

# 調查：內地9月官方製造業PMI料持穩49.5

香港文匯報訊 內地下周一將公佈9月份官方和財新製造業採購經理人指數(PMI)，據路透社綜合22家分析機構的預估中值顯示，中國9月官方製造業採購經理人指數料持穩於49.5，連續5個月處在萎縮區域。分析人士認為，中美貿易摩擦負面影響顯現，製造業下行壓力增加，不過隨着逆周期政策發力，第四季度會逐漸改善。



中國9月官方製造業採購經理人指數料持穩於49.5，連續5個月處在萎縮區域。資料圖片

與此同時，19家分析機構預估中值顯示，財新9月中國製造業PMI預計降至50.2，上月為50.4。

## 連續5個月處在萎縮區域

招商證券宏觀團隊在數據前瞻報告中預計9月官方製造業PMI料微降至49.4，但10月會有所回升。該團隊認為，隨着逆周期政策的逐漸落實，下行壓力有所緩解，9月見底反彈。

財政政策已明確方向，資金來源依靠地方政府專項債額度提前

和使用範圍擴大；工業產成品庫存週期正進入後期階段，政策發力可能先後帶動國有、民營企業加庫存。

海通證券的報告稱，從9月以來的中觀高頻數據看，一方面，終端需求好壞參半，地產銷量增速繼續上行，但乘用車批、零增速均繼續回落；另一方面，工業生產仍有韌性，發電耗煤增速回升轉正，汽車、鋼鐵和化工等主要行業開工率漲多跌少。

他們指出，雖然8月工業增加值增速繼續下滑、再創新低，但主

要是受出口依存度較高的裝備製造業拖累，傳統原材料類行業生產保持穩定。

## 傳統原材料行業生產仍穩

9月以來，多項數據均指向生產仍有韌性：一是發電耗煤增速繼續回升並由負轉正；二是內地生產資料價格普遍回升；三是主要行業開工率漲多跌少，且多數高於去年同期。

國務院總理李克強本周一表示，要堅持以經濟建設為中心，加快發展新動能，確保經濟運行在合理區

間，推動高質量發展；並強調改革開放是決定當代中國命運的關鍵一招。人行行長易綱本周二則強調，中國是一個大型經濟體，貨幣政策也主要是「以我為主」，考慮國內的經濟形勢和物價走勢來進行預調和微調。

美國總統特朗普本周三表示，可能會比人們認為的更快與中國達成貿易協議，以結束持續近15個月的貿易戰，中國正在從美國購買大量農產品，包括牛肉和豬肉。



## 超人試奶

香港文匯報訊 人造食品大熱，超人李嘉誠除有投資「人造蛋」公司之外，原來還有投資「人造奶」。以合成生物科技、「毋庸牛」的方法生產奶製品的公司Perfect Day獲得李嘉誠創立的創業投資公司入股投資。Perfect Day創辦人Ryan Pandya(左一)及Perumal Gandhi日前訪港，就專門拜訪李嘉誠，據悉超人就曾親自試用人造奶製造的雪糕產品。

## 李嘉誠晤人造奶公司創辦人

在會面期間，超人還和他們分享為什麼他要在香港科技大學成立「合成生物學研究院」，他期望香港也可以在合成生物激發起的生物工業化大潮內「衝浪」。

李嘉誠基金會今年8月中旬宣佈捐資5億港元，予科大創立香港首個「合成生物學研究院」。基金會合成生物學是未來經濟發展核心，利用基因學和相關領域的大規模數據，探索生物學和非生物學科之間相互交流的新途徑，結合物理學、計算機科學、數學、化學和工程學計算，及設計、編寫或修改微生物基因組建，令其能夠像機器般自如操作，以應對及解決生命科學中的複雜問題和挑戰。

## 北燃藍天與寧夏基金管理公司簽協定

香港文匯報訊 北燃藍天(6828)昨宣佈，與寧夏銀川市產業基金管理有限公司在銀川市簽訂戰略合作協定，內容有關雙方將在寧夏聚焦以清潔能源為主的優勢產業開展深入合作。簽訂協定後，雙方將通過合作設立私股股權投資基金的方式，充分發揮自身在行業和境內外資本市場的優勢，加大在銀川市乃至在寧夏的資金投入，加強雙方在金融、清潔能源和基礎設施建設等方面的合作。

