

# A股8月開門紅 滬指升0.6%

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭 上海報導)8月首個交易日,A股迎來開門紅,滬深三大股指全部上漲,其中滬綜指升0.6%,日線五連陽,已經逼近3,300點整數關口。

## 兩市成交較上日放大15億

滬綜指早盤高開0.04%,受銀行、券商、保險拉動,盤中最高見3,293點。午後指數一度小幅插水,尾盤狀態回升。截至收市,滬綜指報3,292點,漲19點或0.6%;深成指報10,525點,漲20點或0.19%;創業板指報1,741點,漲4點或0.27%。兩市共成交5,420億元(人民幣,下同),較上一交易日放大15億元。

## 保險板塊整體飆升逾4%

行業板塊漲跌互現,保險、雄安新區、銀行、北京、河北、上海自貿、天津、寧夏、券商概念升幅居前。保險板塊整體飆升逾4%,其中新華保險漲停,中國平安飆升5%,中國太保、中國人壽漲超4%。前日大幅走高的煤炭、稀土永磁、石墨烯、有色金屬、鋼鐵等則有所回調,跌幅居前。

對於8月走勢,散戶與基金經理似乎有所分歧。東方財富網的一項調查顯示,高達54.7%的網友認為,8月股市上漲的可能性比較大;24.7%的網友持中立態度,

指股市或許會維持震盪;還有20.6%的網友不看好8月股市。相對而言,創業板人氣更勝一籌。其中有35.4%的網友稱看好創業板個股;有31.4%的網友對大盤股青睞有加。

## 基金經理傾向減輕倉位

不過,路透最新月度調查顯示,中國基金經理對未來三個月股票的持倉建議配比,創九個月新低,目前A股市場結構化行情還在繼續,隨着一線藍籌股估值收復已大致到位,基金經理暫時先減輕倉位。有七位基金經理對未來三個月滬綜指點位做出預估,平均值為3,192.9點,高於上月調查時的3,102點,但低於目前股指位

置。至上周,滬指周線已是六連陽,天信投顧指出,根據過往經驗,指數七連陽之後,壓力將會逐步顯現,且本周若是繼續震盪上行,還將面臨3,300點整數關口,下周或有變盤窗口出現,因此目前不宜追高買入。

天信投顧並提到,近期市場以白馬股和漲價周期股為主流,相關品種的上漲幅度均超過30%,積累了較大獲利盤,後續若繼續增量上攻新高,則可分批賣出,落袋為安,因為在沒有增量資金進場的情況下,大部分品種沒有太多機會,想要突破壓力位難度較大,投資者在3,300附近可以選擇高拋,等待低點再作佈局。



8月首個交易日,A股迎來開門紅,其中滬綜指升0.6%,日線五連陽,逼近3,300關。圖為四川成都某證券營業部的股民關注大盤走勢。 中新社

# 財新7月製造業PMI創4個月新高

## 新業務總量加速增長 專家：關注金融監管難言放鬆

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報導)最新公佈的7月財新中國製造業採購經理人指數(PMI)錄得51.1,高於6月0.7個百分點,創四個月新高。財新智庫莫尼塔研究董事長、首席經濟學家鍾正生表示,7月製造業景氣度有切實回升,經濟已連續兩個月回升,在這種背景下,市場高度關注的金融監管難言放鬆。

促進財新中國製造業PMI回升的是新業務總量的加速增長。7月新訂單指數錄得五個月以來最顯著。受訪廠商普遍反映,市況好轉,海外需求強勁。其中,新出口訂單指數錄得2014年9月以來的次高增速。

## 成本漲幅大 通脹壓力增

通脹壓力有所抬頭,7月製造業平均投入成本漲幅可觀,為4個月以來最顯著。許多受訪廠商反映原料價格上揚,並連續兩月上調產品出廠價格,加價速度超過上月。不過,雖然製造業生產與新訂單皆有擴張,但廠商對用工保持相對審慎態度,用工規模出現近十個月來最顯著收縮。同時出現下降的是業界對未來一年經營前景的信心,樂觀度降至2016年8月以來最低。

## 「生產熱、投資冷」未變

鍾正生分析,7月財新製造業PMI再度攀升,經濟繼續回暖,但對經濟是否就此進

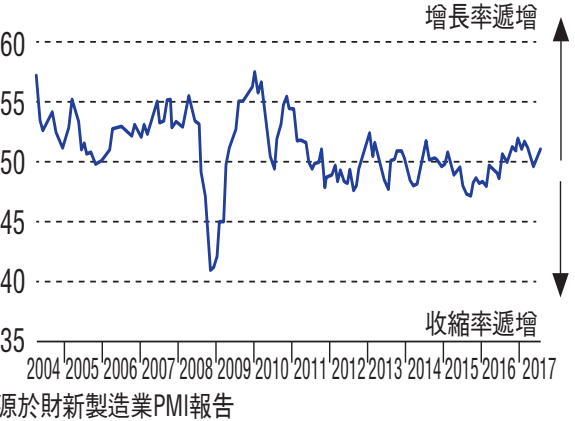
入了「新周期」需要抱有謹慎態度,目前中國經濟「生產熱、投資冷」的格局尚未打破。當前投資的企鵝高度依賴於基建能否持續發力,地方政府債務「終身問責」,可能令地方政府融資受限進而衝擊基建投資,房地產投資也不見得能一直保持高增速。

