

8月社融倍增內地復甦勢頭未減

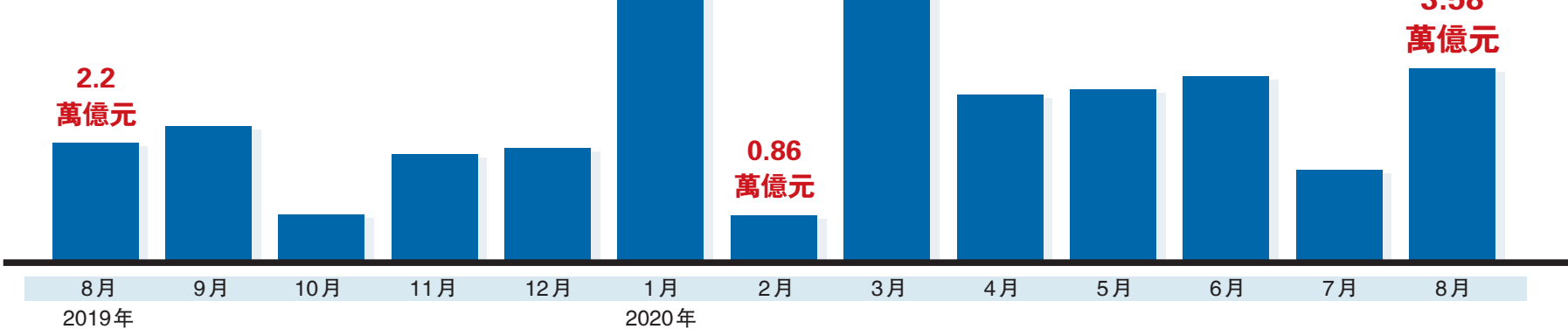
M2 增速 5 個月最低 貨幣寬鬆開始邊際收緊

在地方政府債券發行推動下，8月內地社會融資規模增量達到3.58萬億元（人民幣，下同），同比增逾萬億元，環比較7月增加1.12倍，創出5個月新高；信貸投放亦明顯增加，新增貸款環比增長29%至1.28萬億元。不過，8月末廣義貨幣(M2)增速連續第二個月回落至10.4%，較7月下降0.3個百分點，為5個月新低。顯示貨幣總量寬鬆開始邊際收緊，經濟復甦勢頭不減。

■香港文匯報記者 海巖 北京報道

內地上月社會融資倍增

貨幣單位：人民幣



由於年中季初可貸項目減少等季節性因素，以及經濟恢復常態後短期應急信貸需求下降等影響，7月新增貸款和社會融資增量環比幾乎減半，M2亦大幅回落0.4個百分點，創疫情後新低。8月信貸投放重新加快，新增貸款基本恢復到去年同期水平。

期內，樓市銷售復甦，帶動居民短期和長期貸款大幅增長；基建回暖，則支撐企業中長期信貸擴張。分部門看，8月份新增貸款中三分之二是居民貸款的增加，住戶部門貸款增加8,415億元，其中，短期貸款新增2,844億元，同比多增42%，環比多增近九成；中長期貸款新增5,571億元，同比多增23%，環比略

降。企業貸款方面，8月新增5,797億元，其中中長期貸款增加7,252億元，票據融資持續減少，當月減少1,676億元。而社會融資的高增長主要體現在政府和企業部門，央行數據顯示，8月份政府債券淨融資1.38萬億元，環比多8,341億元，同比多8,729億元，相當於上年同期的2.7倍，創有統計以來最高，而7月僅為淨融資5,459億元。同時，企業債券淨融資3,633億元，同比多249億元。

對實體經濟發放貸款增1.42萬億

此外，8月對實體經濟發放的人民幣貸款增加1.42萬億元，同比多增1,156億元；對實體經濟發放的外幣貸款折合人

民幣增加397億元，同比多增644億元。同時，表外融資的收縮放緩，委託貸款、信託貸款規模共減少700多億元，但下降速度放緩，未貼現的銀行承兌匯票增加1,441億元，同比多增1,284億元。今年1-8月累計，社會融資規模增量達到26.1萬億元，超過去年全年水平。

貨幣投放方面，截至8月末，廣義貨幣(M2)同比增長10.4%，增速比上月末低0.3個百分點，不及市場預期；顯示微觀經濟活躍程度的狹義貨幣(M1)同比增長8%，創2018年3月以來新高。南京證券固定收益分析師楊浩指，M2與M1剪刀差收窄，顯示企業活力良好，信用仍在擴張；信貸方面，居民和企業中

長期貸款兩大支柱佔比高，同比仍然保持多增，說明實體經濟復甦動力仍強。

市場預期鬆銀根措施暫不加碼

長江證券首席經濟學家伍戈表示，基建發力下企業中長期貸款投放依然亮眼，但外需已呈企穩跡象，政府債集中發行結束後貨幣社融增速料將迎來拐點。近期結構性存款的壓降和房企融資的邊際變化，折射出總量性寬鬆減弱的信號。整體來看，貨幣政策偏緊節奏繼續邊際放緩，流動性寬鬆適度。

市場普遍預計，9月中企借貸便利(MLF)和貸款市場報價利率(LPR)下調的可能性較低。

■內地經濟持續復甦，基建加快上馬，帶動社會融資倍升。
資料圖片



消費復甦 居民貸款續反超企業信貸

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）經歷了7月短暫的季節性低谷後，8月信貸投放再次加快，居民信貸亦繼續大幅反超企業信貸，顯示居民消費正平穩回升，車市樓市銷售進一步復甦。

