

美上月通脹2.7% 本月勢減息0.25厘

分析：住宿成本持續攀升 CPI高企難下

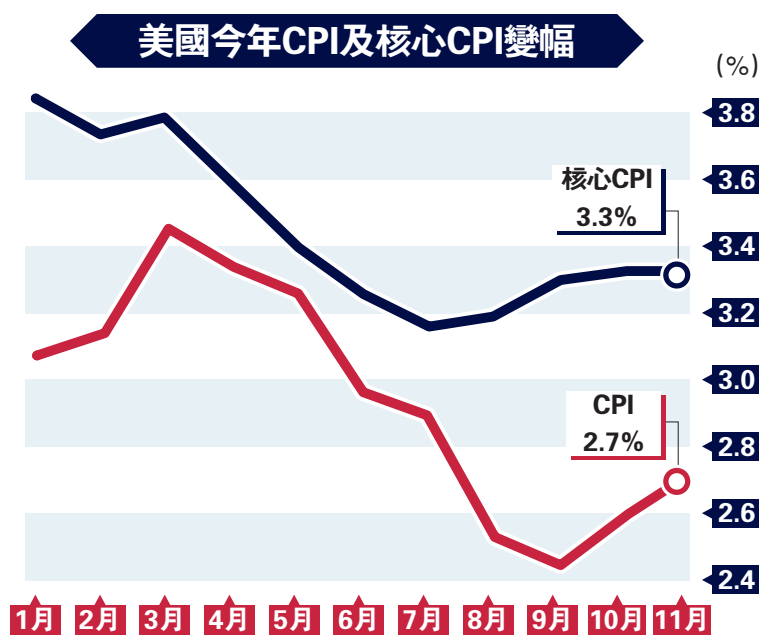
美國公布最新11月消費物價指數(CPI)按年升2.7%，按月漲0.3%，均符預期，而扣除食品和能源後的核心CPI按年上升3.3%，按月漲0.3%，同樣與市場預期相同，數據反映美國通脹仍未失控，聯儲局在12月份今年最後一次議息會議上，很大機會再減息0.25厘。

數據公布後，12月減息的機會率幾乎達到100%，受消息刺激下，美股向好，美債息回落。

大公報記者 李耀華



▲美國11月消費物價指數按年升2.7%，升幅較10月擴大。



納指破頂 撲二萬大關

美國通脹符預期，美股周三早段上揚，道指曾升128點，報44376點；納指亦升1.5%，高見19979點，再度創歷史新高。

然而，數據亦反映聯儲局在降低美國通脹的步伐仍然緩慢，整體消費物價指數按月升0.3%，雖然符合預期，但亦是7個月最大增幅，較對上4個月的0.2%為高；按年比較方面，亦錄得2.7%升幅，同樣高於10月份的2.6%，而升幅中，有接近四成是來自住宿成本方面。經濟師一直密切留意住宿成本的升勢，除了因為是服務價格中最大一環外，其升勢亦是導致美國通脹一直未能降溫的最主要原因。

而被經濟師視為可更準確反映潛在通脹情況的核心CPI，按月同樣升0.3%，按年則漲3.3%，與10月持平。

其他分項方面，今次通脹數據亦顯示，扣除食品和能源後的貨品價格指數錄得0.3%升幅，為2023年5月以來最大漲幅，主要受到新車和二手車價格，以及服裝價格上升所帶動。過去一年半以來，這分項一直是壓抑通脹的最主要因素。其他雜貨品方面，價格亦錄得0.5%升幅，是去年年初以來最大。

美國通脹在2022年6月升至9.1%高位

後，至今雖然已大幅回落，但是下跌的速度未如理想，一直未能達至聯儲局所定下的2%目標水平。

不過，聯儲局目前較關注的是勞工市場。根據上周五公布的數據，美國新增非農就業職位錄得22.7萬份，較10月大幅反彈，但是，失業率在一連兩個月維持在4.1%水平後，在11月增加至4.2%。

通脹數據公布後，芝加哥聯儲局觀察工具顯示，預期12月減息0.25厘的比例升至近98%，高於數據公布前的88%，而估計利率維持不變的比例僅得2%。利率掉期交易顯示，未來12個月內再減息逾0.8厘的機會亦已增加。

專家料美股明年上半年瀉20%

美股今年屢創新高，且先前美國經濟衰退的疑慮也隨着強勁的經濟數據逐漸消散，不過研究機構BCA Research美國投資總監皮塔(Doug Peta)警告，美國明年仍有經濟衰退的可能性，且有三種跡象表明，美股可能於明年上半年下跌逾20%，正式步入熊市。這三種跡象包括消費力下滑、就業市場放緩、股市估值過高。

