

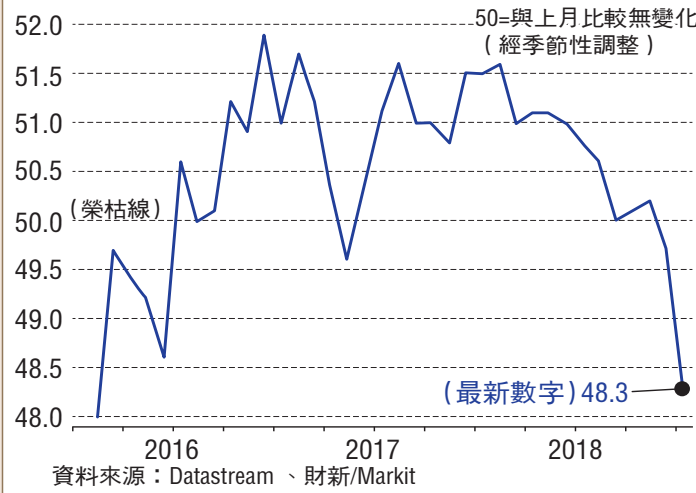
財新製造業PMI近3年新低

上月報48.3降1.4個百分點 分析：政策仍需發力

香港文匯報訊(記者 倪巍晨 上海報道)財新昨發佈的1月內地製造業PMI報48.3,較前值下降1.4個百分點,已連續第2個月低於榮枯線,並錄得自2016年2月以來新低。財新認為,基本數據的趨弱,及內需的低迷,是當月製造業數據繼續走軟的主因。受訪專家認為,為對沖經濟下行壓力,未來政策仍需發力,預計更大力度的減稅降費措施在後期將持續落地,貨幣政策將會更多支持實體經濟的發展。



財新製造業PMI跌至三年低位



分析認為,內地製造業內需雖在上月猛烈收縮,但因中美貿易磋商進展積極利製造業外需轉向,並成為製造業運行過程中的亮點。
資料圖片

受內需疲軟所累,1月製造業生產、新增業務總量皆現輕微降幅,新訂單總量也連續2個月下降,且降幅有所加大;當月,製造業採購活動在時隔20個月後首現收縮,製造商生產計劃亦有所調整。不過,在中美貿易摩擦暫時「休戰」影響下,上月新出口訂單指標大幅反彈,並升穿榮枯線,錄去年4月來新高,表明企業出口訂單明顯修復。

製造業用工收縮率放緩

數據還顯示,上月財新製造業用工規模雖已連續63個月呈現收縮之勢,但收縮率已放緩至近9個月來最弱;當月,採購庫存終結了此前連續2個月的微升,呈現輕微下滑走勢,投入品供應商交貨速度也再度放緩,惟供貨延誤率仍算輕微。價格指標方面,製造業平均投入成本連續2個月

環比下滑,受訪廠商反映,原料價格的下降令其成本負擔有所減輕。受市場價格普遍調降影響,製造商的產品銷售價格開始下調。

前日出爐的內地官方1月製造業PMI儘管升至49.5,但主要是得益於大型企業PMI較上月升1.2個點至51.3;中、小型企業PMI為47.2和47.3,則分別比上月回落1.2和1.3個點。這和調查樣本更側重於中小企業的財新製造業PMI表現一致。

財新庫莫尼塔宏觀研究主管鍾正認為,內地製造業內需雖在上月猛烈收縮,但因中美貿易磋商進展積極,製造業外需轉向積極,並成為當月製造業運行過程中的一大亮點。

「穩就業」效顯 數據溫和上揚

分項指標方面,產出數據大幅走低,疲弱需求對生產的拖累效應開始

顯現;另一方面,就業數據在收縮區間溫和上揚,這或與「穩就業」政策效果開始顯現有關係。他並指,從採購庫存指標看,企業有明顯的去庫存跡象;雖然企業資金周轉壓力有所舒緩,但壓力猶存。

值得一提的是,財新製造業PMI與國家統計局的數據在上月出現分歧。1月官方製造業PMI報49.5,雖連續2個月低於榮枯線,但已較前值微升0.1個百分點,終結了連續4個月的回落勢頭。

企業正處主動去庫存階段

上述分歧與財新、官方調取的樣本不同有關,事實上,財新PMI數據採納了更多中小企業的樣本。從官方數據看,1月中、小型企業PMI分別為47.2%和47.3%,較前值下降1.2和1.3個百分點。

