

內地PMI重上50 料經濟提速

新訂單生產指數回升 反映企業去庫存結束

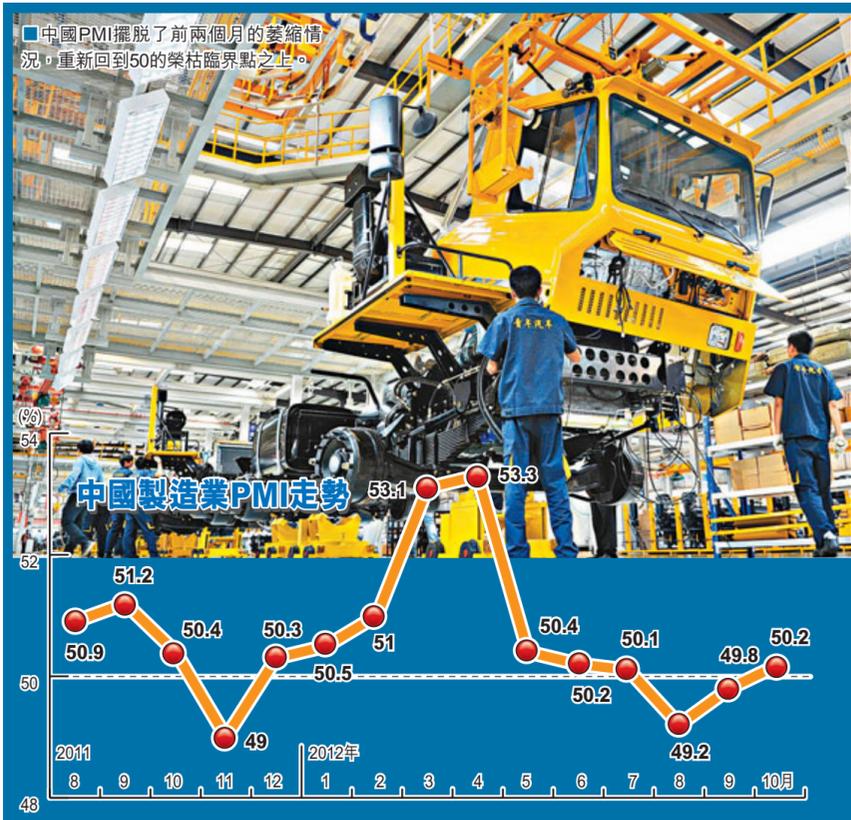
香港文匯報訊(記者 房慶 北京報道)由國家統計局和物流與採購聯合會(CFLP)昨日公佈的10月官方製造業採購經理人指數(PMI)為50.2,擺脫了前兩個月的萎縮情況,重新回到50的榮枯臨界點之上;同日公佈的匯豐中國10月份PMI也回升至8個月高點,內地經濟回暖進一步得到確認。消息提振內地和香港股市,疲軟多時的滬深A股昨日大升1.7%和2.2%,已升多日的港股也隨A股再上升。分析普遍認為,數據顯示中國經濟已溫和企穩,預計第四季度經濟增長將結束回調態勢,出現小幅回升。

據CFLP公布,10月製造業PMI較上月上升0.4個百分點,至50.2,符合此前市場的預期。而之前的9月和8月分別為49.8和49.2。其中構成製造業PMI的5個分類指數普遍提升:新訂單指數為50.4,較上月上升0.6個百分點,更是5月以來首次回到臨界點之上;生產指數上升0.8個百分點報52.1;新出口訂單指數、進口指數報49.3和48.4,分別較上月升0.5個百分點和0.7個百分點;購進價格指數報54.3,升3.3個百分點。

紡織服裝等14行業超榮枯線

從11個分項指數來看,只有積壓訂單指數下降,其餘指數均不同程度回升。其中,採購量指數、原材料庫存指數上升明顯,超過1個百分點。分行業來看,紡織服裝服飾業、木材加工及傢俱製造業、計算機通信電子設備及儀器儀表製造業、醫藥製造業、非金屬礦物製品業等14個行業高於50;金屬製品業、煙草製品業、造紙印刷及文教體娛用品製造業等7個行業低於50。

PMI數據進一步增強了對於本季度經濟增速回升的預期,之前公佈的資料顯示中國9月份工業增加值、出口和零售銷售均加速上升。統計局新聞稿稱,大型企業PMI比上月上升0.7個百分點,連續2個月位於臨界點以上,是本月製造業經濟總體回升的主要動力。構成



製造業PMI的五個分類指數普遍提升。國務院發展研究中心研究員張立群分析,新訂單指數、新出口訂單指數、採購量指數繼續回升,反映企業去庫存活動基本結束;預計未來經濟增長將結束回調,出現小幅回升。他進一步指出,PMI指數繼續保持回升態勢,已略高於50%的臨界值,表明經濟已經觸底企穩。