皮塔又表示，上述三個因素反映美國後疫情的政策紅利已經消散，而一系列的數據亦顯示美國經濟正愈發疲弱。

金價上揚 高盛估明年底見3000美元

商品市場 美國公布最新消費物價指數後，現貨金在周三升幅擴大，曾見每盎司2710美元，過去已連升三天共漲2.5%。最新通脹數據反映聯儲局12月份減息機會增加，有利金價。

聯儲局在12月份再減息的機會高至近100%，而利率下跌普遍對金價構成支持作用，因黃金無利息收入。

現貨金曾在今年10月升穿2790美元的歷史新高，年初至今大漲30%，主要是市場預期聯儲局繼續減息、地緣政治危機加劇令黃金避險功能大增，以及各國中央銀行買入黃金儲備。

高盛相信，央行的需求不會放緩，隨着美聯儲局減息，投資者也在重新投入金市，預期明年底金價可達3000美元。

歐央行今減息幾率高

除了美國本月有很大機會減息外，歐洲央行在周四宣布減息的機

會亦很高，市場普遍估計該行將會把利率由3.25厘降至3厘。

另外，歐央行官員均同意有需要減息以刺激疲弱的經濟，部分委員更促請加速減息以鼓勵消費者增加開支和企業加大投資，亦有委員支持較審慎地減息，恐防能源價格高企和勞工成本上升再度引發通脹升溫。

加國減息半厘 暗示放慢

至於加拿大方面，該國中央銀行周三再度重手減息，把主要利率

下調半厘，由3.75厘下降至3.25厘，符合市場預期。不過，該行暗示在連番減息之後，正準備放慢寬鬆步伐。

加拿大減息之後，當地利率已達至最高的中性水平，即既非限制性，亦不會對經濟增長起到刺激作用。

加拿大央行在聲明中暗示，經過一輪急速的減息行動後，明年減息的步伐或幅度將會放慢。減息後，加元兌美元不跌反升，曾報1.4127加元，升近0.3%。



▲黃金今年表現強勁，年初至今累積大漲三成。

中國汽車月銷331萬輛新高 新能源車佔45%

【大公報訊】中國汽車工業協會(中汽協)數據顯示，中國汽車產銷按月及按年繼續實現雙增長，月度產銷創歷史新高。11月，汽車產銷分別為343.7萬輛和331.6萬輛，按月分別增長14.7%和8.6%，按年分別上升11.1%和11.7%。當月新能源汽車產銷分別為156.6萬輛和151.2萬輛，按年分別大增45.8%和47.4%，新能源汽車銷量佔比達45.6%。

中汽協相信，伴隨政策累積效應不斷顯現，各地促銷活動持續發力，預計12月汽車市場持續向好，汽車產銷全年將繼續保持在3000萬輛以上。

今年首11個月，中國汽車產銷分別完成2790.3萬輛和2794萬輛，按年分別上升2.9%和3.7%，汽車產量增速較首10個月擴

大1.1個百分點，銷量增速擴大1個百分點。其中，新能源汽車產銷分別完成1134.5萬輛和1126.2萬輛，按年分別增長34.6%和35.6%。

以舊換新政策刺激需求

11月汽車市場熱度延續，以舊換新政策效果繼續顯現，購車需求進一步釋放。中汽協副秘書長陳士華稱，11月新能源汽車繼續較快增長，月度產銷均超過150萬輛，今年首11個月的累計銷量首次超過汽車總銷量的40%，達到40.3%，對整體銷量的增長起到較強支撐作用。