「經濟回暖仍缺乏需求基礎。」興業銀行兼華福證券首席經濟學家魯政委分析,首先,全球需求放緩疊加人民幣升值,已進一步壓低了出口增長的預期;其次,就業放緩正施壓居民收入的增長,進而對居民消費支出構成抑制;再次,從官方建築業景氣度放緩看,房地產下行或仍在繼續;最後,PPI同比增速或進入通縮區間,並對企業利潤增長構成壓力,進而對製造業投資增長構成掣肘。

申萬宏源債券首席分析師孟祥娟從官方數據角度分析,新出口訂單指標在上月出現邊際改善,這與貿易戰情緒舒緩,及春節前企業「趕出口」帶動有關,但從在手訂單的回落看,下游需求依然疲弱。

她說,總體看,目前企業生產和訂單量整體偏弱,企業正處主動去庫存期。

減稅降費政策料接踵而至

香港文匯報訊(記者 倪巍晨 上海報道)展望未來,製造業界信心略有改善,製造商對未來12個月業務前景的樂觀度已升至去年5月來新高。財新庫莫尼塔宏觀研究主管鍾正提醒說,鑒於當前製造業企業去庫存意願增強,且產出大幅走低,內地經濟下行壓力已開始凸顯。他相信,財政及貨幣政策或將加碼、加速發力,但穩槓桿、強監管的基調並未改變,內地經濟走勢或仍將延續。

實體經濟需政策支持

申萬宏源債券首席分析師孟祥娟相信,鑒於製造業PMI仍在榮枯線下方徘徊,當前經濟增長依然承壓,且下游需求仍然疲弱,預計短期內政策放鬆方向仍可持續,「更大力度的『減稅降費』措施在未來仍將持續落地,貨幣政策重點也將逐步從『流動性』,轉向『實體經濟的疏通傳導』」。

政策方面,興業銀行兼華福證券首席經濟學家魯政委強調,為對沖經濟下行壓力,未來政策仍需發力。他認為,貨幣政策將更多運用貨幣政策工具,藉此支持實體經濟的發展;財政政策方面,要為企業、居民減稅降費,穩定就業的同時,增加居民可支配收入以刺激消費。

數據欠佳 人幣離岸價急跌

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)內地最新公佈財新製造業數據遜預期,拖累人民幣下跌,其中離岸價跌穿多個關口,低見6.7523,較上個交易日收盤價跌398點子。官方開出中間價亦終止4連升,昨報6.7081,較上交易日跌56點子。有交易員指,人民幣匯價近期連續走升,技術上有回落風險,而節日前成交清淡料將加劇市場波動。

內地昨公佈1月份財新製造業採購經理人指數(PMI)報48.3,遜於預期49.6,同時創近3年以來新低,數據增添市場對內地製造業進一步放緩的憂慮。

數據公佈後,離岸價急跌,接連跌穿多個關口至6.75水平後回穩,全日高低波幅約465點子;在岸價亦跟隨離岸價急挫,昨曾低見6.7424,較上個交易日收盤價跌420點子。而截至昨晚7時,離岸價及在岸價分別報6.7429及6.7341。

貿戰或達協議 人民幣料續強

華僑永亨銀行經濟師李若凡昨表示,由於歐元回落,加上內地1月財新製造業PMI不及預期,令人民幣回吐漲幅,不過她亦提到在中美貿易戰中,美國總統特朗普表達有可能最快3月1日達成貿易協議,並將與美國財長及貿易代表前往北京進一步談判,在中美貿易戰升級



內地財新製造業PMI遜預期,增添市場對內地製造業進一步放緩憂慮。數據公佈後,人民幣離岸價一度急跌。
資料圖片

的可能性下降,加上美聯儲的超鴿派訊號,料將支持人民幣對美元和一籃子貨幣保持強勢。

有交易員則認為,春節長假前最後一個交易日成交稀少,人民幣昨表現波動料主因是特朗普稱與習近平主席會晤之前不會達成最終協議,打消了之前市場認為春節前達成協議的預期,加上內地財新PMI數據偏弱,拖累人民幣大幅回落。

近期累升巨 有回吐壓力

交易員又指,人民幣近期連續走升,技術上有短線回落風險,加上內地基本面的確不支持人民幣大幅走升,而春節長假將至,外圍市場波動增加持倉風險,匯市交易熱情明顯下降,成交清淡亦加劇市場波動,相信匯率後市行情仍緊貼中美貿易談判進展,目前市場仍相對謹慎。

