

責任編輯：孫紹豪



大公經濟

TEL: 2575 7181
FAX: 2572 5593
E-mail: tkpj@takungpao.com

經濟新聞提要

- A股本周或再創新低B2
- 黃友嘉：建第3跑道符利益B3
- 上限調高美國仍難逃一劫B4

本周重要經濟數據

日期	國家	項目	預測
周一	日本	六月經常帳收支	6528億日圓
		七月企業破產數(按年)	—
		日本央行月度經濟報告	—
		七月景氣觀測調查	—
周二	歐元區	八月Sentix消費者信心指數	3.4點
	日本	七月消費者信心指數	37點
周三	德國	七月工具機訂單(按年)	—
		六月出口季調(按年)	-1.0%
		六月進口季調(按年)	-1.5%
		六月經常帳	110億歐元
周四	美國	六月貿易收支	140億歐元
		八月九日美聯儲議息決議	0.25%
周五	美國	上週新申領失業救濟金	40.1萬人
		六月貿易收支	-480億美元
周五	美國	連續申領失業救濟金	372.5萬人
		七月零售銷售額(除汽車)	0.2%
		八月密西根大學消費者信心指數	63點

美財政部批標普不合理

巴菲特：美國經濟可避第二度衰退

千夫所指

標普降低美國AAA信貸評級，經濟學家、政界、財政部，以至股神巴菲特等，齊發炮抨擊標普的決定，諾貝爾經濟學獎得主克魯明指稱評級機構做法不當，美國財政部批評標普之舉不合理，股神巴菲特更直指標普犯錯誤，重申相信美國經濟可以避過第二度衰退。

本報記者 鄭芸央



▲美國財政部(上圖)批評標普下調美國評級之舉不合理



▲股神巴菲特指標普犯錯誤，重申相信美國經濟可以避過第二度衰退

美國失去AAA評級「金漆招牌」後，金融市場風聲鶴唳，美國朝野對標普的決定亦爭拗不絕，政界及市場人士對評級機構不滿之聲愈來愈高漲，全球投資者擔心周一開市股市暴跌。儘管批評的聲音指責評級機構權力過大，但支持的人則指美國負債過重，政治制度似乎無力解決問題。

《英國獨立報》引述諾貝爾經濟學獎得主克魯明撰文稱，評級機構有份助長房屋泡沫，他表示「難以想到給予次按證券評級的人，現時竟然宣稱為財務政策的法官？」。而美國共和黨根本不理會評級機構的行動，反指責總統奧巴馬管理經濟不力。分析員認為，美國政界過於分歧，阻撓美國解決削減赤字進程。

有分析指出，美國信貸評級遭調低後，美國評級再也不是AAA，而是AA+，部分機構將被迫出售美國國債，才能保持其只是投資AAA債券的法律承諾。美國評級被降也會導致利率上升，損害本身已經疲弱的美國經濟。不過，有分析認為，AA+仍然是一個極高評級，反映美國短期內違約機會不大。

股神巴菲特加入批評標普，他說降低美國評級的做法是錯誤，重申相信美國經濟可以避過再度衰退。他接受彭博電視訪問時說，美國沒有面對雙底衰退，股市的表現顯然是市場缺乏信心，而這種沽壓令信心進一步滑落。美股上週出現32個月以來最勁跌勢，標普500指數跌7.2%至去年11月以來低位。不過PIMCO行政總裁埃利安則說，標普的降級決定料觸發市場不明朗形勢。

亞洲傾向續持有美國債

美國財政部批評標普的降級做法不合理，批評其中存在2萬億美元計算錯誤，然而標普堅持其調低美國評級的做法。奧巴馬政府致力向全球投資者保證，美國債券仍然是安全投資工具，希望減輕標普降級行動帶來的負面影響。分析指出，美國評級被調低可以逼使華府面

對現實，更認真嚴謹對待削減赤字。而來自歐洲官方消息透露，央行行長在巴黎時間下午6時召開電話會議，討論主權債務問題。

美國評級遭降後，亞洲國家及俄羅斯傾向繼續持有美國國債，分析指出，亞洲各地央行將繼續持有手中美

國國債。中國持有1.16萬億美元國債，是最大美國國債外國投資者。日本是第二大美國國債持有人，稱對美國國債信任不減。英國為第三大美國國債投資者，表示短期美元仍是主要國際貨幣。俄羅斯稱視美國國債可靠，不會重新檢討投資美國的政策。

