

中國上月外貿升11.5% 連增14月

出口在手訂單足 全年料保持雙位數增幅

穩
中
向
好

中國外貿持續向好，進出口總值連續14個月保持正增長。中國海關總署數據顯示，上月進出口總值3.27萬億元（人民幣，下同），同比增長11.5%；首7月進出口總值21.34萬億元，同比增24.5%。其中，出口同比增24.5%，進口同比增24.4%，貿易順差1.98萬億元，同比增24.8%。受訪專家相信，雖然海外疫情的反撲影響全球經濟復甦的速度，但整體仍處恢復趨勢，支撐中國出口。預計2021年中國進口、出口均將保持兩位數增長。

大公報記者 倪巍晨

海關總署統計分析司司長李魁文表示，中國外貿月度進出口已連續14個月保持正增長，與2019年同期相比，今年前7個月進出口增速仍達22.3%。他並指，今年以來中國經濟持續穩定恢復，有力促進了進口快速增長，而全球經濟逐漸復甦也提振了國際貿易需求，有利於中國出口的增長。

運價飆成本漲 拖累企業接單

不過，單從7月來看，按美元計價，進、出口增速均較6月回落。7月出口增19.3%，進口增28.1%，貿易順差565.8億美元，同比減少6.3%。而6月出口增32.2%，進口增36.7%。儘管如此，上海證券首席宏觀分析師胡月曉表示，上月貿易順差規模仍保持高位，且較前值有所增長，表明世界經濟生產重心轉向中國的趨勢並未改變。

植信投資首席經濟學家連平坦言，受海外疫情影響，近期全球經濟復甦放緩，部分景氣度指標釋放出「海外需求走弱、商品出口動能放緩」的信號；另一方面，疫情的反覆、港口的停擺、集裝箱周轉的緩慢等，造成了出口運價的飆升及成本的看漲，這均對出口企業接單構成拖累。他並指，上月中國「碳交易」市場落地，中國發電業為保持「排放額度」將擴大資源類商品的進口，進口需求動能因此得到提振，而大宗商品價格的仍處高位，短期內也有助於進口金額的擴大。

中金公司首席經濟學家彭文生指出，環球經濟增速受變種病毒影響而放緩，但因全球經濟整體仍處恢復趨勢，

因此中國出口仍有支撐。他指出，當前全球運價仍在上漲，美國西海岸港口擁堵狀況亦再度上升，儘管上述現象很大程度上反映了供給側衝擊仍在持續，但也顯示企業出口「在手訂單」較為充足，短期將繼續對出口帶來支撐。

全球市場方面，今年前7個月中國前三大貿易夥伴名次不變，依次為東盟、歐盟、美國（具體見表）。申萬宏源首席宏觀分析師秦泰強調，近期美、歐、日，以及新興市場經濟體疫情出現反撲，全球服務消費恢復進度不及預期，未來海外商品消費需求的釋放或仍較集中，「海外疫情的再度複雜化，或階段性對中國三季度出口構成支撐。」

海外疫情或支撐本季出口

展望未來，秦泰認為，中國出口持續強勁增長，以及前期可選商品消費趨勢的穩健，正拉動下游製造業投資率先恢復，鑒於出口「分水嶺」已經出現，下半年內需的變化更值得關注。他並預計，2021年全年美元計價中國出口、進口同比增速分別有望達18.3%、21%。

交銀金研中心資深宏觀分析師劉學智直言，受「低基數效應」和「補缺效應」同步減弱影響，下半年中國出口增速將邊際放緩，但仍有望延續高增長格局；另一方面，隨著價格因素影響的逐漸減弱，下半年進口將從上半年的「量價齊升」切換至「量價齊穩」，進口增速料延續穩定增長，2021年全年，美元計價中國出口、進口同比增速有望錄13%和18%，全年貿易順差或為5200億美元，順差規模較去年略有收窄。



前7個月中國對主要貿易夥伴進出口（萬億元人民幣）

貿易夥伴	進出口總值	增速	出口	增速	進口	增速
東盟	3.12	24.6%	1.72	23.6%	1.4	25.9%
歐盟	2.96	23.4%	1.79	22.2%	1.17	25.3%
美國	2.62	28.9%	1.96	25.9%	0.66	38.8%
日本	1.37	12.6%	0.60	8.7%	0.76	16.0%
「一帶一路」沿線國家	6.30	25.5%	3.57	25.3%	2.73	25.7%

