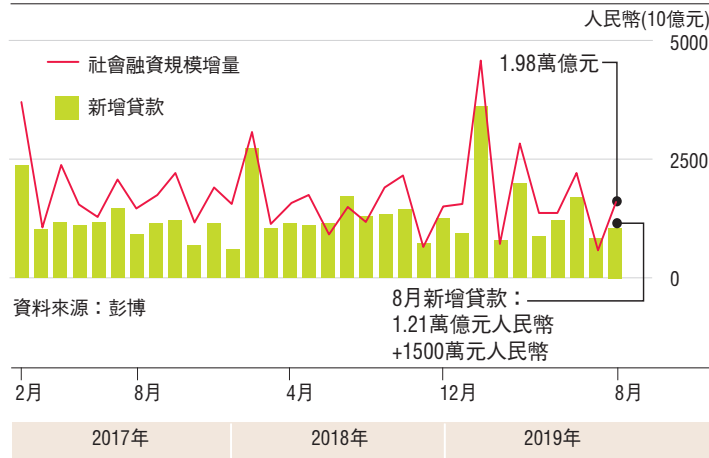


# 8月信貸恢復增長 社融增量遠超預期

## 內地上月新增貸款及社融勝預期



香港文匯報訊（記者 海巖 北京報導）人民銀行昨日公佈數據顯示，8月貨幣信貸投放增速自7月低位回升。8月末，廣義貨幣(M2)增速亦較上月末提高0.1個百分點至8.2%；當月新增貸款1.21萬億元（人民幣，下同），較7月增加1,500萬元，但同比少增665億元。社會融資規模增量為1.98萬億元，較7月幾乎翻倍，遠高於市場預期。

### 料後續仍有降息政策跟進

專家表示，8月貨幣信貸恢復增長，但並未出現超預期的貨幣寬鬆，實體經濟下行壓力下，企業信貸需求仍然疲弱，市場普遍預期，後續仍會有降

息等政策跟進。

在新增貸款方面，雖然監管部門收緊房地產相關貸款，但用於住房按揭貸款的個人中長期貸款將近四成；企業短期貸款則出現減少，企業長期貸款佔比下降。

具體看，當月住戶部門貸款增加6,538億元，其中，短期貸款增加1,998億元，中長期貸款增加4,540億元；非金融企業及機關團體貸款增加6,513億元，其中，短期貸款減少355億元，中長期貸款增加4,285億元，票據融資增加2,426億元；非銀行業金融機構貸款減少945億元。

此外，在廣義貨幣M2回升的同時，狹義貨幣M1同比增長3.4%，增

速比上月末高0.3個百分點，但比上年同期低0.5個百分點；流通中貨幣M0同比增長4.8%，回升0.3個百分點。

### 社融規模較上月增9700億元

另外，8月份社會融資規模增量為1.98萬億元，比上年同期多376億元，比7月增加9,700億元。其中，對實體經濟發放的人民幣貸款增加1.3萬億元，同比少增95億元。表外融資繼續收縮，委託貸款減少513億元，信託貸款減少658億元，未貼現的銀行承兌匯票增加157億元。

興業證券分析師王涵指出，7月信貸貨幣及社會融資規模增量均刷新近新高，主要和年中沖貸款後季節性回

落有關，以及政府持續加強對房地產行業調控等。而8月季節性因素消退，信貸投放自低點回升但並未出現超預期增長，顯示貨幣政策並未大幅度寬鬆，此外企業信貸增長低於預期，顯示企業信貸需求疲軟，經濟下行壓力仍大，總需求下行，需要進一步加大逆周期宏觀政策的對沖力度。

就貨幣政策而言，市場在降準之後正在期待降息。王涵認為，目前核心CPI增速與PPI增速雙雙下降，實際利率仍在上升，央行可能更積極地通過公開市場操作來降低MLF利率，進而通過新的利率形成機制帶動LPR利率及銀行貸款利率下降。

