

海通國際 2018 年宏觀策略午餐會圓滿舉行

香港，2018 年 3 月 2 日 - 環球股市上月在美股出現調整下出現大幅波動，恒指近日走勢亦十分反覆，為了讓投資者可於複雜多變的 2018 年早作部署，海通國際證券集團 (665.HK) 於今天假香港 JW 萬豪酒店舉行了一年一度的宏觀策略午餐會，超過 200 多位海通國際的重要客戶及合作夥伴參加了本次午餐會，場面熱烈。



午餐會由海通國際執行委員會成員及環球市場業務聯席主管石平致歡迎辭。海通證券首席經濟學家、宏觀債券研究分析師姜超、全明星投資基金共同創始人和管理合夥人季衛東、及 Circle 亞太區交易部門主管劉成奇應邀出席，分別就 2018 年第二季度全球經濟和資本市場展望、中國互聯網行業展望、及虛擬貨幣的興起等熱點話題進行了深入的探討。



圖：海通國際執行委員會成員及環球市場業務聯席主管石平

會議上，曾於宏觀研究領域屢獲獎項的姜超以“舊不如新，少即是多”為題，對即將到來的 2018 年第二季度的全球經濟形勢進行了展望。他認為，在當前美國已接近充分就業的背景下，其大幅減稅政策將推高消費與通脹預期，導致利率大幅上升，從而使得信貸增速下滑。預計未來這一趨勢仍將持續，由此可見美國的經濟擴張週期已進入尾聲。

反觀中國經濟形勢，自 2009 年開始的過度舉債模式導致貨幣超發，最顯著的影響當屬日益嚴重的地產泡沫。因此，姜超認為 2018 年政府經濟政策的核心在於去槓桿和補短板，未來經濟形勢企穩主要將依靠新經濟而非舊經濟。



圖：海通證券首席經濟學家、宏觀債券研究分析師姜超

展望 2018 年，隨著中國經濟已經正式步入去槓桿階段，與之相應的利率也將步入下行拐點期，他表示當前的債市具有巨大的配置價值；同時，隨著中國人口結構的轉變，近幾年來，居民消費需求不斷升級，並向教育，養老及醫療等重點領域傾斜，預計未來以教育、醫療為代表的部分服務業領域潛力巨大。不過，鑒於當前中國 PPI 下行的持續趨勢，他對於國內商品、房地產領域的投資則持謹慎態度。

香港市場方面，姜超指出港股市場的投資機會值得重視，原因是香港市場正在改變融資規則，允許同股不同權的新經濟公司、沒有盈利的生物科技公司、及已在歐美成熟市場上市的創新性公司在港上市，這意味著港股正在從週期股市場轉變為創新成長的市場。

在午餐會的第二個環節中，全明星投資基金共同創始人和管理合夥人季衛東，結合了中國互聯網業十年來的發展歷程給出了投資建議。他認為在過去的十年中，中國的互聯網行業出現了井噴式的增長，目前，中國互聯網公司已在全球市值排名前十位的互聯網公司中佔據四席，並已然成為了中國新經濟的增長引擎。



圖:全明星投資基金共同創始人和管理合夥人季衛東

最後，針對近期廣受熱議的比特幣及區塊鏈概念，Circle 亞太區交易部門主管劉成奇從比特幣的交易方式、當前各國採取的監管措施、和以比特幣為代表的虛擬貨幣熱潮三個角度進行了分享。劉成奇表示“代幣經濟”的出現已催生了一種可與傳統貨幣媲美的金融生態系統，並已具備承銷，零售銀行，研究，場外交易等金融產業鏈基本要素。



圖: Circle 亞太區交易部門主管劉成奇



海通國際證券集團有限公司

海通國際證券集團有限公司(「海通國際」，股份代號：665.HK)是一家立足香港，面向全球的國際金融機構，致力於成為連接中國與海外資本市場的橋樑。母公司為海通證券股份有限公司(股份代號：600837.SH，6837.HK)。

海通國際為近 20 萬全球及本地企業、機構及零售、高淨值客戶提供包括企業融資、財富管理、資產管理、固定收益/外匯及商品、股本業務等全面金融產品及服務。海通國際擁有穩健及國際標準的風險管理體系，獲穆迪 Baa2 及標準普爾 BBB 長期信用評級。目前已構建了涵蓋香港、新加坡、紐約、倫敦、東京、孟買及悉尼等全球主要資本市場的金融服務網路，矢志成為具有國際競爭力、系統重要性及品牌影響力的亞太區頂尖精品投行。

查詢詳情，請聯絡：

海通國際證券集團有限公司

鄧玉珊 Theresa Tang

電話：(852) 2213 8508

電郵：theresa.ys.tang@htisec.com

閻童涵 Sarah Yan

電話：(852) 2213 8588

電郵：sarah.th.yan@htisec.com