大公報記者倪巍晨整理

中國近年外貿走勢（美元計）



各界評論

海關總署統計分析司司長李魁文

今年以來，我國經濟持續穩定恢復，有力促進了進口快速增長；全球經濟逐漸復甦提振了國際貿易需求，有利於出口增長

上海證券首席宏觀分析師胡月曉

上月美元計價出口增速的回落與海外疫情時間延長、西方救助政策效應衰落有關，而大宗商品價格維持高位，則令進口增速繼續保持相對高增長

植信投資首席經濟學家連平

上月中國「碳交易」市場落地，中國發電業為保持「排放額度」將擴大資源類商品的進口，進口需求動能因此得到提振，而大宗商品價格仍處高位，短期內也有助於進口金額的擴大

中金公司首席經濟學家彭文生

當前全球運價仍在上漲，美國西海岸港口擁堵狀況亦再度上升，儘管上述現象很大程度上反映了供給側衝擊仍在持續，但也顯示企業出口在手訂單較為充足，且短期將繼續對出口帶來支撐

申萬宏源首席宏觀分析師秦泰

強勁的出口增勢，及前期穩健的可選商品消費，正拉動下游製造業投資率先恢復，今年全年美元計價中國出口、進口同比有望增長18.3%、21%

大公報記者倪巍晨整理

巴郡上季多賺7% 手持1.1萬億現金

【大公報訊】巴菲特投資旗艦巴郡公布2021年第二季度業績，期內歸屬股東的淨利潤為280.94億元（美元，下同），同比增6.8%。二季度運營收入66.9億元，同比增21%。上半年，歸屬股東淨利潤則為398.05億元，而去年同期則錄得234.51億元虧損。

第二季度，巴郡保險承保運營淨利潤按年跌53%至3.76億元，鐵路利潤則按年增34%至15.16億元，而製造、服務和零售利潤增幅更逾一倍至超30億元，是帶動公司整體利潤上升的動力之一。至於投資及衍生品利潤按年大跌32%至

214.08億元的影響，則由於其他虧損由去年同期的107億元大幅收窄98%至1.69億元所抵銷。業績中提到，巴郡於第二季度斥約60億元用於回購股票，今年上半年回購金額高達126億元。儘管如此，巴郡仍手持1440億元（1.12萬億港元）現金，與上季度相比保持穩定。

截至今年6月30日，以公允價值計，其前四大持倉股分別為蘋果、美國銀行、美國運通及可口可樂。其持股市值相比去年末季，蘋果公司升39億至1243億，美銀升113億至426億，運通升68億至251億，可口可樂跌3億至216億元。

夯實基礎

【大公報訊】記者倪巍晨上海報導：人行數據顯示，7月中國外匯儲備規模達32358.9億元（美元，下同），較前值增長219億元或0.68%，連續3個月在3.2萬億元以上。

國家外匯管理局副局長王春英表示，當前全球疫情仍在持續演變，國際經濟金融形勢不確定、不穩定因素較多，但中國經濟持續「穩定恢復、穩中向好」，以及高質量發展取得的新成效，將為外匯儲備的總體穩定提供支撐。

王春英指出，上月全球金融資產價格總體上漲，非美元貨幣折算成美

元後金額增加，加上資產價格變化，使外匯儲備環比上升。

華泰證券首席宏觀經濟學家易峴認為，上月中國外匯市場流動性延續平穩之勢，外匯儲備環比微升符預期。從政策取向看，下半年人行料繼續保持流動性合理充裕，助力中小企和困難行業恢復，同時保持人民幣匯率運行在合理均衡水平。

交銀金研中心首席研究員唐建偉分析，近期美元指數震盪攀升，美元流動性亦呈現收緊之勢。另一方面，在近期境內股市受監管政策及市場交易情緒的顯著影響下，北向資金單日流向頻發切換。不過，7月中國貿易順差仍達565.8億元，預計對當月結售匯順差將構成一定貢獻。

此外，7月中國外儲中的黃金儲備仍維持6264萬盎司不變。交銀金研中心高級分析師孫長華坦言，美國經濟雖復甦，但經濟增速卻遜預期，加之美國疫苗接種率增速趨緩，及變種病毒對下半年美國經濟增長可能構成一定風險，均推高了全球的避險情緒，受此影響國際金價得到一定程度的支撐，「下半年美聯儲寬鬆政策若加速退出，美元或階段性升值，黃金價格將再度承壓。」

植信投資首席經濟學家連平相信，中國經濟延續中高速增长水平、國際收支保持雙順差、貨幣政策仍繼續穩健基調，且利率水平繼續高於美國等系列因素，決定了未來人民幣匯率將基本穩定。