## 官方製造業PMI回落

7月官方製造業PMI與財新製造業PMI走勢再次出現背離。以中小企業為主要調查對象的財新中國製造業PMI創4個月新高,而以大型企業尤其是國企為主要統計對象的官方製造業PMI出現回落,其中中小企業PMI均降至50%榮枯線以下。另外,官方製造業PMI數據還顯示,海外需求出現放緩,新出口訂單下降1.1個百分點。專家認為,沒必要對財新和官方數據背

## 財新中國通用製造業PMI

50=與上月比較無變化(經季節性調整)



源於財新製造業PMI報告



最新公佈的7月財新中國製造業採購經理人指數(PMI)錄得51.1,高於6月0.7個百分點,創四個月新高。圖為長沙一汽車生產車間的工人正在電焊,現場火光四濺。 中新社

## 滬豪宅會所安防達博物館級

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭 上海報導)如今內地樓價高企,豪宅林立,高級樓盤若無一兩把殺手鐮,恐怕要淹沒在豪宅堆中。引領內地豪宅文化的上海,近期開始在安防上大做文章,推出全球等級最高的社區寶庫,堪比博物館級別,以解一眾富豪的後顧之憂。

內地首個獲得美國UL(美國保險商試驗所)認證的社區第三方保管箱項目星河灣,寶庫藝術空間日前正式落成,令浦東豪宅星河灣的安防等級提升全球最高級別。星河灣集團董事長黃文仔指,社區寶庫001號只是一個開始,未來更多高級人群將會發現其價值。

合作方寶庫中國創辦人兼CEO柳費國直言,豪宅如果沒有安全基礎,就稱不上豪宅;豪宅的會所若不具備博物館級的安

防,僅可展覽不重要的藝術品,也稱不上高級住宅。

## 保管箱業務增長空間大

柳費國指,對上海而言,首先銀行保險箱數目遠遠無法支撐高淨值人群的需求,且對安防等級考慮亦非那麼周全,故社區第三方保管箱業務有很大增長空間。目前公司在上海、北京、深圳、成都、昆明等均有項目正在發展,與開發商加強合作。「開發商提供物業,我們來建設營運,目前有幾十個在建,今年大概會有六個建成。」

為了彰顯堪比博物館級別的安防,內地知名文化學者馬未都還拿出看家寶貝,在寶庫藝術空間策劃了首個展覽,宣告內地首個社區博物館的誕生。

## 傳外管局檢查安邦等內保外貸業務

香港文匯報訊 彭博通訊引述知情人士稱,中國國家外匯管理局正在對安邦、海航、萬達、復星和浙江羅森內里投資公司境外收購涉及的內保外貸情況進行檢查,檢查涉及有關公司境外併購的內保外貸業務是否存在虛假信息、虛增資產價值等,但檢查並不意味著上述公司一定存在任何違規行為。

內保外貸是指境內企業集團將資產抵押予境內銀行作為擔保,從而取得銀行開立借貸擔保函或備用信用證,再轉交集團境外附屬公司,憑此擔保工具在相關銀行的境外分行或附屬機構,取得貸款融資的行為。4月27日,國家外管局在《關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》政策問答(第二期)中明確指出,不得通過內保外貸或者跨境直貸等形式繞道ODI(對外直接投資)。

報指,外管局、安邦和海航未回覆有關消息,萬達不願就此置評;復星表示目前公司所有流程都真實合法合規。

## 傳海航有海外併購案遇挫

另外,路透社引述消息人士指出,由於海航集團資金匯出境遭遇困難,至少有兩起海航海外併購案已遇挫。受影響的兩起併購,包括以約2億英鎊收購International Currency Exchange(ICE),以及對瑞典瑞德酒店集團(Rezidor Hotel Group)發出收購要約。海航旅遊集團去年4月宣佈同意收購ICE,有直接知情人士指有關交易原預計今年4月完成。

另一消息人士稱,達成交易時並沒有資本外流限制,但當資本管制規定出來時,海航需申請監管批准,而這要花費一段時間。

# 人民幣在岸離岸價齊升破6.72

## 人民幣今年以來反覆走強



香港文匯報訊(記者 海巖 北京報導)弱美元繼續創造人民幣強勢。8月首日,美元兌人民幣中間價6.7148,較前一交易日上調135個基點,創逾9個月最高,也是自2016年10月14日以來,人民幣中間價首次漲回至6.71區間。專家預計,短期隨着美元指數疲軟、中國經濟企穩,人民幣兌美元匯率將繼續上升,短期或高見6.7。官媒發表評論建議抓住當前匯率穩定的時機增強匯率彈性。