# 傳產品售價跌 茅台酒股價瀉半成

## 釀酒板塊重挫 滬指險守3000關

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報導）中秋節前，網傳茅台酒市場價格急跌兩成，消息蓋過外管局宣佈取消QFII、RQFII額度吸資利好，昨日滬深股指持續震盪向下，滬綜指挫0.41%，險守3,000點大關。貴州茅台明星光環蒙塵，股價狂瀉近5%，A股釀酒板塊因此遭遇重挫。

### A股釀酒板塊因傳聞重挫

股份名稱	編號	變幅
五糧液	000858	跌5.82%
瀘州老窖	000568	跌5.6%
酒鬼酒	000799	跌5.29%
山西汾酒	600809	跌4.97%
貴州茅台	600519	跌4.83%

記者 章蘿蘭 整理

早市滬綜指高开0.29%，之後迅速翻綠，盤中短暫停扎翻紅，旋即陷入弱勢震盪。截至收市，滬綜指報3,008點，跌12點或0.41%；深成指報9,853點，跌111點或1.12%；創業板指報1,703點，跌21點或1.26%。兩市共成交6,428億元（人民幣，下同），其中滬市成交2,633億元。北向資金連續10日淨流入，昨日淨流入31.63億元。升幅榜上，多元金融、煤炭等領先，前者逆市升逾2%。券商板塊也漲近0.5%。

### 多元金融逆市升逾2%

市場有傳聞稱，北京地區茅台酒市場出現大幅度回落，「從上周最高2,650元到今天2,100元」，令商家頗為恐慌，甚至「無人敢接貨」。也有



有業內人士認為，茅台酒價格大跌的傳聞有誇大之嫌，目前茅台酒價格雖有下行，但總體平穩，經銷商並未有出貨難題。資料圖片

進一步的消息稱，降溫的不單單是北京市市場，深圳、南昌、鄭州、成都等地均出現明顯下滑，據稱，部分市場飛天茅台在頂峰的時候，市場價曾達到3,200元附近。

民生證券、安信證券等機構調研指出，近期茅台酒價格的確出現下跌，主要原因是中秋期間供給增大，經銷商普遍存在旺季後適度回落預期，所以出貨意願加強，中秋行情接近尾聲，及部分政策性消息擾動，使得泡沫出現短期破滅。也有分析認為，降價或與監管加強有關。近日，為嚴厲打擊各種擾亂茅台酒市場秩序的違法違規行為，維護良好市場秩序，貴州省市場監管局發出公告，向社會各界和廣大人民群眾徵集茅台酒市場領域違法違規線索。

### 茅台酒價自高位回落逾80元

不過有業內人士直言，上述傳聞有誇大之嫌，目前茅台酒價格雖有下行，但總體平穩，經銷商並未有出貨難題。截至發稿，貴州茅台官方未就此事發聲。消息面撲朔迷離，A股貴州茅台昨單邊下挫，收報1,069.52元，跌4.83%，成交89億元。8月份貴州茅台酒股價狂瀉逾17%，但9月進入盤整，股價自1,151.02元高點回落逾80元，上周五以來更開啟四連跌，且跌幅逐漸放大。

整個釀酒板塊亦受到拖累，以逾2%的跌幅位居跌幅榜前列。五糧液大跌近6%，瀘州老窖、酒鬼酒挫逾5%。此外，船舶製造、電信、豬肉概念、生物疫苗等板塊也走勢低迷，跌超

2%。

### 北向通成外資投資A股主渠道

外管局周二宣佈取消QFII、RQFII額度，瑞銀證券非銀行業分析師曹海峰分析指，此舉不會帶來即時性的影響，因為目前QFII使用遠遠沒有達到上限，且北向通逐漸成為外資持有A股的主要渠道。據其統計，北向通佔比已從2014年的11%提升到60%，逐漸成為外資持有A股的主要渠道。不過，此舉將是資本市場開放進程中重要且必須的一步，近期科创板、滬倫通快速落地，鼓勵併購重組，股指期貨放鬆，兩融政策放鬆及轉融通費率下降，疊加此次QFII額度放開，均體現了監管持續深化改革開放的意向。

