

美匯低走 中國外儲增至3.19萬億美元

外管局：中國經濟向好 外儲規模繼續保持穩定

中國外匯儲備止跌回升。截至今年6月末，中國外匯儲備規模為31930億美元，較5月末增長165億美元，國家統計局表示，受主要經濟體貨幣政策及預期、全球宏觀經濟數據等因素影響，美匯指數下跌，全球金融資產價格漲跌互現。匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用，當月外匯儲備規模上升。市場分析意見認為，中國經濟潛力大、政策空間足，有條件支持經濟持續回升向好，國際收支總體平衡，預計中國外儲規模將繼續保持基本穩定。

大公報記者 倪巍晨

中銀證券全球首席經濟學家管濤表示，6月中國外匯儲備餘額上升165億美元，主要反映了匯率和資產價格重估的估值效應。民生銀行首席經濟學家溫彬分析，6月美匯指數下降0.8%，當月歐元、英鎊兌美元分別升值2.1%和2%，惟日圓兌美元貶值3.4%。另一方面，受歐美加息預期升溫影響，十年期美債、歐債收益率均上升。上月全球主要股市普遍上漲。匯率折算與資產價格變化因素帶動中國外儲規模環比小幅增長。而上月繼續增加黃金購買，對外儲規模產生減量影響。

連續8個月增持黃金儲備

數據顯示，截至6月末，中國黃金儲備規模為6795萬盎司，較5月末增長68萬盎司或1%，為人行連續第8個月增持黃金儲備。

中萬宏源宏觀研究部負責人王勝預計，三季度美國實際利率雖可能繼續震盪，但四季度將隨着美國經濟衰退預期的增強而下行，屆時黃金價格漲幅空間有望打開；中期看，未來美聯儲降息期間黃金價格仍有較可觀的漲幅。英大證券首席宏觀經濟學家鄭後成認為，短期內人行大概率繼續增持黃金儲備，因為美匯指數在中期大

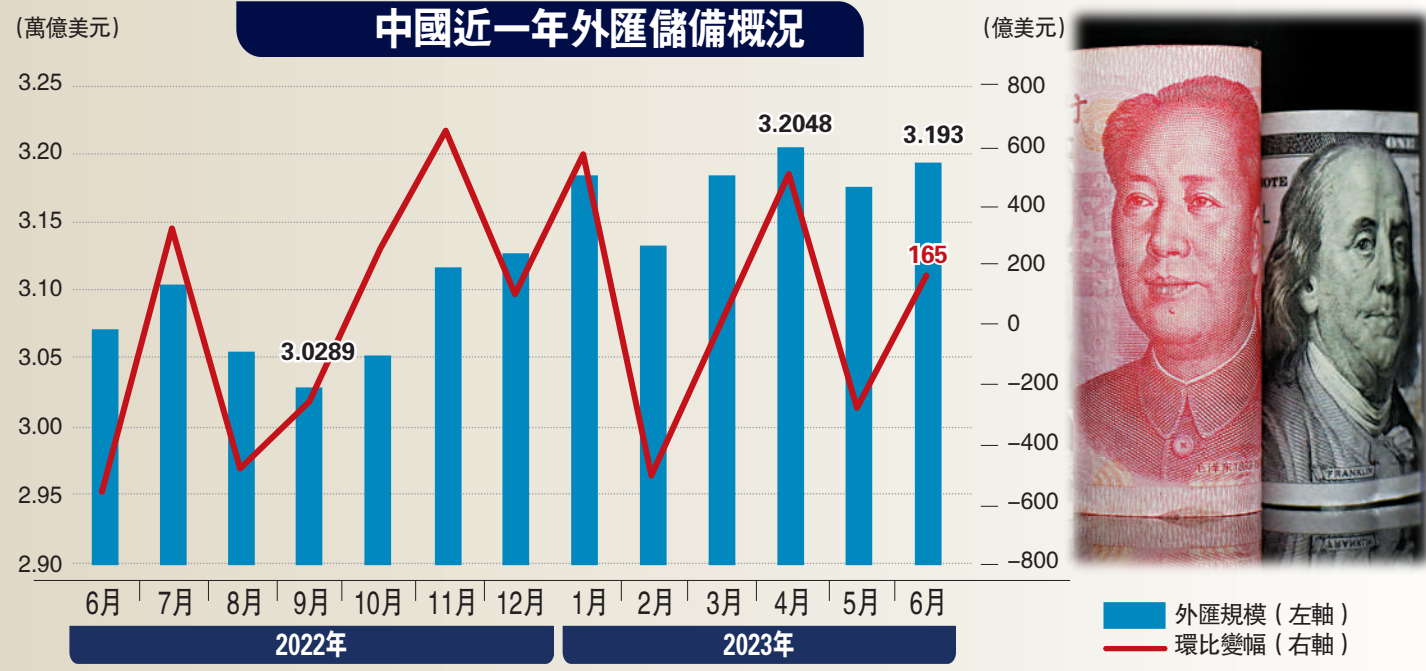
概率下行，而國際金價在中長期大概率上行，兩者相對比，中短期內黃金的保值增值屬性強於美元。

