經濟企穩 PMI連升4月

香港文匯報訊（記者 馬琳 北京報道）內地經濟數據持續好轉，官方及匯豐製造業PMI指數均再創新高，顯示中央穩增長的微刺激政策開始顯現效果。國家統計局1日公布數據顯示，6月份中國製造業採購經理指數（PMI）由上月的50.8攀升至51，連續4個月回升，並創下去年12月以來的最高值。統計局專家分析指，這表明中國製造業繼續保持平穩向好的態勢。

另外，匯豐中國製造業採購經理指數（PMI）終值由5月的49.4升至6月的50.7，是今年以來首次升至50以上的擴張水平。期內製造業新訂單指數升至51.8，創15個月以來最高；生產分項指數回升，是7個月以來最高。

專家：製造業保持平穩向好

國家統計局服務業調查中心高級統計師趙慶河表示，今年以來，國家根據形勢變化適時適度預調微調，有針對性地加大了對實體經濟的支持，6月PMI繼續呈現穩中向好的走勢，各分項指數普遍回升。數據顯示，在構成製造業PMI的5個分類指數中，6月新訂單指數上升幅度最大，比上月上升0.5個百分點，達到52.8%，為去年10月以來的高點；6月生產指數則在5個分項指數中最高，達到53%，比上月上升0.2個百分點，連續2個月回升，表明製造業生產繼續保持平穩增長走勢，增速略有加快。

「值得注意的是，6月新訂單指數與生產指數的差值為年內最小，顯示出市場和生產的協調性進一步增強，而生產指數則繼續保持在52.5%-53.0%區間，成為了PMI持續平穩回升的穩定器。」趙慶河分析指出。

此外，6月採購量指數比上月小幅回落了0.3個百分點，但仍然達到52.0%的年內次高點；與企業採購活動密切相關的原材料購進價格指數則達到50.1%，年內首次回到臨界點以上，顯示出製造業原材料購進價格走勢趨於平穩。

從出口情況看，得益於中國主要貿易夥伴國歐美日等發達經濟體近期經濟好轉，外需回暖，加之中國支持外貿穩定增長、促進貿易便利化等改革措施的實施，製造業出口形勢進一步好轉。6月新出口訂單指數為50.3%，比上月上升1.0個百分點，連續2個月回升，重回臨界點以上。

■統計局專家分析指，內地PMI連續4個月回升，表明中國製造業繼續保持平穩向好的態勢。 中新社

進口指數偏低 仍有下行壓力

不過，雖然6月PMI表現出了諸多積極跡象，堅定了各界對中國經濟回暖的信心，但也應看到從業人員指數、進口指數等仍處於收縮區間，顯示出當前經濟仍面臨較大下行壓力，必須審慎對待。

趙慶河表示，儘管6月製造業PMI連續4個月回升，但推動PMI上升的動力並不均衡。6月份，進口指數為49.2%，雖比上月回升0.2個百分點，但仍連續7個月位於臨界點以下，企業對進口原材料的需求依然偏弱；從業人員指數為48.6%，雖比上月回升0.4個百分點，但仍位於臨界點以下，特別是小型企業從業人員指數為48.3%，繼續低於平均水平，結構性用工短缺現象依然存在。

中石化混合所有制改革啟動

香港文匯報訊 中石化（0386）公布混合所有制改革引資方案，擬通過非公開發行的方式，為全資子公司中國石化銷售公司引入社會和民營資本，具體引資比例根據市場情況釐定。

擬市況釐定引民資比例

董事會已授權董事長在社會和民營資本持有銷售公司股權比例不超過30%的情況下確定投資者、持股比例、參股條款和條件，組織實施該方案及辦理相關程序。公告稱，選擇潛在投資者會考慮其報價，投資規模及持有期限等多方面因素，引資將主要分為選擇和確定，談判交割兩個階段。

中國石化銷售公司業務主要有油品銷售和非油品業務兩部分，註冊資本200億元（人民幣，下同），截至今年4月底，其資產總規模為3,417.58億元。今年首4個月，銷售公司營業收入4,764億元，盈利則為77億元。

