

# A股探底與否觀點分化

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊、涂若奔)昨日A股走勢大落大起,伴隨着曲線走勢驚天逆轉的背後,市場傳言也紛紛襲來。目前諸機構分析不盡相同,有些認為基本見底,而有些則指昨日市場傳言導致出現興奮性的、異常的反抽動作,此後再次探底可能性極大。

巨豐投顧郭一鳴認為,反彈大幕已經拉開,目前雖然只有少數先知先覺的人入市,但相信7月份指數大幅反彈可期,膽小觀望的資金將會逐步介入。大盤短期4,000點下方基本見底,後期將以反彈為主,但指數仍有反覆。

但亦有券商持截然相反觀點,有不願具名的老牌證券公司內部人士接受本報記者採訪時表示,昨日A股大盤拉升是一種超跌反抽現象,如純粹從技術走勢位置上來看,連續大跌之後必有一個止跌反抽行為。

對於諸多市場傳言,例如國有機構抄底護盤,大量資金入市刺激,甚至還有證監會高層人事變動的傳言,該人士都認為「不可盡信」。他認為,至今為止唯一通過官方口徑兌現的利好,只有周末央行的雙降,但顯然也未能關閉下跌缺口,形式作用高於實際作用。

## 瘋牛難現 下半年平穩發展

對於短期內走勢,該人士表示不容樂觀。他告訴本報記者,昨日走出的反抽動作處於異常狀態,反映出



■昨日A股走勢大落大起,伴隨着曲線走勢驚天逆轉的背後,市場傳言也紛紛襲來。

新華社

市場處於一種興奮狀態,溫度過高,這些都不是一個好的事件。因此判斷反抽後企穩的可能性不大,從歷史上看高反抽後往往會伴隨着二次探底,因此切勿盲目抄底入市。

該人士認為,昨日的異常反抽動作應該和市場傳聞有關,這也導致沒能築底成功,因為震盪還將繼續,不應把昨日表現視為A股告別下跌。談及下半年A股走勢,該人士認為長期依然看好,目前震盪反覆只是市場處於結構性調整中,一旦回調結束下半年會平穩發展,當然不會再出現類似上半年的飛漲,而是會以一種進二退一的步伐前進。

海通證券亦持相同觀點,海通指去槓桿和急跌教訓將使居民資金入市平穩,政策引導資金入實體擠出部

分企業資金,未來瘋牛難現。目前風險則主要體現在經濟增長失速,政策調控市場超預期。

## 末日博士:未來或再跌20%

「末日博士」麥嘉華昨日接受博訪時表示,內地經濟已大幅度減弱,A股已經從高位回落20%,未來可能將會再跌20%。

另外,BMI Research昨日也聲稱,滬指仍比合理估值高出30%。內地股市下跌後的任何反彈都是暫時的,因為其合理估值與當前水平相差甚遠。內地短期內的經濟和企業利潤前景繼續惡化,市場化改革未能形成有利於中期內利潤驅動強勁成長的環境。

# 渣打中小企信心指數三連跌

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)央行雖然一連申減息降準,以維持平市,支持經濟企穩,但經濟似乎仍有下行壓力,前景持續不明朗。渣打銀行昨最新公布的6月渣打中國中小企業信心指數(SMEI)連續下跌三個月至57.3,反映中小企業經營現狀仍趨疲弱,預計第二季GDP增長將由首季的7%減速至6.7%。

渣打昨公布,6月SMEI降至57.3,低於5月的58.2,而各分項指數亦出現下滑,經營狀況指數由5月的56.5連續第二個月下降至55.8;信用指數降至55.2,比5月跌1.7個百分點,反映信貸環境持續改善,但幅度較前幾個月略有收窄,部分原因在於貨幣

政策放鬆導致實體經濟通常需要一定時間;經營預期指數由5月的61.2降至60.8;中小企業增長動能指數,即新訂單減去庫存值由5月的13.1降至11.6。

## 料第二季GDP增速減至6.7%

該行預計,第二季GDP增長將減慢步伐至6.7%,未來幾個月內地決策部門或將維持寬鬆的政策立場不變,年底前有機會再度下調存款準備金率共計1個百分點,並出台更多定向政策支持實體經濟健康發展。

另外,產量指數和新訂單指數分別由5月的61.3和

62.1降至57.5和59.7,由此可見銷售增長減速導致產出擴大步伐放緩。該行表示,第二季經濟增長整體勢頭仍不景氣,認為投資下滑是主要拖累因素,內地需求低迷仍對中小企業的經營活動造成抑制。產成品價格指數由5月的50.3升至51.7,且全球經濟復甦背景下價格壓力正趨反彈,投入價格由5月的52.4快速回升至54.1。由於銷量放緩且投入價格上漲,企業盈利指數由5月的60.3降至58.4。