展望後續外匯儲備表現，國家外匯管理局相信，當前，中國經濟回升向好態勢明顯，高質量發展穩步推進，有利於外匯儲備規模繼續保持基本穩定。

外資買境內債延續較高規模

溫彬指出，中國6月銀行結售匯和銀行代客涉外收付款同時呈現小幅順差，均明顯高於5月份水平；6月外資淨買入境內債券也延續前幾月的較高規模，顯示出在國際金融市場延續波動走勢的背景下，人民幣債券愈發具有長期投資價值。當前世界經濟增長乏力，不確定不穩定因素較多，國際金融市場波動性依然較大。但中國經濟回升向好態勢明顯，國際收支總體平衡，有利於外匯儲備規模繼續保持基本穩定。

管濤表示，人行近日多次向市場喊話，將綜合施策、穩定預期，堅決防範匯率大起大落，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。中國經濟潛力大、政策空間足，有條件支持經濟持續回升向好，進而促進人民幣匯率和外匯儲備規模基本穩定。



各界點評外匯儲備規模

專家/機構	觀點摘要
國家外匯管理局	受主要經濟體貨幣政策及預期、全球宏觀經濟數據等因素影響，上月美元指數下跌，全球金融資產價格漲跌互現。當前，中國經濟回升向好態勢明顯，高質量發展穩步推進，有利於外匯儲備規模繼續保持基本穩定
中銀證券全球首席經濟學家管濤	當前世界經濟增長乏力，不確定因素較多，國際金融市場波動性依然較大。但中國經濟潛力大、政策空間足，有條件支持經濟持續回升向好，進而促進人民幣匯率和外匯儲備規模基本穩定
民生銀行首席經濟學家溫彬	匯率折算與資產價格變化因素，帶動中國外儲規模環比小幅增長，人行已連續8個月增持黃金儲備，上月繼續增加黃金購買，對外儲規模產生減量影響
英大證券公司首席宏觀經濟學家鄭後成	短期內，人行大概率繼續增持黃金儲備，因為美元指數在中期大概率下行，而國際金價在中長期大概率上行，兩者相對比，中短期內黃金的保值增值屬性強於美元

大公報記者倪巍晨整理

人幣回升 分析料靠穩7.2雙向波動

【大公報訊】記者倪巍晨上海報導：人民幣兌美元中間價及在岸日盤收盤價昨日回升，分別升44個基點及129個基點，報7.2054及7.2336。6月下旬以來人民幣匯率波動加劇，當月末在岸、離岸匯率盤中一度跌穿7.25和7.26關口，均創去年11月以來新低。進入本月，人民幣兌美元匯率漲跌互現。分析認為，人民幣匯率沒有趨勢性的貶值壓力，預料本月人民幣匯率將在7.2附近雙向波動。

植信投資研究院高級研究員常冉分析近期人民幣匯率承壓因素時表示，一方面，美元匯率持續高位對人民幣匯率形成壓力。另一方面，內地經濟修復不

及預期引發降息，中外利差倒掛走闊，對人民幣匯率的支撐有所減弱。短期看，海外金融環境的收緊、中國跨境資本流出等因素，將繼續對人民幣匯率帶來壓力。

常冉強調，「8·11匯改」以來，人民幣匯率彈性不斷增強。隨着美聯儲政策緊縮已趨向尾聲，加之中國經濟的平穩回升，國際收支的保持順差，以及人民幣國際化的推進，都將對人民幣匯率形成一定支撐。

