

# 產出回升 財新PMI回擴張區間

## 惟新出口訂單指數三連跌 逆周期政策或需持續加碼

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)雖然8月官方製造業採購經理人指數(PMI)跌到49.5,但8月財新中國製造業PMI卻錄得50.4,較7月提高0.5個百分點,時隔兩月重返榮枯分界線以上,為4月以來最高。然而,分類指標中的新出口訂單指數則連續三個月下滑,中美貿易戰升級也影響企業家信心。經濟學家指經濟下行壓力有長期性,逆周期政策需持續加碼。

**數據顯示**,8月財新製造業PMI改善主要源於產出回升,生產指數反彈至擴張區間,錄得五個月新高,帶動產成品庫存指數今年以來首次進入擴張區間。廠商普遍表示,增產是因為需求出現轉強跡象。同期,就業指數大幅向上,僅略低於榮枯線。總體看,體現製造業生產活躍度提升,就業狀況得到好轉。財新PMI主要取樣於民間企業調查。

### 生產前景樂觀度處歷史低位

不過,與中美貿易爭端升級緊密相連,8月新出口訂單指數顯著下挫,連續三個月處於收縮區間,並創去年12月以來新低,製造業需求表現一般,外需呈現明顯下降。中美雙方亦於9月1日如期互徵新一輪關稅。

此外,業界對未來12個月生產前景樂觀度較7月有所回落,處於歷史低位,報告指這意味著企業家信心不振,預計投資意願仍然不強。廠商預期市況好轉,且有新產品問世,但對中美貿易摩擦持續,全球經濟放緩感到憂慮。

全球經濟放緩感到憂慮。

### 經濟短期回溫 惟外需顯降

財新智庫莫尼塔研究董事長、首席經濟學家鍾正生表示,內地經濟有短期回溫跡象,但下行壓力具有長期性,中美關係不穩定狀態下,逆周期政策需持續加碼。此外,內地經濟景氣度呈現修復,但需求未呈改善、外需下降較為明顯,企業補庫存意願及企業家信心未現增強,工業價格水平趨於下降。

### 利淡交織 進口料續負增長

交通銀行金融研究中心首席經濟學家連平發表報告指出,8月高頻數據顯示生產有所改善,但需求仍然疲弱;鋼材水泥等價格下降明顯,整體投資活動走弱,消費低位恢復性反彈,高於7月但低於5、6月。

中美貿易摩擦進一步升級,可能帶動新一輪搶出口效應,8月中旬後出口集裝箱運價指數顯示上升;但由於貿易摩擦升

級,去年基數高及原油等大宗商品價格下跌等,預計進口繼續負增長。

連平指出,為促進融資成本明顯下行,人行仍需適度增加流動性投放力度,進一步為MLF操作利率下調打開充足空間。預計未來貨幣市場利率中樞穩中略降,9月20日前大概率下調一次MLF操作利率。

### 官方數據遜預期 經濟下行壓力增

上周六公佈的內地8月官方製造業PMI降至49.5,遜於市場預期,7月為49.7。官方製造業PMI繼7月短暫反彈後,8月再度超預期下行,或許和颱風衝擊生產活動有一定關聯;但新訂單和進口指數雙雙下行,表明內外需疲弱是更主要的拖累因素。製造業PMI已經連續四個月運行在榮枯線下方,經濟下行壓力明顯。

國務院金融穩定發展委員會日前召開會議,要求加大宏觀經濟政策的逆周期調節力度,繼續實施好穩健貨幣政策,保持流動性合理充裕和社會融資規模合理增長。



財新製造業PMI報告指業界對未來12個月生產前景樂觀度較7月回落,意味着企業家信心不振,預計投資意願仍然不強。資料圖片

# A股9月開門紅 滬指重上2900點

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)中美新一輪關稅生效,不過金融委定調A股,確保長期資金持續入市,以及財新中國製造業採購經理人指數(PMI)重返榮枯分界線以上,加上市場預期國慶行情等利好,令投資者士氣大振,9月首個交易日,滬深三大指數均強勢收紅,滬綜指拉升1.31%後,重上2,900點關口。深成指、創業板指升幅超過2%。

金融委上周六召開第七次會議,研究金融支持實體經濟、深化金融體制改革、加強投資者合法權益保護等問題,部署有關工作。會議指出,繼續實施好穩健貨幣政策,實施積極的財政政策,以科創板改革為突破口,加強資本市場頂層設計,完善基礎制度,提高上市公司質量,扎實培育各類機構投資者,為更多長期資金持續入市創造良好條件。