## 中小企業勞動力成本仍上升

即使多個分項指數表現欠佳,不過去庫存周期似乎接近尾聲。6月產成品庫存指數由5月的48.9進一步下滑至48.2,反映庫存水平下降持續近兩個月;原材料庫存指數由5月50.1的歷史低位回升至51.6,預示產出前景積極向好。不過,薪資指數由5月的60.8降至59.3,表明中小企業勞動力成本仍在上升。

# 人社部:養老金對股市影響平緩

香港文匯報訊 中國人力資源和社會保障部新聞發言人李忠表示,養老保險基金進入股市不可能很快達到投資比例的上限,對股市會產生一定影響,但這種影響是平緩和循序漸進的。而進入股市的基金規模和時點不是由政府來直接操作的,而是由授權委託的市場機構來具體運作,而且也不可能很快達到投資比例的上限。

他又表示,現在養老基金進行市場化、多元化投資運營,是形勢發展的客觀要求,現在的時機也是有利的。人社部日前公布基本養老保險基金投資管理辦法的徵求意見稿,提出基本養老保險基金投資股票、股票基金、混合基金、股票型養老金產品的比例,合計不得高於基金資產淨值的30%,且不得直接投資於權證。

# 交易所暫停5公司融資買入

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)上交所及深交所網站昨日發布公告稱,暫停五家公司股票的融資買入。其中,上交所暫停尖峰集團、一拖股份、博瑞傳播的融資買入;深交所暫停五礦稀土和北緯通信的融資買入。

據上交所《融資融券交易實施細則》第四十九條規定,當一隻股票的融資監控指標達到25%時,上交所可以在次一交易日暫停其融資買入,並向市場公布。該股票的融資監控指標降低至20%以下時,上交所可以在次一交易日恢復其融資買入,並向市場公布。

當單隻交易所交易基金的融資監控指標達到75%時,上交所可以在次一交易日暫停其融資買入,並向市場公布。該交易所交易基金的融資監控指標降低至70%以下時,上交所可以在次一交易日恢復其融資買入,並向市場公布。

# 財新取代匯豐贊助中國PMI

香港文匯報訊 匯豐中國PMI今後將更名為財新中國PMI。中國財新傳媒集團昨日宣布獲得Markit公司編制的採購經理人指數(PMI)冠名權,並將於8月起正式發布。

匯豐銀行上周確認不再繼續對PMI已持續五年的冠名贊助。通過競標,財新傳媒成為中國PMI冠名權的新任得主。這項數據包括製造業PMI和服務業PMI,更名後統計方法不變。財新將組織經濟學家對該指數深入解讀。該集團同時宣布與Markit建立戰略合作夥伴關係,未來將在金融數據等領域開展更深入的合作。財新傳媒總編輯胡舒立表示,其與Markit攜手合作中國PMI研究,將促進全球對中國經濟更深入的理解。

Markit總裁Kevin Gould稱,與財新的合作將有利於推動PMI的廣泛應用,為中國經濟發展和市場實踐提供更好的決策參考。

責任編輯：胡可強 版面設計：譚向陽

香港文匯報訊(記者 羅珍 特約通訊員 曾偉立、劉林銳 深圳報道)環保低碳是21世紀的戰略發展方向,作為全國科技創新示範城市的深圳,高瞻遠矚地在2012年8月以戰略性眼光和思維在龍崗區坪地街道規劃53平方公里建設國際低碳城,龍崗區及坪地街道上下聯動、全力推進,三年來取得重要的成果。坪地經濟結構實現優化,三年引進規模以上企業71家,總產值達60億元,國家級高新企業38家。坪地經濟由此實現的質變,主要經濟指標增速居龍崗區領先。本地生產總值從2011年的61.5億元增加到2014年的85.1億元,增長38.5%,依靠國際低碳城的建設,坪地經濟發展由「普快」變「高鐵」,步入了一個全面快速增長的快車道。



■深圳國際低碳城。

# 產業結構得到優化工業總產值實現翻番

# 坪地藉國際低碳城騰飛



■龍崗區坪地街道周邊環境。

## 打造綠色低碳轉型發展的樣板

環保低碳作為國家戰略性新興產業,其前景和機遇十分巨大,為了爭得在全國發展環保低碳的先機。深圳市委書記馬興瑞最近在坪地舉行的「第三屆深圳國際低碳城論壇」上表示,綠色低碳是時代潮流,深圳將堅持以建設深圳國際低碳城為重要抓手,把綠色低碳融入規劃佈局、環境營造、設施提升、產業集聚等各方面,精心打造綠色低碳轉型發展的樣板,為城市可持續發展做出了先行的探索 and 示範。