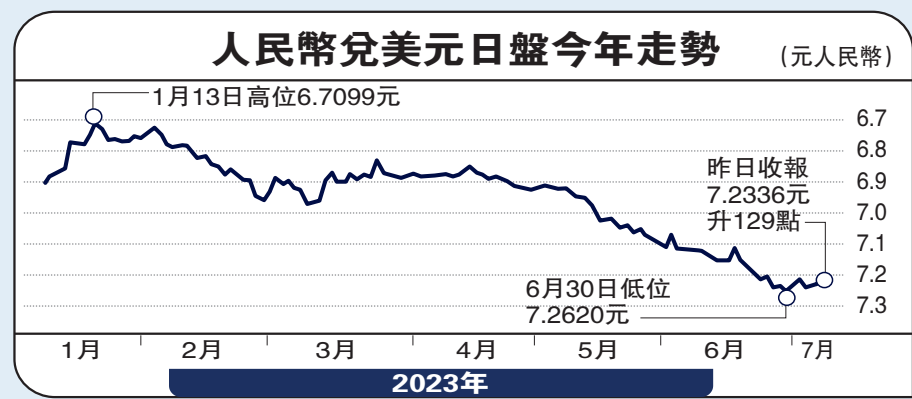
沒有趨勢性貶值壓力

常冉預計，人民幣兌美元匯率或在三季度觸頂後回落，四季度匯率可能逐

漸企穩回升，「人民幣匯率沒有持續性、趨勢性的貶值壓力」。

中國民生銀行首席經濟學家溫彬說，從中國經濟基本面看，PPI（生產物價指數）、官方PMI（製造業採購經理指數）等指標均有邊際企穩跡象，隨着後續政策組合拳的推出，匯市平穩運行將得到有力支撐。

與此同時，外資淨流入規模的企穩，表明海外機構對人民幣匯率憂慮的減弱，綜合近期部分國有銀行已經調降了美元的存款利率，上述因素均有利於人民幣匯率重返平穩運行軌道，溫彬稱：「本月人民幣匯率將在7.2附近雙向波動」。



蘭洽會簽千餘項目 引資6000億

【大公報訊】記者郭濤甘肅報導：第二十九屆中國蘭州投資貿易洽談會重大項目簽約儀式昨日在甘肅蘭州舉行。甘肅省委書記、省人大常委主任胡昌升，省委副書記、省長任振鶴，省政協主席莊國泰出席簽約儀式。本屆蘭洽會預計簽約項目達到1172個，簽約金額5607.69億元(人民幣，下同，約6066.71億港元)。

據甘肅省副省長張錦剛介紹，與上屆相比，本屆蘭洽會簽約項目數量金額再創新高，增加274個，簽約金額增長296.56億元，蘭洽會作為甘肅省招商引資的主平台作用更加凸顯。簽約項目中第二產業投資項目佔比達到62.75%，保持連續增長態勢，為甘肅

省「強工業」行動奠定良好的基礎。本屆蘭洽會簽約項目多集中在新能源新材料、裝備製造、信息技術、綠色礦山等行業，投資總量超4000億元，引進「三個500強」企業投資項目116個，簽約金額1266.18億元，佔到總簽約金額的23%，頭部企業引領作用更加明顯。



投資者過分憂慮內地銀行日下跌幅度約百分之三。

港股連跌三日 全周累失550點

【大公報訊】美國加息風險打擊投資者入市意欲，港股昨日再度下尋。恒生指數收市回落167點，報18365點，連跌第三日，全周累跌550點。科技指數全日收市跌47點，報3901點，全周累跌10點。

凱基證券亞洲投資策略部主管溫傑傑相信，恒指再跌空間不大，向下支持位為18044點，即使穿位，也限於數百點向下空間。

內銀股是市場焦點，內地媒體連續兩日穩定投資者對內銀股信心，惟內銀股未止跌，工行(01398)、建行(00939)股價分別下跌1.3%，報3.61元、4.37元。大和認為，投資者過分憂慮內地銀行所面對的地方債風險，有誇大實情之嫌，並建議投資者應該多理解內地經濟情況，以及回顧內地怎樣處理銀行業問題，再下定結論。該行維持內銀板「中性」評級，偏好國有銀行，其次是地方銀行，最後是股份銀行。