## 滇池水務6.61億投資昭通市污水處理

香港文匯報訊 滇池水務(3768)昨公佈，與雲南省昭通市昭陽區住房和城鄉建設局簽訂《昭通中心城市第一、二污水處理廠項目TOT+BOT特許經營協議》。根據協定約定，滇池水務擬投資約6.61億元(人民幣，下同)，對昭通第一污水處理廠進行資產盤活、提標改造及新建第二污水處理廠、主幹管建設、污泥處置工程、中水回用工程以及相關污水管網配套工程，特許經營年限為30年。

# 積金局籲市民勿輕率更改強積金

香港文匯報訊(記者周曉菁)積金局機構事務總監鄭恩賜昨於「駿隆強積金論壇」表示，上個月強積金回報較差，令市民近期對強積金信心不足甚至「零信心」，他強調強積金只是保障基本的退休生活，若想支持退休需求，應將自願性供款、全民退保好各項社會福利項目配合，他認為難以預料全年強積金回報會否

「見紅」。鄭恩賜引述駿隆研究報告，稱有近兩成市民對強積金「零信心」，加上近期港股走勢較為波動，市場上有個別人士出現避險情緒，將資金從高風險投資，轉向保守型基金，例如調低混合基金中的股票比例。但這些情況只屬少數，當下仍難以預料全年強積金回報會否「見紅」。強積金是供款年期接近40年的退休儲蓄，短期

波動未必對長線投資有太大影響，呼籲市民要再三考慮。

## 首8月新開戶達1.74萬

他建議，若要增強對基金保障退休生活的信心，僱主及僱員共同選擇自願性供款(TVC)是最好的選擇。他透露，截至8月底，累計新開戶口1.74萬個，累計供款逾3.7億元，相信年底前，會有

更多人參加自願性供款，未來戶口數目會呈現上升趨勢。

鄭恩賜又提醒，市民在填選強積金分佈時要留意收費上限。以預計投資策略(DIS)為例，自DIS實施至今今年月底，核心累積基金回報為5.8%，稍高於其他個別基金，因其DIS收費較低。積金局會與政府正討論DIS收費下調可能性，最快於明年第二季公佈結果。

# 美聯儲將再QE 紓緩資金緊張

任籌帷幄



任曉平 光大新鴻基外匯策略師

摩根士丹利策略師Kelcie Gerson、Matthew Hornbach和Gunect Dhingra在一份報告中預期，11月1日起美聯儲可能開始六個月內購買3,150億美元美國國債。單單在周四紐約美聯儲已經在Repo(回購協議)市場投入了1,101億美元，這簡直變相地重啟QE。歐央行也有意重啟QE，11月開始，每月購買200億歐元債券。在9月17日Repo市場的利率飆升至10%，這是十多年來全球信貸危機以來從未見過的利率水平。

銀行要求提供747.5億美元的14天現金貸款，比美聯儲提供的金額多127.5億美元，同日銀行再要求501億美元的隔夜準備金。這是過去一星期第九和第十次交易，可以反映出資金十分緊張。在美聯儲已經減息兩次，但資金緊張似乎並沒有改善下，由於美企業在下半年開始債券到期，預期這可能是資金突然變得緊張的原因之一。

## 資金緊張情況料將持續

資金持續緊張，將會影響到債券置換的利率。現時有超過50%的美國投資級別的美國企業債和50%歐洲企業債僅達BBB的投資級別，如果被降級有可能進一步影響流動性。明年有更多的債務到期，所以可以預期資金緊張情況將會持續。

## 沽空黃金減少推升金價

美元荒將持續影響需求，所以除非美聯儲大幅度放水，否則美元強勢繼續。美元指數阻力在99-100。在貨幣出現動盪，黃金將是未來幾年的投資主題。今年3月國際清算銀行BIS視黃金由Tier3 asset變成Tier1 asset。所以黃金變成了重要的銀行資產，特別是在repo市場，黃金成為抵押品重要的工具。所以沽空黃金基會正在減少，所以預期今年年底至明年，黃金有機會升破1,900。