昨日公佈的8月財新中國製造業採購經理人指數(PMI)錄得50.4,重返榮枯

分界線以上,為4月以來最高,顯示製造業景氣度小幅改善。

### 航天航空板塊領漲逾4%

滬深兩市高開高走,最終滬綜指收報2,924點,漲37點或1.31%;深成指報9,569點,漲203點或2.18%;創業板指報1,652點,漲41點或2.57%。兩市共成交5,532億元(人民幣,下同),其中滬市成交2,260億元。北向資金淨流入58億元。

行業、概念板塊全線收紅,航天航空、知識產權、國產軟件、軍工等板塊大漲超4%,安防設備、軟件服務、文化傳媒、電子信息、電子元件、通訊、多元金融板塊漲幅都超過3%;保險、貴金屬、珠寶首飾、釀酒、銀行板塊等升幅居末,不足1%。

### 市場反彈通道 軍工股可低吸

源達分析,周一指數一路扶搖直上,

從分時圖上都難見回調走勢,可見多方上攻意圖明顯,市場8月震盪整固,不斷觸碰60日均線,終於在9月第一個交易日成功收復,這對市場人氣的恢復,有著積極推動作用。天信投顧認為,市場再一次進入反彈通道,操作上建議關注主題性的機會,包括軍工、科技、券商仍可繼續低吸關注。

工銀國際首席經濟學家程實認為,受到貿易摩擦不斷打擊後,內地資本市場對這一風險因素的反應明顯冷淡了。中信證券指出,7月以來A股市場呈現存量博弈態勢,制約增量資金配置的最主要因素就是貿易談判、全球寬鬆、國內政策和企業盈利,待這四個因素陸續確認後,9月下旬是增量配置資金加速入場的起點,料市場將正式開始反彈。

### 市場「突圍」需待確認「四因素」

該機構預計,增量資金在配置初期將以核心資產中相對低估值為主要方向,



滬綜指昨日收報2,924點,漲1.3%,重上2,900點關口。中新社

建議以金融消費為底倉,9月可重點關注核心資產中相對低估值品種,為10至11月做儲備,可關注已逐步消化息差收窄預期的銀行、受益於住宅交付回升的家電龍頭、估值處於歷史底部的汽車及零部件、以及基建板塊龍頭,同時也可多留意保險和券商。

# 上月百城房價漲幅收窄

化將愈發顯現,部分弱三四線城市面臨調整壓力。

### 弱三四線城市臨調整壓力

中指院表示,展望未來,在中央多次重申堅持「房子是用來住的,不是用來炒的」,並持續加強房地產市場金融監管力度的大背景下,樓市調控政策整體將依舊從嚴,房企融資渠道保持收緊。他們認為,未來由於不同城市房地產市

場發展基礎和環境不同,城市分化將愈發顯現,部分弱三四線城市由於缺乏產業、人口等因素支撐,房地產市場面臨調整壓力。

該機構統計顯示,北京、上海等十大城市(新建)住宅均價為27,126元/平方米,環比上漲0.25%,漲幅較上月收窄0.09個百分點;同比上漲2.49%,漲幅較上月擴大0.04個百分點。具體來看,成都環比上漲1.02%;杭州和南

京環比分別上漲0.58%、0.52%;北京、上海、重慶(主城區)和武漢漲幅均在0.5%以內。廣州、深圳、天津住宅價格環比下跌,跌幅分別為0.74%、0.60%和0.15%。紹興、唐山、南通、廈門以及溫州漲幅在2.0%-3.0%之間;住宅價格環比下跌的城市個數為29個,較上月減少四個,蘭州、烏魯木齊、連雲港跌幅在1.0%-2.1%之間。

# 錦州銀行復牌跌8.6%

香港文匯報訊(記者 岑健樂)陷於財務危機的錦州銀行(0416.HK)前日於港交所發佈公告表示,由於該行於2018年12月31日的相關資本充足率並未滿足相關監管要求,因此董事會建議取消2018年10月27日至2019年10月27日期間的境外優先股股息。由於未能及時發佈業績,錦州銀行H股自4月份開始停牌,昨日復牌,全日收報6.4港元,跌0.6港元或8.57%。

錦州銀行今年上半年虧損9.99億元(人民幣,下同),截至2019年6月末,該行資本充足率、一級資本充足率和核心一級資本充足率分別為7.47%、6.41%和5.14%,均低於監管要求的10.5%、8.5%和7.5%。6月末的不良貸款率為6.88%,較2017年底的1.04%大幅上升。

該行上周五2018年發佈財報,錄得虧損46億元,為史上首次出現虧損,截至2018年末不良貸款率為4.99%。財報並顯示,截至2018年末該行資產減值損失餘額為236.84億元,同比大幅提升587.6%;截至2019年6月末,該行資產減值損失餘額為127.74億元。