中證監調查虛假信息

香港文匯報訊 中證監昨發佈公告,稱近日有少數不法人員利用自媒體肆意發佈針對內地資本市場監管政策和改革舉措的虛假信息,嚴重擾亂市場秩序。證監會組織稽查力量,開展全方位線索排查、溯源分析和調查佈控等工作。

中證監相關負責人表示,現已初步查明,陳某、林某、王某等人及相關媒體平台涉嫌編造傳播「新任證監會主席記者招待會」等虛假信息,違反有關法律規定。下一步,中證監將嚴肅追究相關當事人的違法責任。涉嫌犯罪的,依法移送公安機關。

編造新主席推沽空機制

周二(1月29日)上午,有媒體報道稱,新任中國證監會主席易會滿主持召開記者招待會,並表示,2018年大批量的上市公司「爆雷」與不市場化的監管制度有很大關係,2019年主要工作是推行做空機制,完善退市制度,讓欺詐發行、財務造假的公司無處藏身,並鼓勵保險資金、銀行理財資金長線投資股票市場,維護資本市場穩定。

當天上午,上證綜指低開低走,盤中一度跌逾1%。隨後,中證監會於午間發佈澄清公告稱,已關注到相關消息。易會滿近日並未召開任何記者招待會,上述消息純屬謠言。



中證監表示將依法履行監管職責,堅決查處編造傳播虛假信息行為。
資料圖片

中證監負責人表示,編造傳播虛假信息是證券期貨法律法規嚴格禁止的行為,歷來是證監會稽查執法打擊重點。近年來,中證監依法履行監管職責,堅決查處編造傳播虛假信息行為。2016年以來共辦理相關案件17起,依法作出行政處罰13起,對同花順網絡、曾改雄、曹磊等人進行了嚴肅查處;2起案件移送公安機關採取治安處罰措施。



中指院表示,海南、蘇州、南京等省市將繼續強化市場監管。圖為海南三亞住宅區。
資料圖片

百城新房價環比微漲0.22%

香港文匯報訊 機構公佈的內地新房和二手房房價指數在今年1月均保持了環比微漲態勢。中國指數研究院昨發佈報告稱,1月內地100個城市(新建)住宅平均價格為14,710元(人民幣,下同)/平方米,環比上漲0.22%,漲幅較上月收窄0.03個百分點,並預計未來房地產市場整體將繼續穩定運行。

中指院報告指出,百城之中66個城市環比上漲,31個城市環比下跌,3個城市與上月持平;數量上相比,1月價格環比上漲的城市數量增加6個,1月價格環比下跌的城市數量減少5個。

中指院認為,在中央堅持「房子是用來住的,不是用來炒的」定位、地方強調「一城一策」的背景下,房地產政策將依然以「穩」為主。報告指,預計未來,房地產市場整體將繼續穩定運行,但隨着「一城一策」的逐步落實,城市之間將呈現分化發展態勢。

三線城市漲幅居前

據其統計,北京、上海等十大城市(新建)住宅均價環比上漲0.11%,漲幅較上月收窄0.14個百分點;十大城市主城區二手住宅樣本平均價格環比下跌0.64%,跌

幅較上月收窄0.18個百分點。百城新房價格環比漲幅居前的多為三線城市,前五位分別為贛州、常熟、貴陽、三亞和蕪湖;宿遷、佛山、寧波、鞍山和南京則環比跌幅居前。

中指院表示,從市場表現來看,供應方面,受春節臨近等因素影響,房企推盤節奏放緩,熱點城市推盤數量有所下降,市場去化效果一般。需求方面,各線城市成交量均呈現回調態勢。價格方面,百城住宅均價繼續保持穩定。

自然資源部、住建部聯合印發通知同意福州、南昌、青島、海口、貴陽五城市利用集體建設用地建設租賃住房試點方案。

地方層面,各地繼續落實樓市分類調控政策,其中湖北、河南、浙江、福建、安徽、長沙、成都等地均提出將研究制定並實行「一城一策」樓市調控方案。海口、青島等地堅持因地制宜優化樓市調控政策。

海南、蘇州、南京等地則繼續強化市場監管。此外,北京、上海、天津、佛山等地提出進一步推動住房租賃市場發展。