緣政治緊張，多國央行收緊貨幣政策應對高通脹，削弱環球需求及投資。而香港為保證金融體系的穩定及安全性，已經成立了監察系統、制定了嚴格的資本要求及建立風險防禦機制，特區政府有能力應付任何動蕩情況。

他稱，香港股市向來非常活躍、流動性及透明度高，吸引了來自世界各地的投資者，特區政府非常重視保障投資者利益。雖然港股近期表現相對動蕩，但特區政府每日深入分析市場表

現，全力確保香港金融體系穩定。

陳茂波強調，香港監管制度與國際接軌，市場有充足流動性、彈性，給投資者足夠的保障，是亞洲最好的國際金融中心。他期望通過今次峰會的分享，能讓投資者更了解和信任香港市場，並表示歡迎全球投資者來香港投資和做生意。

史美倫：香港是超級聯繫人

港交所(388)主席史美倫致辭時表示，香港作為國際金融中心，擁有連接東西方的優勢和角色，是「超級聯繫人」。當日研討會「與國際投資者對話」環節探討宏觀逆風，正在提醒世界，香港在當前地緣政局緊張、宏觀經濟動蕩，以及氣候變化議題下，應該擔當的角色。

史美倫續稱，世界已由昔日看重「全球化」，改為更注重「區域化」，強調區域化不能靠單邊主義實現，過程亦需要聯繫，「尤其在分裂的世界環境當中，不同地方更加需要互相聯繫」。

金管局總裁余偉文致閉幕辭時稱，香港這個城市的活力正在回來，而本周一連串活動表明，香港已踏上復常之路。明年值金管局成立30周年，余偉文預告，屆時將再次舉辦類似活動。

余偉文：明年擬再辦類似峰會

行政長官李家超前日表示，「國際金融領袖投資峰會」是「香港重返舞台的峰會」。金發局主席李律仁昨日於電台節目表示，相信國際金融領袖投資峰會的參與者能夠感受到香港已經「重開」。

李律仁又指，雖然香港與世界重新連接過程，的確較外地某些地方慢，但香港「追得快、勢頭亦好」，從今次峰會的與會者及他們的級別、他們與本地海外人士的互動，都顯示香港的底子及國際關係基礎都較深厚。



英仕曼集團CEO Luke Ellis(右一)及麥格理資產管理集團主管Ben Way(中)。 記者蔡啟文攝

金融巨頭看好 內地投資機會

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：新冠肺炎疫情反覆全球投資生態，投資市場何去何從？昨日參加國際金融領袖投資峰會「與國際投資者對話」環節的金融界人士認為，內地潛藏很多投資機會；當前全球正進入投資新時代，只作配置單一資產是「錯誤的想法」。

麥格理資產管理集團主管Ben Way表示，投資市場存在較大不確定性的同時也帶來機會。Ben Way看好中國內地和美國的基礎建設投資主題，「尤其中國有很多投資機會，而中國的再生能源政策非常正面，並有氫等投資主題，相信中國會增加使用氫能，從而減低成本。」

英仕曼集團CEO Luke Ellis則指，全球正進入一個投資新時代，在投資新時代下，投資者需要主動積極去做資產配置，投資組合宜多樣化，「如果大家認為今日只需配置單一資產，將會是個錯誤的想法。」

當前美息尚未見頂，道富環球投資管理總裁兼CEO Cyrus Taraporevala認為，投資者重回市場需要符合兩大因素，一是以聯儲局為首的環球央行暗示加息周期即將完結，二是企業盈利前景轉趨明朗。Cyrus Taraporevala同時補充稱，當前大部分投資者仍然相信聯儲局會盡一切所能壓抑通脹，即使股票估值看似吸引，惟基於盈利前景不明，因而目前難言看好。

紐約梅隆投資管理CEO Hanneke Smits談到，該行今年來無論是股票、固定收益還是外幣部門的管理資產規模(AUM)都在下跌，但環球資本市場的不確定性仍為主動式投資管理帶來龐大機遇，從而希望為投資者尋求更好回報。



▲史美倫強調，世界各地需要加強聯繫。

中國酒業協會理事長宋書玉：白酒是長周期產業 對華潤啤酒布局白酒充滿期待

今年十月份以來，在資本市場，白酒板塊出現了較大波動，包括茅台、五糧液、汾酒、洋河、瀘州老窖、古井貢等眾多知名白酒企業在內的股價出現深度調整，走出了一波集體深跌的行情。10月25日，華潤啤酒(HK00291)123億收購貴州金沙酒業55.19%股權的消息公布後，其股價也出現了回落。