2012年以前,坪地街道有企業1100多家,主要以製衣、五金、危化、玩具、傢俱等行業為主,一度是深圳原關外地區著名的「牛皮鎮」,產業低端、經濟總量小。國際低碳城項目啟動以來,隨着低碳城被列入深圳十三個重點發展片區,以及成功舉辦三屆國際低碳城論壇,坪地發展定位、對外形象迅速提升,社會各界廣泛看好低碳城建設發展前景,高端企業、優質項目紛至沓來,投資佈局低地城,帶動了轄區經濟快速增長。通過建設國際低碳城和舉辦國際低碳論壇,大量的

戰略性新興產業項目搶灘佈局坪地。2013年、2014年,通過國際低碳城論壇平台,太空科技南方中心、中美低碳建築與社區創新實驗中心等10個戰略性新興產業項目先後進駐,項目投資額達100億元。其中,中美低碳建築與社區創新實驗中心將於2015年6月動工建設;維斯泰克3D打印已投產運營;太空科技南方中心、南方研究院等其他項目建設前期工作加快進行。借助國際低碳城建設的強大品牌效應,坪地已日益成為發展戰略性新興產業項目的窪地,高端優質項目加快進駐態勢十分明顯。

## 低碳產業助坪地經濟發展進入快車道

坪地的產業結構也因低碳城而實現加速優化。按照低碳城建設對產業的規劃要求,坪地街道一方面通過土地整備、舊工業區改造及綜合行政手段,三年共淘汰低端企業467家,另一方面,借助低碳城建設的影響力,三年引進規模以上企業71家,總產值達60億元,稅收1.9億元,其中產值超億元的企業26家,上市企業3家,國家級高新企業38家。得益於良好的發展環境,企業進駐後,規模迅速擴張壯大,如裕富照明,2012年進駐坪地時產值只有6000萬,2014年產值已達6億元,增加近10倍。再如國顯自2012年進駐以來,生產規模也由原來的8000萬擴大至11億。部分外遷企業紛紛回潮,如通泰盈,十年前從坪地搬至外市發展,得知低碳城落戶坪地後,2014年該企業將廠區和總部一同遷回坪地。此外,通過「招拍掛」引進傑科、富泰和、盛隆興等重大產業項目11

個,並從2013年起先後啟動建設,未來兩三年投產運營後可增加總產值142億元,增加稅收8億元,相當於再造一個坪地的工業產值和稅收。

正是受低碳城的積極有利地推動,坪地主要經濟指標增速居龍崗區領先。本地生產總值從2011年的61.5億元增加到2014年的85.1億元,增長38.5%,增速居全區第二;工業總產值從2011年的115億元

增長到2014年的234億元,實現翻番,排名由全區最後躍居全區第五。依靠國際低碳城的建設,坪地經濟發展由「普快」變「高鐵」,步入了一個全面快速增長的快車道。2013年,作為廣東省唯一案例入選全國新型城鎮化十大範例;2014年,作為全國唯一項目獲得了美國保爾森基金「可持續發展項目獎」,成為全國低碳城建設試點和節能減排示範區。

## 低碳城造福坪地居民房租和分紅節節上漲

坪地有6家社區公司、50家分公司,社區經濟收入來源主要靠廠房租金,基礎薄弱,結構單一,發展不平衡。國際低碳城啟動建設的巨大影響力和帶動力,給社區經濟發展聚集了人氣,提振了士氣,帶來了財氣,集體和居民得到了大實惠。

聚集人氣,物業租金快速上漲。國際低碳城啟動建設在帶動眾多產業項目落戶坪地的同時,商業、餐飲、物流等行業也日益興旺,坪地人流物流快速增加,各類生產、經營場地和住房需求劇增,轄區商舖、住房、廠房等各類物業租金快速上漲,物業

租賃為主的社區兩級股份公司收入提高了1倍。振士氣,社區經濟主動向多元、實體化發展。2012年8月起,國際低碳城啟動區(坪西片區3平方公里)實施土地整備,目前已徵收坪西社區集體廠房19.1萬平方米,坪西社區每年可增加收入1380萬元。帶來財氣,集體、居民收入明顯提升。國際低碳城啟動實施三年來,街道社區集體資產從2011年的19億元增加到2014年的27億元,增長44.9%,分紅超萬元的居民小組由2011年的5個增加到2014年的31個,分紅最高的居民小組達5萬元人。



■盛開的荷花與低碳城交相輝映。