## 中證監：多渠道促更多中長期資金入市

香港文匯報訊 中國證監會日前召開會議，提出包括多渠道推動更多中長期資金入市、允許優質券商拓展櫃檯業務等補齊多層次資本市場體系短板等任務。另外，證監會主席易會滿撰文稱，保持新股發行常態化，進一步優化再融資、併購重組、減持、分拆上市等制度，充分激發市場活力。

### 扎實穩進推科创板建設

刊於證監會網站的新聞稿指出，長期資金入市方面具體為：強化證券基金經營機構長期業績導向，推進公募基金管理人分類監管；推動放寬各類中長期資金入市比例和範圍；推動公募基金納入個人稅收遞延型商業養老

金投資範圍。易會滿則在《人民日報》撰文稱，目前，股票市場、債券市場和商品期貨市場規模均居世界前列，但總體上發展還不成熟，一些深層次的結構性體制機制問題還沒有得到有效解決。除扎實穩妥推進科創板建設並試點註冊制外，還要加快推進資本市場改革開放。

債券融資方面，積極推進交易所市場債券和資產支持證券品種創新，推動公司信用類債券發行准入和信息披露標準的統一，促進債市互聯互通；私募股權投資方面，完善差異化監管制度和政策支持體系，大力發展創業投資基金和併購投資基金，促進創新

資本形成。國家外管局在周二也宣佈全面取消合格境外機構投資者(QFII)和人民幣合格境外機構投資者(RQFII)投資額度限制，此舉可進一步提升內地金融市場開放程度，境外投資者參與境內金融市場的便利性將再次大幅提升。

### 應對外部衝擊韌性增強

8月下旬，本地媒體曾報道，證監會



證監會日前召開會議，提出多項補齊多層次資本市場體系短板等任務。資料圖片

召開會議研討細化資本市場改革總體方案。改革主要聚焦市場化、法治化、提高監管效能、對外開放四方面重點，而當前內地資本市場應對外部衝擊的韌性明顯增強。

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報導）頻出地王的上海高層居住區新江灣城核心區域，時隔三年後再推宅地，總起售價38.1億元（人民幣，下同），樓板價5.25萬元/平方米。值得一提的是，三年前新江灣城板塊宅地出讓，樓板價較今次成交價略高，業內人士稱，當前一線城市對宅地管轄嚴格，但同時亦意味著拿到宅地的房企，未來在住宅定價上會具有優勢。

### 樓板價三年降三百

上海土地市場官網昨日公告，新灣社區N091104單元B02-01地塊進行中標候選人公示。目前第一順位中標選者為中華企業旗下的上海潤鑽置業有限公司，其有效報價為38.13億元（人民幣，下同），起始樓板價約為5.25萬元/平方米，如無意外，該幅純宅地將被中華企業收入囊中，溢價率約0.02%。

新江灣城上一次出讓宅地要追溯到2016年7月，當時融信以31.55億競得新江灣城N091101單元A4-01（B3）地塊，樓板價52840元/㎡，溢價率51%。兩者相較之下，今次宅地樓板價，要比三年前略下降300元。

### 樓價獲利空間料穩定

易居研究院智庫中心研究總監嚴躍進表示，當前土地市場中，一線城市的宅地價格最為穩定，這和市場降溫、預期調整等因素有關。對於相關拿地房企來說，獲取此類地塊也意味著後續住宅項目定價的優勢會更為明顯。

新江灣城板塊核心區域，目前在售新盤均價在9萬元左右。融信三年前的拿地項目名為世紀江灣，去年10月一期項目開盤，均價約9.2萬元。對於此幅地塊未來樓價，業內普遍認為超過9萬元可能性大，有穩定的獲利空間。

