

金融數據「失色」寬鬆預期降溫

內地信貸增速顯著放緩。中國央行昨公布，7月新增貸款9,927億元（人民幣，下同），社會融資規模增量1.69萬億元，較6月分別大幅縮水45%及50.7%，廣義貨幣（M2）增速則出現年內首次下滑。分析指出，數據「失色」的背後，顯示貨幣政策回歸正軌，在7月金融數據上得到體現，在經濟復甦勢頭延續前提下，未來政策再寬鬆的預期降溫。

■香港文匯報記者 海薇 北京報道

7月新增信貸降至萬億元以下，企業貸款尤其是企業短期貸款驟降是重要原因，而以個人住房按揭貸款為主的新增住戶部門中長期貸款，佔比超過六成。數據顯示，當月，住戶部門貸款增加7,578億元，其中，短期貸款增加1,510億元，中長期貸款增加6,067億元；企業單位貸款增加2,645億元，其中，短期貸款減少2,421億元，中長期貸款增加5,968億元，票據融資減少1,021億元。社融融資方面，除對實體經濟發放的人民幣貸款和非金融企業境內股票融資同比多增外，包括委託貸款、信託貸款、企業債券、政府債券等在內均同比少增。

M2增速年內首次下滑

隨著貨幣政策邊際收緊，企業發行利率上行，7月企業債券融資環比收縮1,000億元至2,383億元，同比少增561億元；同時，股票融資環比大漲677億元至1,215億元，較去年同期增622億元。信託貸款、委託貸款、銀行承兌匯票三項非標融資均下滑，共減少2,649億元，同比少減3,576億元。另外，由於股市火爆、存款搬家，7月新增存款僅803億元，環比少增28,197億元，同比少增5,617億元。

分析：降準降息預期減

路透社引述德國商業銀行亞洲高級經濟學家周浩指出，除非經濟數據明確地掉頭向下，降準降息預



■央行昨公布，7月新增貸款及社會融資規模增量，分別較6月大幅縮水45%及50.7%。

資料圖片

期應該沒有了，尤其對房地產還會明確打壓的情況下，未來幾個季度很難有特別明顯的寬鬆預期。

興業證券首席宏觀分析師王涵分析指，7月金融數據明顯回落，央行明確要求均衡信貸投放節奏，使信貸投放與實體經濟需求相匹配，同時銀行機構在上半年大幅信貸擴張的基礎上亦有補充資本的需求，銀行間市場利率上升也導致企業發債意願下降，綜合導致信貸及貨幣投放放緩。貨幣政策邊際變化，由前期「抗疫」模式回歸常軌，雖不會大幅收緊，但會轉向結構性為主、精準滴灌。

中信證券首席經濟學家諸建芳也表示，隨著經濟逐步走向恢復階段，貨幣政策逐步向常態化部署，明顯的降準降息可能性降低。未來幾個月，貨幣政策更加注重「精準導向」，社會融資規模仍繼續上升以支持年內剩餘的約4萬億元政府債券融資的需求。

深投控目標做「深圳版」淡馬錫



■余鋼稱深圳國資委力圖將深圳投控打造成新加坡淡馬錫。 記者 李昌鴻 攝

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）深圳市國企改革步伐加快。深圳市國資委主任余鋼昨日在該市國資國企新聞發布會上表示，將把深圳市投資控股有限公司（深投控）作為重點企業，將深投控建設成對標新加坡淡馬錫的國資企業。

深圳訂3年國企改革方案

余鋼表示，40年來深圳國有資產年均增長幅度是28.7%，到現在3.82萬億元（人民幣，下同），增長了2.46萬倍；今年上半年在抗擊疫情大背景下仍取得了非常亮麗的業績：營收達到3,031億元，營收增長5.1%；利潤總額475億元，跟去年同期持平。為了支持企業抗擊疫情，深圳國資旗下公司為民營企業租用深圳國資場地減免了14.5億元資金，接下來還會再免一個月，約6.5億元，共計減免費用逾20多億元。

他說，近年來深圳推動國企綜合改革實施方案的任務分工，在9個方面、39條改革舉措、106項任務當中進行部署落實，也取得了初步成果。國資委圍繞城市國資定位開展補短板，通過重組、整合和新建，搭建了城市特區建工集團、食品物資集團、要素交易集團、智慧城市集團等幾個大平台。另外在混改當中，國資委旗下混合所有制企業比例達到了82.1%，資產證券化率達到57.1%。

深投控最近已成為深圳第八家世界500強，排在442位。公司董事長王勇健稱，深投控將立足深圳城市發展戰略，聚焦科技創新和產業培育，打造「科技金融、科技園區、科技產業」三大產業集群。

主力調倉換股 滬A跌逾1%

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）滬深A股昨天衝高回落，滬綜指盤中向上突破3,400點整數關口，但因尾盤遭連殺跌仍得而復失。三大指數均跌超過1%，有分析稱這是主力調倉換股所致。

截至收市，滬綜指報3,340點，跌38點或1.15%；深成指報13,466點，跌191點或1.4%；創業板指報2,688點，跌46點或1.7%。兩市共成交

11,340億元（人民幣，下同），當日北向資金逆市淨流入63億元。行業板塊中，僅有船舶製造、農牧飼漁、銀行等少數板塊飄紅，貴金屬、軟件服務、券商、有色金屬、多元金融等板塊跌幅居前。

銀保監會日前發布的二季度銀行業數據顯示，上半年商業銀行累計實現淨利潤1萬億元，同比下降9.4%；商業銀行平均資產利潤率為0.83%，較上季末下降0.15個百分點。利空出盡後，銀行板

塊早市反而大幅衝高，後升幅隨大市收窄，但仍有個股可圈可點，成都銀行飆逾6%，杭州銀行漲近3%，常熟銀行、招商銀行、平安銀行升1%。

和信投顧分析，昨天三大指數拉升至高位展開震盪，個股分化加劇，主力調倉換股意願明顯，技術層面滬指衝擊3,400點整數關口時，面臨上方萬億級別的套牢盤壓力，前期熱門板塊基本已是強弩之末，無法提供較強支持，市場需要新的力量完成突破。廣州萬隆建議，從短線角度要謹慎，低吸為宜，而從中期趨勢操作則需精選個股，重視機構可能新建倉或調倉的方向。

安樂工程減持紐約公司2%股權

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）中美互相制裁11名官員，香港律政司司長鄭若驊丈夫潘樂陶持有的安樂工程(1977)昨公布，安樂工程全資附屬公司Anlev(US) LLC擬出售美國資產Transel Elevator & Electric Inc. 2%股權予Mark Gregorio，代價140萬美元(約1,092萬港元)。

Inc.為安樂工程擁有51%權益的附屬公司，於協議日由買方Mark Gregorio擁有29.4%權益，待交易完成後，安樂工程持有Transel Elevator & Electric Inc.股權由51%降至49%，將不再為安樂工程的附屬公司。

安樂工程昨平收0.96元，成交44.42萬元，公司市值13.44億元。

堅定支持全國人大常委會全票通過 香港第六屆立法會繼續運作議案的決定 押後第七屆立法會選舉合情合理合法 放下分歧 攜手抗疫

九龍社團聯會

2020年8月12日