# 寬鬆潮環境 高收債吸睛



投資攻略

揮別8月調整壓力後，近3周資金再度回流高收益債券市場，帶動彭博巴克萊全球高收益債券指數9月上漲0.69%。業界表示，聯儲局減息、歐洲重啟寬鬆政策，促使全球利率持續維持低水平，甚至讓負利率債券規模越滾越大，而高收債的高殖利率優勢，具有相當大的吸引力，值得對配息有興趣的投資者關注。

根據博通統計，全球最大高收益ETF-iShareboxx全球高收益債券ETF，最近3周流入金額約10.89億美元，揮別8月中旬以來的淨流出情形，顯示近期資金明顯回流高收債市場。

第一金全球高收益債券基金經理人呂彥慧表示，今年來國際資金大量轉入債市，並以債信、投資等級債等為高信用評級債券最搶眼，但高收債挾著高殖利率的優勢，亦吸引對配息有興趣的投資者青睞。而且

整體表現不遑多讓，以彭博巴克萊全球高收債指數為例，今年來累計上漲11.77%。

減息有助紓緩景氣衰退疑慮 呂彥慧認為，面對美中貿易紛爭，高收債等風險性資產承受一定程度壓力。不過，美國聯儲局提前採取減息動作，減緩景氣衰退疑慮，更為市場提供更多流動性，抵消貿易紛爭的衝擊。尤其，全球低利率環境籠罩，甚至負利率債券規模一再創新高，促使資金尋求其他出路，高收債的高殖利率優勢因此擷獲目光。

呂彥慧指出，美國總統特朗普本周公開表示，不急於2020年總統大

選前與中國簽訂貿易協議，引發股市投資者恐慌。市場對於聯儲局10月再降息的機率進一步飆高，從上週的43%上升到58%。未來若貿易戰再干擾經濟與股市，美聯儲年底前還有再降息一碼的可能。

## 風險情緒波動提供佈局機會

除了政策寬鬆之外，呂彥慧強調，目前高收債發行企業的淨負債佔獲利比例下滑，處於近3年低檔區；同時，毛利率、利息保障倍數都維持高檔水平，代表企業獲利穩健、債信體質健康，基本面提供一定支撐。若短線高收債因風險情緒出現較大波動，都是不錯的進場佈局機會。

# 央行立場未轉鴿 紐元跌幅放緩

金匯動向

馮強

紐元本月初在62.60美仙附近獲得較大支持後連日反彈，周三曾向上逼近63.50美仙水平1周高位，本周尾段走勢偏軟，未能持穩63美仙水平。新西蘭上週四公佈第2季經濟按季增長0.5%，遜於首季的

0.6%，而截至6月份的經濟增長年率則放緩至2.4%水平，為5年來最小升幅，加上中美貿易戰，均是導致新西蘭央行在8月份大幅減息半厘的原因之一。此外，新西蘭統計局本周三公佈外貿數據，8月份出口按年上升3.8%，經季調後的8月份出口值則按月增長8%，是5個月以來最大增幅，數據顯示出口呈

現改善，同日新西蘭央行宣佈維持貨幣政策不變。

## 對經濟表現仍偏向樂觀

新西蘭央行會議聲明認為新西蘭企業信心偏低，在低通脹及低增長之下，全球的長期利率已接近歷史低點，央行預期紐元利率將長時間處於低水平。隨着新西蘭第2季通脹年率為1.7%，稍高於首季的1.5%水平，央行在聲明中指出通脹仍位於1%至3%的通脹目標範圍，僅略低於2%的中值水平，預示央行現階段不急於進一步作出減息行動，有助紐元本周尾段暫時守穩62.60至62.70美仙之間的支持位。

雖然央行表示有需要時將續有刺激經濟行動，但認為政府增加支出以及低利率的措施將在未來數年帶動內需上升，顯示央行對往後經濟表現仍偏向樂觀。新西蘭央行行長周四的發言大致重申本周政策會議的立場，未有暗示作出進一步的寬鬆行動，

預期央行在11月13日的政策會議將按兵不動，消息曾引致紐元反彈，一度向上逼近63.30美仙水平，不過美元指數逼近9月底連日轉強，本周五更攀升至99.31水平的3周多高點，抑制紐元反彈幅度，紐元本周尾段大部分時間窄幅徘徊62.80至63.00美仙之間。