## 經濟快訊

### 比亞迪「超級廠」首批華為手機下線

記者從比亞迪電子獲悉，日前長沙智能終端產業園長沙比亞迪電子有限公司生產的首批華為手機正式下線。比亞迪電子工廠佔地260畝，總建築面積達26萬平方米。

該工廠年產4,000萬部手機，遠期產能高達1.5億部手機，採用智慧工廠和德國工業4.0標準生產。

記者 李昌鴻 深圳報道

### 深交所所發賽迪發佈「灣區醫藥指數」

2019深圳國際BT（生物技術）大會9月11日開幕，為助推大灣區生物醫藥產業實現高質量發展，舉馬威中國和深圳國家高技術產業創新中心在會上聯合發佈了「2019深圳領先生物科技企業20一領軍企業榜及先鋒企業榜」。此外，工信部賽迪研究院與深交所深圳證券信息有限公司也在大會上聯合發佈了「粵港澳大灣區醫藥健康主題指數」。粵港澳大灣區醫藥健康指數簡稱「灣區醫藥」，指數代碼980013，涵蓋30隻大灣區領域內的精品股票。記者 郭若溪 深圳報道

### 孫思邈中醫藥文化節節約涉資285億

「第五屆中國孫思邈中醫藥文化節」日前在陝西銅川藥王山開幕，來自海內外的眾多著名藥企、採購商，以及中醫藥專家學者近千人齊聚藥王故里，覓商機尋合作，把脈中醫藥文化發展，共商中醫藥發展創新。開幕首日，大會便簽訂54個項目，引資285.4億元人民幣。陝西省副省長方光華在開幕式致辭時表示，未來陝西將在草藥種植研發、中醫藥適宜技術推廣等方面再上新台階，以「走出去」為重點，面向「一帶一路」更好傳播中醫藥文化，將資源優勢轉化為發展優勢。記者 李陽波 銅川報道

## 中秋新玩法 五星級酒店觀景房賞月

中秋佳節將至，記者從多家旅行社了解到，今年圍繞賞月民俗，多種新玩法層出不窮，促使夜間旅遊經濟潛力得到挖掘。業內人士向記者表示，相較白天旅遊項目，夜遊產品更受重視環境、品質，消費也會更高。年輕消費者普遍認為，中秋節夜間消費更有情調，因此包下五星級酒店景觀房「登高」賞月、夜晚遊船觀水中月的大有人在。

### 天際線酒店登高賞月

「城市沒有山，幾百米高的天際線酒店成為消費者熱選的賞月地點。」攜程酒店產品負責人向香港文匯報記者介紹，隨著旅遊消費升級及中秋住宿觀念變遷，賞月地點正在轉換到300米以上

的高星級酒店。從攜程平台數據來看，今年中秋高層景觀酒店預定火於往年，中秋節「賞月酒店」關鍵詞裡，江景房、高層景觀酒店、大露台、大落地玻璃窗等頻頻被搜索。這些景觀房平時通常售價在2000元（人民幣，下同）以上，今年中秋恰逢週末，房價會有10%至15%的不同程度上浮，從預定情況來看，消費者平均提前3.15天訂房，入住時長為1.22天，這比9月份平日周末的提前2.56天訂房，入住時長平均為1.2天均有所增長。

對於已經預定好中秋酒店景觀房的消費者而言，他們期待度過一個高品質的佳節夜晚。有消費者表示，「在400米高的上海柏悅酒店內，邀好友賞月、對飲、這樣的夜間好不愜意。」還有人稱，「全景玻璃房內賞月，多角度坐看

江中明月，正是賞月熱門玩法。」

除高星級酒店賞月外，夜登遊船觀月、月色下觀看演出等亦受到熱捧。另從馬蜂窩旅遊網聯合騰訊旅遊共同發佈的《2019中秋小長假出遊趨勢報告》顯示，今年中秋的演藝項目和夜遊船最受歡迎，類似重慶兩江遊和上海黃浦江夜遊船，不僅可以串聯起城市的著名景點，亦可讓遊客在夜裡觀賞天上和水中兩輪明月的奇景。

### 夜遊+古裝演藝受捧

此外，深夜的園林內，身穿古裝的導遊，引領遊客前往月色掩映下的舞台，



上海黃浦江邊密集的遊人遙望明月。孔雯瓊攝

觀賞一場評彈、昆曲等小型演出，也成為夜間旅遊「新寵」產品。馬蜂窩旅遊研究中心負責人馮純分析稱，隨著內地夜間遊覽項目不斷豐富，為遊客的中秋之夜提供了更多的消費選擇。

香港文匯報記者 孔雯瓊