近日，中國酒業協會連續發文，指白酒業穩中向好的根本趨勢沒有改變，呼籲市場理性看待白酒發展。

11月1日，本報記者就酒企在資本市場近期出現的行情波動、華潤啤酒(HK00291)入局白酒業、酒業的中國式現代化等熱點話題採訪了中國酒業協會理事長宋書玉先生。

白酒是長周期產業 市場需理性看待

對於資本市場的這一輪波動，宋書玉理事長向本報記者表示，中國白酒行業是一個充分市場化的行業，儘管當前白酒板塊在資本市場波動較大，但白酒行業穩中向好的根本趨勢沒有改變，從白酒上市公司近期發布的三季報中我們可以看到，上市酒企幾乎都取得了雙位數增長，資本市場出現的大幅下跌行情，與實體經濟之間出現了嚴重的「價值背離」，這種非理性調整值得關注，希望市場能夠理性看待。

宋書玉指，中國白酒產業是一個重資產、長投入、長回報、長周期的產業，這是白酒業區別於其他產業的一個非常重要的特徵。

宋書玉表示，好的白酒具有「用料不計價格，用工不計成本，用時不計歲月，方能釀一瓶好酒」的特徵，所以短期內想在白酒業謀取回報是不太可能的。目前市場上成功的白酒品牌和表現良好的白酒企業，都是中國傳統白酒的堅守者，沒有一夜之「釀」的成功者，都是靠幾十年、上百年甚至上千年的積澱贏得市場和消費者認可的，這個特徵非常明顯，我對這些酒企的發展充滿信心。

近日，中國酒業協會也連續發文指出，習近平總書記在二十大報告中明確指出「堅守中華民族文化」，白酒作為悠久的歷史文化遺產，是中國傳統文化的世界名片，傳承、發揚、創新是白酒產業文化自信的具體表現。黨的二十大明確了高質量發展的首要任務，擘畫了以中國式現代化推進中華民族偉大復興的藍圖，「加快構建新發展格局，着力推動高質量發展」將成為中國酒業發展的風向標。

對華潤啤酒「啤+白」模式充滿期待

對於華潤啤酒入局白酒產業，宋書玉理事長認為，首先很重要的一點，華潤啤酒投資白酒做了很好的市場調研；同時更為重要的是，我們看到華潤啤酒是在對白酒產業的發展規律有着深刻的認識，有了充分的理解，也做好了充分地準備後才投資白酒的。

宋書玉理事長表示，雖然都是酒，但啤酒和白酒，事實上有着非常大的不同。

「啤酒的高度工業化、現代化、智能化，包括在市場營銷領域當中的很多數字化的一些技術和手段等等，是能夠為白酒賦能的，這是華潤啤酒非常重要的優勢。但是進入白酒行業，按照白酒自身發展的規律去運作好白酒，我相信這才是最核心的部分。如果華潤啤酒抓住了這個核心點，做好充分的準備，能夠把他們在啤酒領域的成功經驗與傳統的白酒很好的融合，進行再創新、再提升，朝着補足名優白酒嚴重不足的行業短板發力，再加上華潤啤酒的品牌優勢、渠道優勢，其發展前景是值得期待的，希望華潤啤酒能夠賦能白酒，為整個白酒板塊的發展注入更多的活力。」宋書玉說。

而對於華潤啤酒進入白酒業的時機，宋書玉理事長認為，從整個長周期來看，華潤啤酒入局白酒還是抓住了一個很好的機遇期。「只要能把好的資源在更早的時間抓到手，我覺得就是最佳機遇，畢竟白酒產業中好的資源是有限的。」宋書玉指。

中國啤酒較中國白酒更為接近現代化

關於中國酒業的現代化，宋書玉理事長認為，中國啤酒較白酒更為接近現代化。



中國酒業協會理事長宋書玉先生接受本報專訪。

宋書玉表示，啤酒很早就實現了工業化，從科研、釀造、數字化生產和整個管理體系上講，啤酒是走在整個食品工業前沿的。相信未來尤其是二十大後，我國啤酒工業在科技水平、智能化釀造等方面會有更為快速的發展。

關於白酒的中國式現代化，宋書玉理事長認為，白酒與啤酒有着很大不同，從建國至今70多年來，白酒一直沒有停止在工業化、現代化、智能釀造等方面的追求，但我們必須看到，中國白酒在全世界所有的食

品加工領域中是最複雜的。「中國白酒在釀造過程中，微生物對釀造、對品質、對風味等產生着極為複雜的影響，儘管我們一直在努力地探索微生物和釀造之間的關係、微生物和產品風味的關係，目前我們已經在中國白酒中發現了近3000種化合物與水和乙醇混合在一起，堪稱世界所有酒類釀造領域中最複雜的體系，但至今仍有很多複雜的原理沒能夠揭曉，因此白酒的現代化、尤其是在釀造領域，還有很長的路要走。」宋書玉說。