當日美元指數繼續下行,在岸、離岸人民幣兌美元即期匯率,則雙雙突破6.72。在岸美元兌人民幣官方收盤價報6.7194,為

2016年10月12日以來收盤新高,較上一交易日官方收盤價漲96點,較前一交易日夜盤收盤漲96點。專家分析,人民幣兌美元的升值,得益於美元連續3個月跳水下落,這是2014年以來首次出現連續3個月人民幣兌美元升值。美元指數長期難言樂觀,人民幣匯率借勢上行,觸及6.7或已為期不遠。

《中國證券報》當日發表評論稱,短期來看,隨着美元指數疲軟、中國經濟企穩,不排除人民幣兌美元匯率繼續波動上升的可能。就中長期而言,美聯儲加息、縮表進程對人民幣匯率仍有壓力。

## 官媒倡抓住時機增匯率彈性

下半年,隨着投資回落、出口可能放緩,各項防風險政策出臺,經濟下行壓力不容忽視;結匯滙差顯示市場對人民幣匯率貶值預期雖有減弱,但貶值壓力始終存在。

文章預計,未來人民幣匯率將延續雙向波動,當前,應抓住內外因素暫無大波動的時機讓人民幣「彈」起來,增強匯率彈

## 外資行紛上調人民幣預測

再有外資行上調人民幣兌美元預測。彭博引述瑞德銀行外匯策略師張建泰表示,今年以來中國維持了經濟強勁成長態勢,美元走弱再加上特朗普政策前景不明,也緩解了中國的資本流出壓力,持有人民幣資產的風險已降低,因此上調離岸人民幣兌美元,今年底的預測至6.8,此前為6.9。東方匯理也上調今年底人民幣兌美元預測至6.75,此前為6.85;並上調2018年末預測至6.70,此前為6.90。

不過,本周以來關於美元可能已接近底部的聲音開始增多,莫尼塔研究董事總經理鍾正生和平安證券首席經濟學家張明都指,下半年美元指數可能出現反彈。鍾正生認為下半年美元指數將回到98水平,張明則預測下半年美元指數將在94-100區間波動。

建設銀行金融市場交易中心的報告對美元亦持類似觀點,不過報告認為人民幣即期短期內升勢或未完結,預計8月份美元兌人民幣在岸價波動區間6.70-6.78。

北京時間17:33,在岸人民幣兌美元升0.13%,報6.7273;16:30官方收盤價報6.7194元,升0.14%;離岸人民幣兌美元上漲0.10%,至6.7304。

分別為16%、16%和18%。2017年至今行業最高流失率達28%,而行業最佳為10%。

麥肯錫相關報告則指出,內地銀行新客戶中平均1/3開戶後未發生任何業務,一個月內更進一步流失平均15%,六個月後留存率不到一半。同時大多數銀行的存量客戶每個月降級或流失約4%,大約兩年的時間就會經歷一次客戶的全部輪換。如何用專業化、數字化的全面銷售管理方式經營客戶、降低客戶流失率,是內銀需要思考的重要問題之一,中高端客戶將成為零售銀行業務轉型成功的關鍵。

## 調查：內銀貴賓客戶流失率上升

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報導)中國經濟進入新常态,銀行傳統盈利模式失效,零售銀行轉型成為制勝關鍵,而爭奪中高端客戶已成為大中銀行競爭重點。調研數據顯示,佔比2.1%的金葵花及以上客戶,為招商銀行零售業務貢獻了82.1%管理資產。中信銀行貴賓客戶人數佔比僅0.8%,但管理金額佔比為69.9%。諮詢公司J.D.Power的最新調研顯示,內地銀行的貴賓客戶流失率近年卻呈上升趨勢。

當前,大中型銀行一面通過發展金融科技贏得零售客戶,一面則希冀通過理財經理贏得中高端客戶(在銀行每月日均總資產不低於50萬元人民幣)。然而,無論是普通的零售客,還是中高端客,流失率都在上升。

## 今年至今最高流失率達28%

調研發現,2015年-2017年貴賓客戶流失問題一直較為嚴重,3年的貴賓客戶流失率

## 38品牌魯企參展香港美食博覽

香港文匯報訊(記者 丁春麗 山東報導)記者昨獲悉,山東省商務廳今年啟動了「山東品牌」全球行、中華行、網上行「品牌三行」活動。在8月17日至21日舉行的山東香港周期間,借助香港食品博覽會這一平台,該省將組織38家品牌企業(其中老字號企業22家)參加中華行香港站活動。據山東省商務廳副廳長王洪平介紹,9

月1日-3日,該省還將在濟南舉辦首屆中華老字號(山東)博覽會,目前山西、廣東等10個省的96家中華老字號報名參展,山東省報名參會的老字號及知名品牌企業達到200多家。圍繞老字號的模式創新,該省推動線上線下融合發展,目前已有120多家老字號企業在天貓、京東、蘇寧、善融等電商平台開設店鋪網點184個。