歐元與英鎊本周表現偏弱，美元指數連日高點徘徊，不過美國總統特朗普被眾議院彈劾的事件正逐漸發酵之際，市場觀望美元下周能否保持近日的升勢，加上新西蘭央行本周會議的政策立場沒有進一步轉鴿，部分投資者對過於推低紐元抱有戒心，有助減輕紐元下行壓力，不排除紐元現階段有機會處於橫行走勢。預料紐元將暫時上落於62.50至64.50美仙水平。

現貨金價本周早段連日受制1,535美元附近阻力後持續下跌，本周尾段失守1,500美元關位後曾向下逼近1,490美元水平兩周低位。美國10年期債息本周三持穩1.63%水平後迅速反彈，本周尾段連日徘徊1.72%水平，加上美元指數仍高企於99水平3周多高點，對金價構成回吐壓力。不過現貨金價可穩過去7周以來位於1,480至1,485美元之間的主要支持區，將有助抑制金價跌幅。預料現貨金價將暫時徘徊1,485至1,515美元之間。

## 泰國菜廚師

油麻地區每周6天 每天8小時 不需輪班 15:00-17:00及18:00-24:00 月薪17000 小六程度 一年相關經驗，不需接受測試 略懂廣東話，一般泰語會話優先 電5634 6298沈生

## JINGWEI TEXTILE MACHINERY COMPANY LIMITED

經緯紡織機械股份有限公司 (中華人民共和國註冊成立之股份有限公司) 2019年第三次臨時股東大會表決結果 經緯紡織機械股份有限公司(「本公司」)已於2019年9月27日在北京市朝陽區亮馬橋路39號第一上海中心C座7層本公司會議室舉行2019年第三次臨時股東大會。本次股東大會審議事項之具體內容詳見刊登於2019年9月11日《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及公司網站(http://www.jwgt.com)的相關公告。審議事項之表決結果詳見刊登於2019年9月28日《證券時報》、巨潮資訊網及公司網站編號為2019-56的公告。特此通告。

董事會主席 經緯紡織機械股份有限公司 董事長 高茂新 2019年9月28日 註：本公司A股在深圳證券交易所上市(股票代碼：000666)，本公司H股已於2015年12月28日起於香港證券交易所繼續上市。

## 上海中毅達股份有限公司

關於第二大股東股份解除質押及再質押的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。 上海中毅達股份有限公司(以下簡稱「本公司」)近日接到股東西藏一乙資產管理有限公司(以下簡稱「西藏一乙」)函告，獲悉西藏一乙所持公司的部分股份已解除質押及再質押，具體事項如下： 西藏一乙將原質押給中信信託有限公司(以下簡稱「中信信託」)的本公司22,556,422股無限售流通股(佔公司總股本的2.1%)、79,514,178股無限售流通股(佔公司總股本7.4%)辦理瞭解質押，相關質押登記手續已於2019年9月18日在中國證券登記結算有限公司辦理完畢。同日，西藏一乙將其持有的本公司53,567,455股無限售流通股(佔公司總股本的5%)、46,432,545股無限售流通股(佔公司總股本的4.52%)，其中原質押32,011,035股無限售流通股於2019年9月14日已解除質押。 西藏一乙將其持有的本公司102,070,605股(其中：無限售流通股53,567,450股、限售流通股48,503,145股)，佔公司總股本的9.53%。本次解除質押及再質押後，西藏一乙合計質押本公司股份102,000,000股，佔本公司總股本的9.52%，佔其持有本公司股份的99.93%。 特此公告。 上海中毅達股份有限公司董事會 2019年9月27日

## 尋人

本人容漢民日前向華人永遠墳場管理委員會，申請將先人楊妙歡的骨灰加放於將軍澳墳場北5樓1928號，並成為新的持證人。現尋該龕位之原申請人李冰冰，其最後地址為杏花邨49座。如有反對上述申請或得知其下落者，請於2019年10月28日前致電華人永遠墳場管理委員會(3719 7811)聯絡蔡小姐。如委員會於該日期前尚未收到任何消息，則作無人反對論，並考慮接受本人之申請。

匯聚商機 廣告熱線：2573 9888 2573 9882 傳真：2573 0009