匯豐:外需低迷應加強內需

另外,匯豐昨日公布,主要反映中小企情況的10月匯

豐中國PMI終值為49.5,高於上月的47.9,為8個月最高點,當中新訂單指數一年來首次回到擴張收縮平衡水平50以上。顯示前期政策逐漸顯效,增長企穩的態勢有所明確。

匯豐中國首席經濟學家兼經濟研究亞太區聯席主管屈宏斌預計,未來決策層將保持寬鬆政策以進一步促進內需增長,未來幾個季度中國經濟將溫和復甦。匯豐指,前瞻地看,外部需求低迷仍將繼續,穩增長的政策努力需要持續。

香港文匯報訊(記者 房慶 北京報道)10月內地官方PMI指數重上4個月高位,顯著提振市場信心,分析普遍認為這給中國經濟復甦打了一針「強心劑」。不過經濟學家提醒,由於是次PMI回升可能依然受季節性因素影響,因此未來經濟是否確定好轉尚有待觀察。此外,由於外圍形勢不明,未來中國經濟在企穩回升的道路上尚存許多不確定因素,決策層需出更為積極的政策。

專家：經濟是否好轉存變數

中金：增長動能仍偏弱

雖然包括生產和新訂單指數在內的一系列指數回升,顯示市場需求得到改善。不過中金公司提醒,由於10月份PMI水平仍顯著低於歷史均值2個百分點以上,反映經濟增長動能仍然偏弱。中金認為,目前外需回升仍然存在較大不確定性,國內企業去庫存影響依然存在,因此宏觀政策整體上仍將維持寬鬆態勢,以鞏固穩增長的成效。特別是財政政策將加大力度,以確保基礎設施投資維持相對較快的增速。

或因季節因素 仍需觀察

部分經濟學家對於PMI回暖原因持謹慎態度。宏觀經濟分析師馬俊稱,9至10月份,政府加大了對固定資產投資相關項目的財政支持。一系列舉措推出後,經濟進一步企穩跡象顯現。但值得注意的是,反彈可能存在季節因素在內,因為9至10月份是國內消費旺季,也是聖誕節訂單集中交付期。因此經濟是否完全好轉還要再進一步觀察。

復甦仍艱巨 需政策應對

財經評論家余惠慧稱,內地在黃金周長假期間旅遊消費出現井噴,產生的消費拉動力對經濟形成重大利好,同時拉動企業生產收入快速增長;而企業生產訂單增加,特別是出口企業訂單增長較快,顯示中國經濟三季觸底、四季度反彈的幾率在增加。不過需要看到的是,經濟觸底企穩回升的不確定性因素仍然很大,基礎脆弱和不牢固,徹底擺脫低谷走向復甦的任務依然艱巨,因此需要有關部門出積極政策加以應對。

興業銀行首席經濟學家魯政委也認為,目前經濟反彈基礎仍然脆弱。儘管新訂單指數和生產指數都超過50,但積壓訂單大幅跌至43.8,說明生產規模的可持續性存在風險。

熱錢入不停 港股外圍上二萬二



■ 港股昨低開高收,升180點,成交增至588億元。

中通訊

香港文匯報訊(記者 周紹基)金管局昨日再兩接美元沽盤,向市場注入逾46億港元,在過去13天內,共有244億元資金湧入,這批熱錢無論有否投入港股市,皆利好股民的心態,故港股早段雖下跌逾140點,但很快便「拗腰」翻身,昨日再升180點,收報21,821點。昨晚受美股升逾140點帶動,ADR港股比例指數更再升242點,報22,064點。

大行唱好 匯控ADR逼78港元

受美股造好刺激,截至昨晚23:25,匯控(0005)ADR逼78港元,報77.93港元,升1.33%;國壽(2628)ADR亦升0.90%至23.61港元,中移動(0941)則微跌0.02%,報87.28港元。統計ADR港股比例指數報22064

點,升242點。分析員指,昨日大市波幅逾300點,顯示低位承接力強,上升股份也多達836隻,相信上穿22,000點指日可待,問題是基本因素能否支持大市續升。

成交588億 大市動力增

耀才證券研究部副經理植耀輝表示,內地的製造業指數造好令上證綜指勁升1.72%,港匯又續逞強,是大市低位反彈的主因。大市成交大增,重上588億元,較周三升22%,顯示了熱錢正在流入股市。此外,由於美國銀行業第三季業績理想,相信匯控也不太差,有力撐起大市突破22,000點,料股價可升至80元水平。