中石化今年3月曾表示，計劃今年第三季完成出售油品銷售業務最多30%的股權，引入的戰略投資者將以內地資本為優先考慮。

去年9月的國務院常務會議曾要求，各部門應限期拿出細化實化已出台實施細則的改進措施，並盡快在金融、石油、鐵路和電信等領域向民間資本推出一批項目。

正回購恢復 定向偏鬆格局不變

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）半年「大限」剛過，央行在公開市場再度恢復了正回購操作，周二進行了200億元（人民幣，下同）28天期正回購，當日公開市場最終實現資金淨投放250億元。業內人士預計，在樓市投資下行的大背景下，央行未來或將保持相對穩健偏鬆的貨幣政策。

由於擔憂資金利率或在年中出現緊張態勢，央行上周四在公開市場暫停了正回購，但進入7月後即恢復了相關操作。下半年首日，央行在公開市場展開了200億元的正回購操作，此次正回購期限是28天，招標利率持穩於4%。不過，鑒於當日共有正回購到期300億元和央票到期150億元，公開市場最終淨投放250億元。

回籠200億 隔夜Shibor突破3%

東莞銀行金融市場部分析師陳龍認為，由於跨年中資金面平穩過渡，央行壓力大大減輕，且銀行間資金總量寬鬆、當前需求亦下降，可以讓央行相對提高回籠資金的力度。但基於政策延續性，現階段央行在公開市場出現淨回籠操作或對央票進行操作的可能性基本為零。申銀萬國的分析報告亦指出，從經濟企穩力度來看，目前房地產投資下滑趨勢難改，製造業雖略有好轉，但景氣度判斷的信心或繼續依賴政策持續的加碼。

事實上，今年6月份同業資金價格非但未有飆升，還低得令人大跌眼鏡。作為同業資金價格風向標的上海銀行間同業拆放利率（Shibor），去年6月曾經飆高至13.44%，今年6月甚至沒能突破3%。有業內人士坦言，雖然早料到「錢荒」難再現，但多數人沒想到6月份同業拆息如此低。

但昨日隔夜Shibor突破了3%大關，漲10.40個基點至3.0170%；7天利率漲55.40個基點至4.4210%；1月期利率下跌0.30個基點至5.0010%。

■A股深滬兩市昨漲跌不一，創業板微升。 中新社

PMI年內新高 A股續整固

香港文匯報訊（記者 裘毅 上海報道）6月中國官方製造業採購經理指數（PMI）創出年內新高，滬深兩市主板高開回落震盪為主。上證綜指收報2,050點，漲幅0.10%，成交834.99億（人民幣，下同）；深成指報7,297點，跌幅0.62%，成交1,269.14億元；創業板指報1,411點，漲幅0.5%。

經濟企穩 創業板反彈

6月官方PMI為51%，比5月上升0.2個百分點，連續4個月回升，分析師認為，數字意味着中國經濟進一步出現企穩跡象，前期政府推出的一些列經濟刺激措施的效果正不斷顯現。

上證綜指昨小幅高開後回落，全天圍繞20日均線震盪整固，收盤拉升站上2,050點、深成指較為弱勢，一度跌近1%。創業板等主題類個股相對活躍，全天震盪走高創出反彈新高。兩市成交與周一基本持平。盤面上看，航空板塊領跌，煤炭石油、軍工、電器、白酒、半新股、保險、LED等跌幅居前；土地流轉領漲，有色金屬、安防、黃金、農林牧漁、智能手機、水利建設等板塊漲幅居前。兩市共流入10億元，其中滬市流入3億元，深市流入7億元。

26日首批三隻新股上市以來，新股連續漲停格局未變。加上周一上市的聯明股份，四新股繼續上演一字漲停態勢。

金匯動向 馮 強

美非農數據明公布 金價延續反彈走勢

周一紐約8月期金收報1,322美元，較上日升2美元。現貨金價本周初在1,310美元附近獲得較大支持後升幅擴大，一度於本周二反覆走高至1,333美元附近的3個多月高位。受到美元持續偏弱影響，金價有繼續轉強傾向，市場頗為關注美國本周四公佈的6月非農就業數據，若果該數據未能顯著好於5月分表現，則現貨金價將有機會延續本周初的升勢。預料現貨金價將反覆走高至1,340美元水平。