美七月零售銷售料升0.5%

經濟員在美國公布新一輪經濟數據前預測，7月美國零售銷售料錄得4個多月來最大升幅，其中部分由汽車銷售反彈帶動。彭博經濟員調查預測，7月零售銷售料升0.5%，高於6月的0.1%。企業7月份增聘員工，消費者信心加強，前往汽車展銷場及百貨公司的消費者增加。

分析指出，7月汽車銷售溫和增長，汽油價格由高位回落，刺激零售銷情好轉，不過消費者購物開支尚未大幅改善，需要創造更多職位。7月汽車及輕型貨車經季節修訂後賣出1220萬部，較6月的1140萬部為高，美國通用汽車銷售較去年同期升7.6%至21.4915萬部。

通用汽車表示，雖然經濟失去一些動力，但相信仍在復蘇之中。經濟員預測，撇除汽車等項目，零售銷售料升0.2%。包括Macy's等零售商7月銷情超出市場所料，Macy's銷售升5%，出口增長同時支持美國企業，加上美元匯價疲弱，美國出口貨物競爭加強，經濟員料6月貿易赤字減至480億美元，較對上一月的502億美元為低。截至7月的12個月期間，美元兌一籃子貿易貨幣貶值7.4%。

▶7月美國零售銷售料錄得4個多月來最大升幅



簡訊

理士子公司成PEP BOYS供應商

理士國際(00842)昨日宣布，旗下全資附屬公司江蘇理士獲美國大型連鎖零售商和服務商PEP BOYS認證通過，正式成為PEP BOYS的鉛酸蓄電池合格配套供應商，以供應PEP BOYS旗下各連鎖店和服務點銷售的鉛酸蓄電池。集團表示，這標誌著集團鉛酸蓄電池產品正式進入國際一流的消費零售市場。董事認為，獲得PEP BOYS的認證，大大提升集團產品在鉛酸蓄電池零售市場的影響力和知名度，對更進一步擴大未來在全球鉛酸蓄電池市場的份額起到積極的推動作用。

正通擬購奧博投資諮詢

正通汽車(01728)宣布，於2011年8月6日，公司與包頭恒泰就收購包頭市奧博投資諮詢訂立框架協議，若完成交易，正通將持有奧博投資全數股權。奧博投資主要於內地從事汽車經銷業務，並以經銷豪華品牌汽車為主，在內蒙古地區擁有12個汽車經營網點。

基建港口售CIG Port達要約

中國基建港口(08233)公布，就出售全資附屬CIG Port全部股權的交易，已從有意買家收到指示性要約。集團正與有意買家磋商買賣協議條款，將於適當時候作出進一步公布。

Focus Media獲基金增持股份

剛於7月底上市的數碼戶外媒體公司Focus Media(08112)公布，獲另一資產管理公司Gen2 Partners旗下基金增持股份，持股量達9.65%，成為Focus Media第三大股東。Gen2 Partners旗下基金在Focus Media上市翌日，於公開市場增持1000萬股普通股。

湖南有色發內資股遭否決

湖南有色(02626)公布，向母公司發行13.24億股內資股的特別決議案，於臨時股東大會上，遭66.4%有效反對票否決有關議案。

卓爾漢口北售出八成商舖

卓爾發展(02098)公布，公司位於武漢的旗艦項目「漢口北國際商品交易中心」(「漢口北」)已準備就緒，承接武漢傳統商品批發中心「漢正街」於2011年8月正式開展拆遷所帶來的商機。截至2011年7月31日為止，共有超過5000家來自漢正街的商戶簽約入駐漢口北，涉及批發商舖空間約27萬平方米，預計為集團帶來銷售金額顯著增長。截至2011年7月31日，漢口北已竣工批發商舖單位其中約八成已售出，其餘則持作投資物業。

心連心料尿素價仍處高位



▲左起：中國心連心化肥執行董事兼首席財務官閻蘊華、董事長兼首席執行官劉興旭、投資者關係總監姚傑

本報記者 房宜萍

專訪

【本報記者房宜萍報導】工信部近日宣布，下半年內地用肥高峰已過，化肥需求或開始減少。預計全年尿素產量5500萬噸，同比下降5.8%，出口預計400萬噸，同比下降43%。中國心連心化肥(01866)董事長兼首席執行官劉興旭對本報表示，心連心化肥的工廠介乎長城以南及長江以北，秋季反而是該區域的需求旺季，加上下半年煤價走勢趨於平穩，他相信第三季尿素的價格仍會處在高位運行。