陳士華表示，年內出台的以舊換新政策，極大促進新能源乘用車的消費增長，從今年6月開始，新能源乘用車在內地的銷量佔

比連續6個月超過50%。

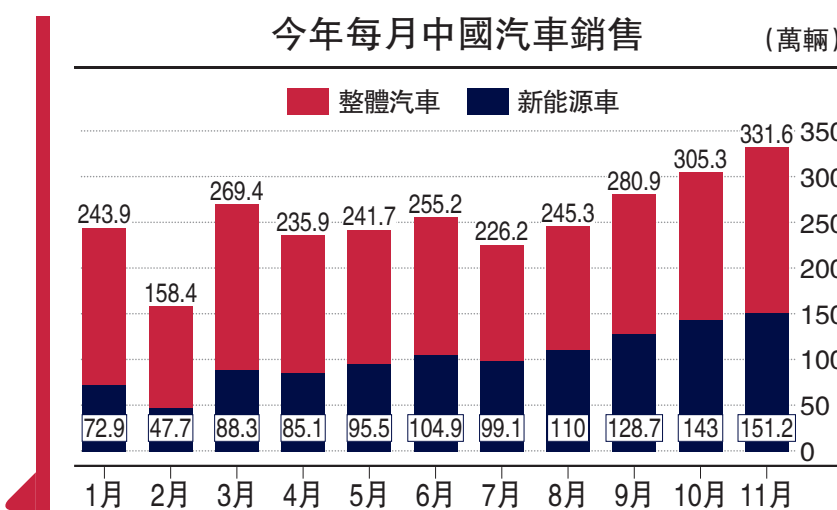
央視新聞引述受訪專家表示，汽車產業的穩定發展，不僅對傳統產業鏈起到了拉動作用，同時隨着電動化、智能化、網聯化的加速轉型，也在持續推動交通、能源、信息通信等多產業聯動發展，不斷為中國經濟增長注入新的動能。

至於汽車出口方面，11月份汽車出口49萬輛，按月下降9.5%，按年則增長1.6%。今年首11個月計，汽車出口合共534.5萬輛，按年上升21.2%。

中汽協指出，中央政治局在本月9日召開會議分析明年經濟工作。明年政策環境依舊暖，有利於汽車行業保持健康發展，中汽協呼籲相關促銷汽車消費政策明年繼續延續，並及早出台。



▲中國今年全年汽車產銷料保持在3000萬輛以上。



吉利遠程拓展英國 明年銷售新能源貨車

【大公報訊】吉利汽車(00175)旗下新能源商用車品牌遠程汽車宣布，與汽車經銷商安捷汽車(Jameel Motors)合作進軍英國電動車市場。首款推出的車型為遠程SV大型廂式貨車，計劃於明年上半年起在英國銷售，安捷汽車將負責遠程汽車在英國的分銷工作。

吉利遠程汽車今年9月末已與安捷汽車

簽署一系列面向全球多個市場的經銷代理協議。根據協議，安捷汽車將在全球11個國家經銷代理吉利遠程新能源商用車旗下車型，涵蓋電動、混合動力、氫能和甲醇動力車型，覆蓋超4.5億人口。

安捷汽車是一家全球投資公司，涵蓋交通、能源、金融等領域，總部位於沙特，安捷汽車是土耳其、摩洛哥、埃及、阿爾及

利亞、日本、中國、摩納哥等地領先的跨國汽車經銷商，代理品牌包括豐田、雷克薩斯、日野等。

內地媒體於11月初訪問安捷集團汽車出行業務副總裁王玉平，她其時透露，公司與遠程汽車計劃首先進入11個國家及地區，包括英國、澳洲、中東、北非。

哪吒汽車小批量復產 力拓海外

【大公報訊】內地電動車品牌哪吒汽車早前屢傳負面消息，包括遭遇經營困境，需要裁員、降薪、戰略調整等。據消息人士透露，哪吒汽車已逐漸啟動小批量復產，上百張海外訂單已下線擬發運。據了解，在剛結束的泰國國際車展中，哪吒汽車海外收到訂單2016張，居當地新能源汽車前列。

與印尼同業簽署合作協議

近日哪吒汽車積極開拓海外，該公司本月5日宣布，與印尼領先的電動汽車出行公司PT Luxury Trans Indonesia簽署合作協議，正式建立深度合作關係。在雙方支持印尼引入更清潔和高效的交通解決方案的里程碑。在簽約當天，PT Luxury Trans Indonesia下單訂購首批50輛哪吒AYA，作為其客戶的高端出行車輛。

此前在11月，哪吒印尼子公司與合作夥伴PT Surya Mobil Abadi於北雅加達普盧伊特地區正式揭幕最新的3S經銷店，這是哪吒汽車與當地合作夥伴在印尼開設的第11家門店。哪吒汽車官方表示，其計劃年內於印尼完成超過20家經銷店設立。

據悉，今年以來，投放海外的哪吒X已登陸7個國家和地區。在泰國，10月、11月哪吒X連續兩月獲得泰國純電SUV上牌量第一名。哪吒汽車在泰國新能源汽車市場的市佔率已達22%。

張勇卸任CEO 方運舟接掌

本月初，哪吒汽車官宣，因公司戰略調整，張勇不再擔任CEO，轉任公司顧問，由哪吒汽車創始人、董事長方運舟兼任CEO。

方運舟並發內部全員信，提出六大改革舉措，帶領公司脫困。至於張勇去向，有消息指加盟位於河南的德力新能源汽車旗下的物流商用車品牌「大力牛魔王」。



▲消息指哪吒汽車已啟動小批量復產，上百張海外訂單已下線擬發運。