摩通降內燃股盈利預測

新奧能源(02688)遭摩通調低評級，股價跌7.6%，報84.8元，是跌幅最大藍籌股。摩通表示，天然氣價格上

焦點藍籌股昨日表現

股份	昨收(元)	跌幅
新奧能源(02688)	84.80	-7.6%
信義光能(00968)	8.23	-6.7%
李寧(02331)	39.00	-4.2%
領展房產(00823)	41.95	-3.0%
港交所(00388)	282.20	-2.6%
安踏體育(02020)	77.30	-2.5%

漲，加上工業用氣量需求低迷，對內地天然氣消費造成負面影響。即使內地住宅天然氣價格在今年第四季或明年首季上漲，也很難改善燃氣公司的利潤率。摩通下調內地燃氣股今年盈利預測，相較市場平均低7%，主要反映天然氣用量增長疲軟、人民幣貶值、燃氣公司部分合資企業或聯營企業錄得虧損。

大和調低信義光能(00968)評級，由「跑贏大市」降至「持有」。信義光能股價應跌6.7%，收報8.23元。大和表示，下調該公司太陽能玻璃產品平均售價，庫存周轉期20天，反觀福萊特玻璃(06865)維持產品售價，庫存周轉期14天。此外，信義光能存在補貼應收款風險。

外國公司11月可納入恒指科指

【大公報訊】繼獲納入港股通南下資金可買賣名單，在港掛牌的外國公司將可以再上一層樓。恒指公司公布，恒生綜合大中型股指數內主要外國公司將符合成為恒指成份股的候選資格；而個別外國公司在恒指比重上限設定為4%，總體外國公司在恒指比重合計上限為10%，並於今年11月進行第三季指數檢討開始。科技指數對外國公司的處理手法與恒指一致。

個股佔指數權重上限4%

恒指公司今年5月就外國公司(即註冊及主要業務都來自大中華地區以外的公司)，被納入恒指的候選資格進行市場諮詢。由2010年至2023年期，在港掛牌外國公司數目由6家增至68家，過去13年數目增加超過10倍。

事實上，外國公司早已被納入恒生綜合指數，截至今年3月份，恒生綜合指數總共有6隻外國公司股份，包括意大利公司普拉達(01913)、俄羅斯公司俄鋁(00486)、克礦能源(01171)在澳洲的克煤澳大利亞

納入諮詢總結要點

- 恒生綜合大中型股指數內主要外國公司將符合成為恒指成份股的候選資格
- 個別外國公司在恒指比重上限設定為4%
- 總體外國公司在恒指比重合計上限為10%
- 今年11月進行第三季指數檢討開始
- 科技指數對外國公司的處理手法與恒指一致
- 「香港」成份股數目保留20隻下限，取消25隻的上限
- 維持現時甄選恒指成份股所採用的7個行業組別

(03668)、新秀麗(01910)、歐舒丹(00973)、金界(03918)等，共佔指數比重0.5%，亦佔恒生綜合指數成交額約0.3%。值得一提的是，港股通南下資金可買賣名單在今年3月份納入多隻外國公司股份，包括渣打(02888)、新秀麗、歐舒丹、金界控股、克煤澳大利亞及保誠(02378)。根據市場諮詢結果，恒生綜合大

中型股指數中的主要上市外國公司將符合恒指成份股的候選資格。為回應部分回覆人士建議初期應採取謹慎態度，個別外國公司於指數的比重上限設定為4%；總體外國公司於指數合計比重上限設定為10%。科技指數對外國公司的處理手法與恒指一致。恒指公司將於今年11月進行第三季指數檢討時，對恒指及科技指數實施有關變動。

取消香港公司股份數目上限

另外，就香港成份股在恒指成份股數目問題，超過九成回覆人士同意保留「香港」成份股數目下限20隻。恒指公司將會取消「香港」成份股數目25隻的上限。此外，恒指會維持現時甄選成份股所採用的7個行業組別。就今次諮詢結果，凱基證券亞洲投資策略部主管溫傑傑認為，現階段本地投資者對不熟悉公司不容易感興趣。而且容許外國公司納入恒指成份股，對吸引他們來港上市的幫助也不大。