■責任編輯:劉錦華 ■版面設計:周偉志 2014年9月2日(星期二) 香港**文匯採WEN WEI PO**

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 昨公布的内地8月官方製造業 PMI 遜預期,顯示經濟復甦仍 未穩固,加上濠賭股上月的博彩收益按年跌6.1%,同比連跌3個月,在兩大不利消息夾 擊下, 濠賭股無運行, 昨全線下挫, 6大濠賭股市值一日蒸發331億元。事實上, 濠 M 賭股今年可謂多災多難,受內地反腐、個人遊分流及簽證收緊、銀聯禁賭場刷卡、 世界盃等事件打擊,若以今年初的高峰計,6大持牌賭股市值合共蒸發近5,000億

元。一度為亞洲第二富的銀娛(0027)主席呂志和,身家由高峰縮水333.25億

元,在亞太富豪排名榜跌至第7位。 娛亦蒸發了1,150億元,至於永利(1128)及新濠博亞(6883),蒸發市值為 509 億及 920 億元。若加上澳博(0880)蒸發的 472 億元,以及美高梅 (2282)的395億元,6大賭場自今年高位合共蒸發4,980億元,接近一間

友邦(1299)的市值(5,185億元)。 受股價縮水拖累,曾經一度為亞洲第二富的銀娛主席呂志和,賬面身 家亦跟住縮水,據昨日彭博億萬富豪指數顯示,呂志和的身家按年減少 43億美元(約333.25億港元),至181億美元(約1,402.75億港元), 在亞太富豪榜排名跌至第7位。其身家減幅達19.2%,是亞洲富豪中減 幅第二大的富豪。而做地產又玩高科技的長和系主席李嘉誠,身家則按 年增20億美元或6.6%,至322億美元,繼續穩守亞太首富之位。

澳門博彩收入同比3連跌

澳門博彩監察局昨公布,8月份澳門博彩收入288.76億澳門元,按年 下跌6.1%,為連續3個月錄得按年下跌。濠賭股在消息公布後,頓成為 重災區,銀娱跌近3%、金沙跌3.17%,出現9連跌頹勢,永利、澳博、 美高梅及新濠(0200)分別挫2.36%、2.18%、3.5%及3.24%, 博彩設備股 匯彩(1180)更瀉逾16%。

雖受內地8月官方製造業PMI遜預期及澳門博彩收入連跌3個月影 響,但港股昨日仍能企穩,全日仍升10點至24,752點,令市場驚喜 恒指昨日早段一度升約149點,雖然曾倒跌過,但最終收市仍升10點 成交626億元。不過,分析員指

恒指技術上仍受壓20天線(24,833點)下,加上政局爭拗加劇,可 能影響大市表現。

濠賭股積弱 暫不宜撈底

耀才證券研究部經理植耀輝表示,內地官方製造業PMI數據表 現並不理想,但大市仍平穩,反映市底不差,估計後市會窄幅上 落,直至再有新消息出現,目前大市的阻力位為25,000點 至於數據不理想的濠賭股,他表示該板塊短期縱有反彈, 但也難扭轉弱勢,故暫不宜現階段入市,料到國慶長假前 夕,才適宜低吸濠賭股。

內銀股偏軟,國指跑輸大市,微跌4.7點至10,958.8 點。建行(0939)中期業績無甚驚喜,雖然各大行都普遍 維持「買入」評級,當中花旗將目標價訂至7.8元,但

聯想(0992)表現搶眼,股價急升3.55%報12.26元。中 石油(0857)及友邦分別升2%及1.77%,也有助推高大 市。公用股表現不錯,中電(0002)、電能(0006)、煤氣 (0003)及港鐵(0066)分別漲1%、2.8%、0.5%及1.6%。另外, 分析員又指出,信置(0083)及華置(0127)合作奪得觀塘市中心計劃第二、 三期發展區項目,投資者可留意有關股份有否異動