澳元上周在93.55美仙附近獲得較大支持後，持續趨於偏強，一度於本周二反覆走高至94.62美仙附近的8個月高位。澳洲央行周二會議後宣佈維持貨幣政策不變，但隨着會後聲明表示就業數據近數月有所改善，部分投資者認為澳洲下周四公佈的6月就業數據將較5月為好，再加上聲明內容沒有對澳元近期強勢顯出過分擔憂，均是導致澳元得以延續近日升勢的原因之一。由於澳洲央行今次聲明中強調房屋建築正強勁增長，不排除澳洲本周四公佈的5月建屋批核數據將會顯著好轉，進一步擴大澳元升幅。

美首季經濟收縮拖累美元

美國首季經濟出現明顯萎縮，將大幅推遲美國聯儲局往後升息時間，除了令美元連日偏弱，導致澳元繼續受惠於美元轉弱之外，更令澳元周二向上衝破過去兩個多月來位於94.60美仙附近的主要阻力位，頗為有利澳元的短期表現。澳元兌紐元交叉匯價上周五下跌至1.0707水平的接近兩個月低位後迅速反彈，一度於本周二反覆重上1.0802附近，對澳元構成一定支持。此外，澳元兌日圓交叉匯價過去兩周持續守穩95.15至95.30之間的主要支持區，將仍有機會突破上周初位於96.30附近的主要阻力位，帶動澳元轉強。預料澳元將反覆走高至95.40美仙水平。

倫敦金走勢

金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走高至95.40美仙水平。

金價：現貨金價將反覆走高至1,340美元水平。

就業回升 美小型基金續反彈

美國小型股指標的羅素2000指數於上半年先由浪頂的1,208點下挫，來到上季的2013年11月11日以來新低的1,082.53點後，於上季末又反彈上1,192點；倘若投資者憧憬美小型股板塊後市吸引力不減，不妨留意佈局收集建倉。

■梁亨

受寒冬天氣影響，美國首季GDP大萎縮2.9%，觸發以內需為導向的小型股下挫，然而就在羅素2000指數(RTY)上半年先從高位下跌達10.43%後，隨着嚴冬造成的影響已消化，市場對今年的前景普遍樂觀以待，經濟數據持續好轉可能性不低，促使再從2013年11月11日以來低位反彈10.2%。

RTY在近月來回波幅達到20.43%，表現可以稱得上是峰迴路轉，柳暗花明， 即便如此，與標普500比較，RTY還有近5成的折讓。而從密揭根大學美國6月消費者信心指數終值上升至82.5，優於5月及分析師預期的81.9來看，反映股市與勞動市場狀況改善。

而作為領先指標的消費支出來看，隨着就業機會增加、股市創新高，加上房地產景氣復甦帶來的財富效果，美國民眾消費意願也有望跟着增加。

美消費佔GDP達七成

而由於小型公司因收入約八成來自美國本土市場，而美國當地消費佔GDP比重達七成，這將有助於來季經濟增長之餘，也將有助走出谷底、突破下跌通道的羅素2000指數，有進一步反彈的憧憬。

以佔近三個月榜首的美盛銳思小型資本基金為例，主要是透過不少於2/3資產投資於市值少於50億美元的美國中、小型企業的證券組合，以實現提供長期資本增長的投資策略目標。

該基金在2011、2012和2013年表現分別為5.95%、11.58%及26.52%。基金平均市盈率、標準差與近三年的貝他值為17.74倍、18.95%及1.02倍。

基金資產行業比重為23.05% 工業、16.8% 資訊科技、11.44% 能源、11.24% 非必需品消費、10.69% 金融業、8.3% 原材料、5.9% 健康護理及4.93% 必需品消費。