多間大行包括德銀等均唱好匯控季度業績,摩通又增持匯控,由6.92%增至8.23%,反映大戶看好匯控後市表現。匯控昨日升0.26%至76.6元。

其他藍籌也普遍上升,因被「辣招」所累本地地產股也近全數報漲。

除匯控外,其他推高股市的股份包括石油股、中移動及內銀股,而石油股較落後,被市場看好有突出的升幅,中石油(0386)再升2%。

PMI數據佳 航運內房股受捧

內地PMI數據佳,航運股、內房股、水泥股均有追捧,海豐(1308)升9.7%,中海集運(2866)繼周三急升9%後,昨日再升8.2%,成為市場焦點。內房股奧園(3883)升9.35%,合生(754)升8.57%。另外,聯合水泥(1312)升6.58%,台泥(1136)升6.16,大部分水泥股都有2.5至5%的升幅。

昨日升幅顯著板塊

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
航運股			
2866	中海集運	2.24	+8.21
0316	東方海外	51.25	+4.59
0598	中國外運	1.25	+4.17
1138	中海發展	4.20	+3.19
0368	中外運航運	1.95	+2.63
內房股			
3883	中國奧園	1.17	+9.35
0754	合生創展	8.11	+8.57
0604	深圳控股	2.16	+4.85
3377	遠洋地產	5.07	+4.32
1668	華南城	1.28	+4.07
水泥股			
1136	台泥國際	2.24	+6.16
1893	中材股份	2.56	+5.35
3323	中國建材	10.38	+5.06
0914	安徽海螺	28.10	+4.85
1313	華潤水泥	5.41	+2.66
造紙股			
2002	陽光紙業	0.94	+6.82
2689	玖龍紙業	5.82	+6.59
2314	理文造紙	4.24	+4.18
0731	森信紙業	0.39	+4.00
0794	錦勝集團	0.61	+3.39

金局壓港匯 1日兩度入市

金管局8度入市穩定港匯

日期	沽出(億港元)
10月20日	沽出46.73億港元
10月22日	分別沽出39.14億及27.12億港元
10月23日	沽出30.62億港元
10月30日	沽出27.13億港元
10月31日	沽出27.13億港元
11月1日	沽出23.25億及23.25億港元

下周一銀行結餘增至1,730.8億港元

香港文匯報訊(記者 周紹基)熱錢湧港浪接浪。港匯持續貼近7.75兌一美元的強方兌換保證,金管局昨日要兩度入市壓港匯,該局分別在上下午買美元、沽港元,合共沽出46.5億港元,但昨晚11時,港匯報7.7501續逼強方兌換上限。今次是13日內,金管局第8度入市,合共沽出244.37億港元。8度注資後,本港下周一銀行體系結餘增至1,730.8億港元。

半月內8度注資逾244億

永豐金融集團研究部主管涂國彬指出,金管局的入市行動還會陸續有來,主要是出QE3之前,美股已升至金融海嘯後新高,再升的值得博率已大減,投資者趁好消息出貨,借勢沽貨獲利,將資金釋出並轉至其他資產,單看聯儲局每月向市場「放水」400億美元,便可預期金管局「出水」只會愈來愈頻密。

目前歐洲股市與金融海嘯高位仍有一段距離,相信有國際資金因而追落後,相對而言,亞太區股市較軟股更值得博,當中港股不但受惠中國經濟反彈、資金進出自由,再加大幅低於海嘯高位,自成為資金追逐對象,從近日港匯的強勢中便可見一斑。有市場人士更指出,今次的熱錢可能要將恒指再推升10至15%,才會減慢流入速度。

經濟回暖 A股11月開門紅

香港文匯報訊(記者 袁毅 上海報道)受10月官方製造業PMI重上50榮枯線上方等消息提振,滬深股市昨高開高走,滬指昨收報2,104點,漲1.72%,創逾三周最大單日漲幅;深成指收報8,663點,升2.28%,兩市總成交放大至1191.93億元(人民幣,下同)。海通證券指出,後市會否持續走強,需關注三個問題,即盈利趨勢、流動性與股市供求。

央行天量資金投放 提振信心

中國官方公佈的10月中國製造業採購經理指數(PMI),以及同日公佈的匯豐中國10月PMI終值均基本符合市場預期,經濟觸底回暖趨勢明顯。而央行昨日再度逆回購1,730億元,令本週淨投放規模達創紀錄的3,790億元,天量資金投放提振市場信心。

海通證券表示,後市走強需關注三個問題:盈利趨勢、流動性與股市供求。確認盈利見底回升,需要跟蹤地產開工、PPI、地產汽車銷量、工程機械銷量等數據;對於通脹回升會否拉高資金利率,則需要跟蹤新增信貸、財政存款、外匯佔款、資金利率;另外,還要關注中小板創業板解禁、IPO推進對市場衝擊。

十八大利好氣氛 大市料向上

東北證券分析師沈正陽稱,在十八大前的維穩氛圍下,加上PMI數據亦造好,令大盤反彈,預計會前還可能有往上走的空間。不過11月中旬後,隨著獲利盤、年末資金面及個股解禁壓力接踵而至,市場仍將面臨調整。



■ 多重利好鼓舞,滬深股市11月喜現「開門紅」。