無助該股股價,連同工行(1398)一同跌近1%。

濠 賭 股 市 値 蒸 發 排 行 榜

股份	昨收	跌幅	市値	與今年高峰比
	(元)	(%)	一日蒸發(億元)	蒸發(億元)
金沙(1928)	48.90	3.2	129	1,534
銀娛(0027)	56.70	2.9	72	1,150
新濠博亞(6883)	70.70	3.0	36	920
永利(1128)	29.00	2.4	36	509
澳博(0880)	18.86	2.2	24	472
美高梅(2282)	24.75	3.5	34	395
	F-444	-	N ·	

交所 (0388) 昨表 示,代證監會向旗下市場 徵收的交易徵費,將於 今年11月1日後調低。由 11月1日起,買賣證券的交易 0.0027%;買賣標準期貨及期權合 約的證監會徵費,將由每份合約0.60 元調低至0.54元。買賣小型恒指期貨、

小型H股指數期貨、小型恒指期權及股 票期貨合約的證監會徵費,亦將由0.12元 調低至0.10元。

周紹基)澳門博彩監察協調局 昨公布8月份博彩數據,上月博彩收 入為288.76億元(澳門元,下同),遜於市

場預期,按年下跌6.1%,為連續3個月下跌, 按月則上升1.6%。若以首8個月博彩收入計,合共2,503.77億 元,按年仍升8.1%。數據出台後,濠賭股普遍下挫,大行紛 紛看淡該板塊前景,料濠賭股需要一定程度的整固。

瑞信表示,澳門博彩業的員工成本上漲,加上博彩收入的 高增長期已過,因此將澳門博彩業今明兩年收入增長預測, 由原先增加11%及14%,調低至僅增加5%及11%。瑞信又發

中場則處跌勢,中介人問題需 要時間重建市場信心,內地反貪 腐、過境簽證限制、中介人轉向中場 客,均繼續拖累澳門博彩業。

盈利面臨兩大潛在風險

高盛亦指出,濠賭股盈利面臨兩大潛在風險,包括 中場博彩收入弱勢,主要受宏觀經濟拖累。其次為員工 成本上升,令經營毛利下降。該行指出,員工薪酬每上升 一成,對博彩業今年的EBITDA預測,將下降2%至4%。

內地官方 PMI 結束五連升

香港文匯報訊(記者 馬琳 北 京報道) 受新訂單和生產指數 雙雙下滑拖累,昨日公布的內 地8月官方製造業PMI結束五 個月連升勢頭,回調至51.1, 略低於市場預期。PMI雖比7月 回落0.6個百分點,但仍高於今 年均值0.3個百分點,為今年以 來次高點。官方表示,這表明 內地製造業總體上繼續保持增



大企業較好 中小企收縮

從企業規模來看,大型企業PMI為51.9,比7 月回落0.7個百分點,位於臨界點以上,為今年 以來的次高點,是製造業繼續保持增長的主要 支撐力量;中型企業PMI為49.9,比7月下降 0.2個百分點,在連續4個月高於臨界點後,8月 降至臨界點以下;小型企業PMI為49.1,比上 月下降1個百分點。

國家統計局服務業調查中心高級統計師趙慶 河認為,大型企業8月PMI總體表現較好,但小 型企業PMI重回收縮區間,表明小型企業回升 基礎並不穩固,生產經營依然面臨較多困難, 扶持小微企業的定向政策措施還需落到實處。

新訂單生產指數等齊跌

從分項指數看,8月出現2升10降。與7月相 比,除產成品庫存指數和生產經營活動預期指 數上升外,其他各項指數均呈回落。其中,生 產指數、新訂單指數、採購量和購進價格指數 下降幅度超過1個百分點。

生產指數8月為53.2,比7月回落1.0個百分

高於今年均值0.2個百分點,處於榮枯點以上。 趙慶河認為,這表明當前生產總體表現平穩, 但增幅有所收窄。

新訂單指數8月為52.5,比7月回落1.1個百分 點,影響PMI回落0.33個百分點。不過,該指 數仍處於榮枯點以上,且高於今年均值0.7個百 分點,表明市場需求繼續保持擴張,但增速放