資產百分比為94.1% 股票及5.9% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為3.06% Unit Corp.、2.75% Federated Investors, Inc.及2.4% Circor International Inc.。

美國小型股基金表現

基金	近三個月	今年以來
美盛銳思小型資本基金 A Acc €	1.82%	4.18%
駿利美國創業基金 I $acc	1.69%	1.07%
施羅德美國小型公司基金A ACC	1.66%	4.48%
路博邁NB美國小型企業基金USD Adv	0.59%	–1.37%
宏利美國小型公司基金 AA	–0.20%	–0.18%
摩根美國小型企業增長（美元）A股（分派）	–6.80%	–4.71%

金匯出擊 英皇金融集團（香港）總裁 黃美斯

央行政策穩定 有利澳元試高

澳洲央行周二宣布維持基準利率於2.50%不變，符合市場一致預期。澳洲央行在會後聲明延續了此前的立場：即「聯儲最謹慎的選擇可能是在一段時間內維持利率的穩定」。澳洲央行已是連續第9次會議決定維持現金利率在紀錄低點2.5%不變，該行自2011年底以來累計降息225個基點。

打消短期降息顧慮

澳洲央行公布的最新一期利率決議內容短線對澳元走勢形成明顯提振。澳洲央行表示，未來一段時間內維持利率仍是審慎的做法，澳元仍處在歷史高位。由於澳洲央行措辭打消了市場對該行仍可能降息的顧慮，同時並未加強對澳元干預的口吻。受澳洲央行利率決議內容提振，澳元/美元短線自0.9420一線水平快速走高，並觸及兩個半月新高0.9463。對於澳元匯率，澳洲央行表示，澳元仍處在歷史高位，低澳元匯率為澳洲經濟再平衡提供的支援不夠。此前，不少機構認為，澳洲央行最近的決議和會議紀要文件正從此前對前景相對樂觀的評估轉向稍顯謹慎的基調，因此預計此次澳洲央行仍可能將措辭進一步偏於鴿派。但最終決議結果顯示，這樣的轉向並不如市場預期般強烈。

澳元兌美元

中期目標上望0.967

圖表走勢分析，澳元兌美元的由四月至今的走勢大致走出一組雙底形態，兩個底部分別為5月2的0.92及5月21日的0.9205，頸線位置在0.9410水平，澳元目前正探試此區，倘若後市出現突破，則形成技術延伸上揚趨向；下一級阻力將看至0.9461的4月份高位以及0.95關口。倘若以雙底的延伸幅度計算，中期目標預料在0.9670水平。另一方面，短線支撐可參考25天平均線0.9360及0.9270，關鍵則為近月穩守着的0.92以至250天平均線0.9185水平。

今日重要數據公布

09:30	澳洲	5月商品/服務貿易收支。前值逆差1.22億
		5月商品/服務進口。前值+2.0%
		5月商品/服務出口。前值–1.0%
14:00	英國	Nationwide 6月房價指數(較前月)。預測+0.6%。前值+0.7%
		6月房價指數(較上年同期)。預測+11.2%。前值+11.1%
16:30	英國	Markit/CIPS 6月建築業PMI。前值60.0
17:00	歐元區	5月PPI(較前月)。預測–0.1%。前值–0.1%
		5月PPI (較上年同期)。預測–1.0%。前值–1.2%
19:30	美國	Challenger6月企業計劃裁員人數。前值5.2961萬
20:15	美國	ADP 6月就業報告。預測增加20.5萬。前值增加17.9萬
21:30	加拿大	RBC 6月製造業採購經理人指數(PMI)。前值52.2
21:45	美國	6月ISM紐約企業活動指數。前值630.1
22:00		5月工廠訂單(較上月)。預測+0.3%。前值+0.7%
		美國5月耐用品訂單修正值(較上月)。前值–1.0%
		5月扣除運輸的耐用品訂單(較上月)。前值–0.1%
		5月扣除國防的耐用品訂單(較上月)。前值+0.6%
		5月扣除飛機的非國防資本財訂單(較上月)。前值+0.7%