# 小米申終止申請CDR

香港文匯報訊 中國證監會發行監管部上周五發佈的IPO申請情況信息中,小米集團(1810.HK)出現在終止審查企業名單中,表明其已撤回中國存託憑證(CDR)的發行申請。

小米集團宣佈,公司於2018年6月7日向中證監申請擬在內地發行主板CDR。目前公司集中精力於業務發展,同時擁有充足資本,經審慎研究考量後決定終止本次CDR發行。公司已向中證監遞交撤回公開發行申請文件,有關申請已獲接納。據小米集團2019年第二季度財報,截至2019年6月30日現金總儲備為511億元人民幣。

去年小米集團在中證監網站披露了CDR招股書,但隨後不久宣佈暫緩CDR發行。公司當時表示,分步實施在香港和境內的上市計劃。去年7月9日,小米在港交所掛牌。

# 葉氏化工半年盈利8800萬

香港文匯報訊(記者 殷考玲)葉氏化工(0408.HK)積極提升銷售質素,成功減少經營成本,副行政總裁葉鈞昨表示上半年雖然銷售有所下調,但純利則錄得增長,截至6月底止純利8,800萬元,按年升1.3%,每股派中期息7仙。葉鈞續稱塗料和油墨業務上半年的經營費用分別按年下跌15%、19%,加上原材料成本下跌對毛利率有推動作用。

塗料和油墨為該集團兩大業務,上半年塗料營業額8.13億元,按年跌14%;油墨營業額6.25億元,按年則跌15%;不過,該塗料和油墨兩大業務的毛利率也同時按年上升5個百分點,分別為29%、23%。塗料業務的經營溢利更轉虧為盈,獲利3,400萬元,油墨業務的經營溢利則上升逾4倍,至5,100萬元。而該集團的整體毛利率逐見改善,按年上升1個百分點至14%。

### 申請酒牌續期公告 十勝牛和食料理

現特通告:馬迪安其地址為九龍觀塘安達邨安達商場LG12號舖,現向酒牌局申請位於九龍觀塘安達邨安達商場LG12號舖十勝牛和食料理的酒牌續期。凡反對是項申請者,請於此公告刊登之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期:2019年9月3日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE TOKACHI GYUJU JAPANESE RESTAURANT

Notice is hereby given that Ma Tik On of Shop No. LG12, On Tat Shopping Centre, On Tat Estate, Kwun Tong, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of TOKACHI GYUJU JAPANESE RESTAURANT situated at Shop No. LG12, On Tat Shopping Centre, On Tat Estate, Kwun Tong, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 3rd September 2019

### 申請酒牌續期公告 金家樂餐廳

現特通告:陳俊榮其地址為荃灣青山公路633號灣景花園4座19字樓B室,現向酒牌局申請位於九龍大角咀大角咀大角咀12至14號及16至18號大角咀新大角咀地下金家樂餐廳的酒牌續期。凡反對是項申請者,請於此公告刊登之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期:2019年9月3日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE KAM KA LOK RESTAURANT

Notice is hereby given that Chan Chun Wing of Flat B, 19/F., Block 4, Bayview Garden, 633 Castle Peak Road, Tsuen Wan is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Kam Ka Lok Restaurant situated at G/F., Tai Fu Building, Tai Tung Estate, No.12-14 & 16-18 Tai Tsun Street, Tai Kok Tsui, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 3rd September 2019

### 申請酒牌續期公告 晶輝飯店

現特通告:劉才生其地址為九龍大角咀角祥街31A及33號地下,現向酒牌局申請位於九龍大角咀角祥街31A及33號地下晶輝飯店的酒牌續期。凡反對是項申請者,請於此公告刊登之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期:2019年9月3日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE CHING FAI RESTAURANT

Notice is hereby given that Lau Choi Sang of G/F., 31A-33 Kok Cheung Street, Tai Kok Tsui, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Ching Fai Restaurant situated at G/F., 31A-33 Kok Cheung Street, Tai Kok Tsui, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 3rd September 2019

### 申請酒牌續期公告 寶實屋食堂

現特通告:鄧寶實其地址為新界荃灣新德尊新邨C座25樓G室,現向酒牌局申請位於新界荃灣馬灣地段392珀麗灣珀麗灣碼頭第一層P8號舖寶實屋食堂的酒牌續期。凡反對是項申請者,請於此公告刊登之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

日期:2019年9月3日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE TPP CANTEN

Notice is hereby given that Tang Po Po of Room 25G, Block C, Clague Garden Estate, Tsuen Wan, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of TPP CANTEN situated at Shop No. P8, Level 1, Park Island Pier, Park Island, Lot No. 392, Ma Wan, Tsuen Wan, New Territories. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 3rd September 2019