他表示，從去年第四季度開始至今年5月，整個化肥行業進入低谷時期，化肥總供給大於總需求，使近70%的化肥企業出現虧損。不過從今年6月開始，行業開始從低谷反彈，處於逐漸上升階段。該公司今年4月與新疆瑪納斯縣政府達成合作框架協議，擬收購2座年產能大於90萬噸的煤礦。劉興旭強調，由於尿素產品差異化小，成本優勢

顯得尤為重要。故公司從傳統的尿素業務逐漸拓展上游煤炭領域，及下游與尿素相關的工業產品，以穩定整體產業鏈。他介紹，新疆生產的粉煤每噸成本僅約100元人民幣(下同)，而內地每噸粉煤價格已接近1000元。若採用自有的煤炭製造尿素可很好控制化肥成本，穩定毛利率水平。

他表示，公司未來亦計劃在新疆建立新廠，生產尿素、三聚氰胺及複合肥等一系列產品。預計尿素初步設計產能為50萬噸。被問及建廠時間表時，劉興旭表示，要待通往新疆三條鐵路全線通車以後再開始計劃建廠。

今年，利潤較高的新型肥料緩釋肥被列為「十二五」國家科技支撐計劃。劉興旭表示，緩釋肥的毛利率可高達20%。為提升成本控制能力，公司與中科院合肥物質科學研究院簽訂1000萬元合作協議，用以開發緩釋尿素肥料業務。他表示，該項目有助加強公司的競爭力和實現產品多元化。

該公司首席財務官閻蘊華強調，公司目前的發展重點是在建的河南省內興建第4條尿素生產線，年產能80萬噸，預計2013年投產。屆時，公司的年產能將提升至200萬噸尿素、100萬噸複合肥以及30萬噸甲醇。劉興旭表示，若該公司的新產能在兩年後得以發揮，其2013年的200萬噸產能將佔到市場份額的4%左右。

澳財長：澳經濟不受美影響

標準普爾下調美國主權債務評級，打破了美國近百年維持的最高評級神話，但是澳洲財長斯萬(Wayne Swan)表示，澳洲經濟基本面強勁，儘管市場動盪，但國家有充分的能力對抗新危機。而亞洲各國亦表示亞洲經濟增長依然強勁。

斯萬指出，澳洲低失業率、公共財務狀況良好、公共債務保持在較低水平以及採礦業前景光明令澳洲的經濟在全球處在強勢。而全球的經濟活動中心正在由西方向東方轉移，澳洲的經濟前景依然強勁。

他也坦言，全球經濟前景仍然充滿不確定性並將持續一段時間，而澳洲經濟也存在薄弱的增長點，澳元升值以及消費支出收窄零售行業、旅遊行業和製造業行業舉步維艱。前日，國際貨幣基金組織(IMF)表示，澳洲經濟前景看好，中國和其他亞洲國家對澳洲商品的強勁需求，令澳洲的對外貿易處在歷史高點。

主管韓國經濟和貨幣政策的高級政府官員昨日也

表示，儘管對美國經濟雙底衰退(double-dip)的擔憂增加，但是全球經濟走向衰退的機率很低，標準普爾下調美國債務評級對美國政府債券的影響不會很嚴重，他亦強調韓國政府對美國國債依然很有信心。

而新加坡政府投資公司(Government Investment Corporation, GIC)表示正在密切關注美國債務評級事件的發展。公司新聞發言人表示，公司投資會注重長遠利益，正在密切關注任何可能影響投資前景的事態發展，包括美國信貸評級和歐洲債務的發展。

另外，作為世界主要新興經濟體，印度的財長穆克吉(Pranab Mukherjee)稱，印度經濟今年將會實現令人信服的增長，國家的金融市場可以平穩度過全球經濟的動盪。他指出，儲蓄和投資率的增加對印度經濟增長貢獻很大，而印度低齡化的工作人群亦是經濟增長的重要因素。印度經濟的基本面強勁，市場有能力抵擋外部市場的負面衝擊。



▲澳洲財長斯萬