美國奧運收視暴跌之謎

財經分析

李靈修

東京奧運會今日收官，獎牌榜爭奪十分激烈，比賽亦相當精彩，理應獲得更多關注。但據外媒報道，由於奧運期間美國收視率太低，擁有轉播權的美國全國廣播公司（NBC）正與廣告商就賠償事宜展開討論。按照NBC統計數據，黃金時間段平均觀眾人數較上一屆約奧運會下降了48%，近乎腰斬，這也引發了美國廣告商擔憂。作為補償，NBC將向廣告商提供預先保留、未銷售的廣告時段，此舉無疑將會拖累奧運轉播收入。

這多少也與NBC自身判斷失誤有關。自2004年雅典奧運會到2012年倫敦奧運會，美國奧運賽事收視率都以8%左右的速度穩步提升。2014年5月，NBC決定斥資120億美元拿下到2032年為止的奧運會美國獨家轉播權。不料，2016年的里約奧運會就成為了轉折點，美國本土收視率

出現了近30%的同比下滑，而東京奧運會又延續了這一趨勢。

數據顯示，2012年倫敦奧運會，美國黃金時段平均收視人數為3110萬；2016年里約奧運會，黃金時段平均收視人數降至2490萬；2020年東京奧運會，黃金時段平均收視人數更是跌到了1500萬。這一結果令NBC措手不及，因為就在今年6月份，公司首席執行官傑夫·希爾曾「誇下海口」，稱東京奧運會可能會成為利潤最高的一屆奧運會。「只要開幕式一開始，大家就會忘記一切，樂享其中。」

時差問題當然是影響因素之一，但不足以解釋收視率的暴跌幅度。目前來看，很可能是互聯網平台轉移了觀眾的視線，特別是如Facebook這樣的社交媒體更獲「Z世代」的青睞，他們參與奧運的方式是與同伴在線交流，而無需觀看比賽的全過程。我們不得不承認，電視早已不是觀看奧運賽事的唯一渠道，筆記本電腦、

平板和智能手機晉升為獲取奧運信息的主要工具。

另一重要原因是本屆美國奧運代表團的整體表現不佳。對比上兩屆奧運（倫敦與里約）46枚金牌的成績，本屆賽事金牌數很難超越前兩屆的成績。事實上，本屆奧運會美國派出了史上規模第二大的代表團（613人），僅次於主場作戰的1996年亞特蘭大奧運會。其中，有104人曾經獲得過奧運獎牌，56人奪得過奧運金牌。但美國奧運代表團出師不利，賽事首日獎牌顆粒無收，是1972年以來最差開局。而在最拿手的田賽項目中，美國運動員的成績也是差強人意，奪金熱門屢屢失手。

美國隊有失水準的表現，多少與自身防疫不力有關，去年出現的疫情第二波高峰，極大影響了運動員的正常備戰。此外，東京奧運會比賽項目很多是空場進行，這對於喜歡與現場觀眾互動的美國運動員來說，如此清冷的比賽氣氛也是很難適應。

臻頤沽清22伙捷訂貨 吸金1.3億

【大公報訊】全新盤未到位，一手市場焦點落入貨尾盤。新世界（00017）元朗臻頤早前爆發集團捷大訂個案，涉及伙數多達22伙，以伙數計屬近年最大宗的集體捷訂個案。發展商安排該批單位昨日重售，即日沽清套約1.3億元。全盤313伙沽清，共吸金約18億元；恒地（00012）同區的高悅，嶺昨沽出最後一伙，象徵項目開賣不足3年全盤504伙售罄，套現逾24.3億元。

臻頤今年4月開始收樓，市場早已瘋傳有一批選擇建築期付款的單位仍未上會，最終捷大訂收場，成交紀錄冊於昨（7日）更新，顯示該批單位於本月6日終



▲臻頤昨日重售捷訂貨，氣氛頗熱鬧。

止交易。紀錄冊顯示，共錄得22伙捷訂貨，分別於2019年至2020期間售出，當時成交價436萬至712.5萬元，全部選用建築期或超級建築期付款方案，涉及總成交銀碼逾1.34億元。發展商安排該批捷訂貨昨早原價重售，並以先到先得形式發售。市場消息指，約數十組準買家到場等揀單位，客多過貨下，消息指於下午1時多已全數搶清。對上一次規模相若的集體捷訂案例，為新地（00012）的白石雲漢，本年2月單日爆出17伙捷大訂單位，涉及總成交金額達1.72億元，估算是次捷訂金額涉及逾2441萬元。

恒地元朗高悅，嶺昨日沽出最後一伙，為1座28樓C室，實用370方呎，2房戶間隔，連290方呎天台，成交價763.488萬元，呎價20635元。項目自2018年11月開售至今，全盤504伙已悉數售罄。

此外，宏安地產（01243）旗下青衣蒼藍昨日收票。宏安地產執行董事程德韻表示，截至昨晚8時，單日收逾800張，相對首批64伙起額11.5倍，料短期內加推應市。