新出口訂單指數則比7月回落0.8個百分點, 降至50的臨界點,表明8月來自國外的產品訂 貨量與7月相比變化不大。

在生產與需求增速雙雙放緩的影響下,採購 量指數8月降至51.9%,比7月回落1.1個百分 點,表現出企業採購量增速有所減緩。

企業對市場預期仍樂觀

值得關注的是,雖然8月PMI及部分分項指 數出現了回落,但生產經營活動預期指數比7 月上升2.6個百分點,達到57.9的較高水平, 為今年5月以來的高點,表明企業對未來一段 點,影響PMI回落0.25個百分點。但該指8月仍 時間的市場預期仍比較樂觀。

匯豐中國 PMI 8月終値降至50.2

香港文匯報訊(記者涂若 奔)匯豐昨日公布,8月份匯豐中 國製造業採購經理人指數 (PMI) 終 值為50.2,略低於此前公布的初值 50.3,也較7月的51.7明顯下滑, 且創下三個月新低紀錄,惟仍 連續第三個月位於榮枯線50 上方。

匯豐公布,8月份的新訂單 指數為51.3,與初值持平,創三個月 新低;產出指數則自16個月高點下 滑,但仍連續第三個月處在50榮枯線 上方;就業分項指數亦較7月份大幅 下滑,由49.4下降至47.4,且連續10 個月處在50榮枯線下方。新出口訂單 從7月份的52.6下降至51.9,高於初 值的51.4。輸入價格從52.5下降至 48.9。產出價格從50.4下降至48.9。

屈宏斌:經濟下行風險仍大

匯豐大中華區首席經濟學家屈宏斌 昨表示,雖然外部需求出現改善,但 內需愈發低迷。整體來看,8月製造 業雖説仍處在擴張階段,但擴張步伐 較前幾個月放緩。今年下半年經濟增 長仍面臨相當大下行風險,故需要進 一步實行寬鬆政策,以確保穩定增長 的復甦。

垂

THI

減

文 匯 報 訊(記者 馬琳 北京報 道)對於8月PMI結束連升勢

頭,掉頭向下。市場分析人士指 出,生產和新訂單指數齊齊下探, 顯示出中國內外需求趨弱,經濟增長動 能放緩,當前中國經濟運行存在一定的下行壓 力。預計未來不排除貨幣政策可能繼續出台定向寬 鬆措施,有全面降準、降息的可能。

中金公司首席經濟學家彭文生昨認爲,此次PMI出現 下降表明中國當前的經濟增長動能有所回落。其中,生產和 新訂單指數回落幅度較大,前者降1個百分點至53.2,後者降 1.1個百分點至52.5,顯示生產受需求拖累。而進口指數也處在收 縮區間繼續回落,則反映内需疲軟。

固定投資減速 去庫存將持續

彭文生表示,房地產市場調整繼續抑制房地產投資,而基礎設施投 資增速可能因爲資金緊張而放緩。企業庫存投資放緩也是導致當前經 濟增長動能下降的原因。8月原材料庫存回落,而產成品庫存指數則回 升。在當前港口鐵礦石庫存仍居歷史高位,而固定資產投資增速持續 下降的背景下,企業去庫存可能會持續一段時間。

彭文生預計,貨幣政策可能繼續出台定向寬鬆措施,如果未來經濟 數據增速繼續放緩,貨幣政策放鬆的力度可能加大,不排除全面降 準、降息的可能。

經濟能否企穩 高度依賴政策

光大證券首席經濟學家徐高昨表示,二季度經濟企穩依賴於穩增長 政策托底,但進入三季度後穩增長政策力度有限,而貨幣政策有所收 緊,對經濟打壓明顯,未來經濟下行壓力仍在。「下一步經濟能否企 穩高度依賴於政策,貨幣政策鬆動及房地產投資能否止跌回升是關

徐高指出,考慮到目前降低社會融資成本是經濟持續復甦的重要障 礙,央行通過進一步擴大「定向降息」適用範圍、或採取降低正回購 利率等方式,以促使長期資金價格回落的概率正在加大。

申銀萬國證券研究所首席宏觀分析師李慧勇則認爲,雖然當前經濟 呈現回落態勢,但仍位於調控底線之上,預計宏觀調控仍將以定向調 控爲主,通過加大調結構政策的落實來穩增長。