居民短期貸款大增九成

當月以消費貸款為主的居民短期貸款新增2,844億元(人民幣，下同)，同比多增42%，環比多增近九成，以住房按揭貸款為主的中長期貸款新增5,571億元，同比多增23%，環比略降。

市場數據顯示，8月30個大中城市商品房成交面積同比增長21.6%，較7月11.4%進一步回升，預計8月單月全國商品房銷售面積增速可能超過10%，銷售景氣度或達到年內峰值。汽車消費則延續強勢，乘聯會數據顯示8月廣義乘用車銷量同比增長8.8%，較7月小幅回升。

在企業信貸方面，8月政府專項債發行量達到萬億元，基建相關配套融資需求旺盛，帶動企業中長期貸款大幅增長，而同期隨着貨幣政策回歸常態化，貨幣市場利率水平持續回升抑制短期信貸及票據融資需求。

分析：汽車消費復甦較佳

天風證券首席宏觀分析師宋雪濤指出，當前經濟復甦主要動力來自三方，一是汽車消費恢復較好，二是強降水減弱疊加專項債發行重啟，有利於基建和房地產建安投資小幅回升，三是出口高景氣。高頻數據顯示，8月鋼鐵、汽車等開工率回升，日發電量連創新高，工業復產基本完成。

宋雪濤認為，當前貨幣政策和流動性環境已基本回歸並暫時穩定在疫情之前的水平，而同期存單利率單邊上行反映銀行內部對流動性前景的謹慎態度及負債端壓力；再加上超儲率處於歷史低位，預期短期流動性處於緊平衡狀態。

深交所對96起證券異常交易採自律監管

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）深圳交易所昨天表示，9月7日至11日，共對96起證券異常交易行為採取了自律監管措施，涉及盤中拉抬打壓、虛假申報等異常交易情形；同時，對創業板近期漲幅異常的低價股持續進行重點監控，並及時採取監管措施。深交所本周對五起上市公司重大事項進行核查，並上報證監會三起涉嫌違法違規案件線索。

天山生物否認經營配資

創業板註冊制上月實施，加上備受矚目的螞蟥集團擬在科创板掛牌，近日市場炒風又盛。創業板「妖王」天山生物日前又被爆料稱，天山生物控股股東上海智本正業網址居然顯示為一家場外配資公司，最高12倍槓桿配2,000萬元。不過天山生物昨日火速發布澄清公告稱傳聞不實，強調智本正業一直從事農業投資管理，從未從事過股票配資業務，上述狀況的原因是「網址被盜」。

天山生物由8月19日至9月8日12個交易日內飆近500%，深交所全面排查發現，有些交易可能涉嫌新型股價操縱行為。本周的



■深圳證券交易所。

新華時評也以天山生物為例，對投機性追高發出警告，稱前赴後繼的投資者將自己置身於擊鼓傳花的危險遊戲中。

A股反彈 成交縮兩成

至於A股表現，三大指數昨日集體收漲，截至收市，滬綜指報3,260點，漲25點或0.79%；深成指報12,942點，漲200點或1.57%；創業板指報2,536點，漲53點或2.16%，收回2,500點關口。但兩市成交減至6,845億元，較周四大幅萎縮縮兩成，其中滬市僅2,548億元。本周內，滬綜指累跌2.83%，深成指下挫5.23%，創業板指跌幅更達7.16%，創3月以來最大跌幅。

香港文匯報訊（記者 周曉菁）陸金所旗下陸國際（香港）昨宣布，與博時基金（國際）達成策略合作，博時國際「博時-東方紅大中華基金」於「陸香港」手機應用程式首發上線，進軍零售市場。陸香港將精選並引入更多基金產品供投資者選擇，以豐富及完善「陸香港」平台提供的港幣基金產品組合，提升使用者投資體驗。

據悉，是次在陸香港上線的產品為「博時-東方紅大中華債券基金」類別A港元份額。彭博數據顯示，截至8月31日，自該基金類別A港元份額2018年7月成立以來，該基金累計淨值增長11.70%。

陸金所與博時基金合作

內地8月實際使用外資創年內新高

香港文匯報訊 商務部昨公布最新數據顯示，8月中國實際使用外資金額841.3億元（人民幣，下同），同比增長18.7%，創今年以來新高；按美元計同比增長15%。前8個月，中國實際使用外資金額6,197.8億元，同比增長2.6%，增速比1至7月回升2.1個百分點。但按美元計，1至8月中國實際使用外資金額較去年同期下降了0.3%。

外企熱衷投資高技術服務業

分行業看，高技術服務業成為外企對華投資熱門之選。據官方數據，1至8月高技術服務業實際使用外資金額同比增長28.2%，其中專業技術服務比去年同期翻

了一番有餘；信息服務、研發與設計服務、科技成果轉化服務增速也都在20%以上。

荷蘭對華投資大增74%

從來源看，1至8月荷蘭對華投資大幅增長，增速高達73.6%；英國對華投資額同比增長17.2%。

商務部此前稱，今年以來中國吸收外資成效好於預期，主要得益於應對疫情穩外資政策持續加碼，對外企服務保障力度加大、營商環境不斷改善等原因。為進一步穩定外資，今後中國將加快修訂實施《鼓勵外商投資產業目錄》，深化服務業擴大開放試點，持續擴大外資市場准入。

歐盟企業視中國為投資首選地

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）歐盟中國商會與羅蘭貝格企業管理諮詢公司共同發布2020年建議報告《迅捷行動，共創未來》指出，新冠疫情蔓延對歐盟經濟和在歐中企發展帶來巨大衝擊與嚴峻挑戰，歐盟及一些成員國趨嚴的外商投資和安全審查，致營商環境總體略有下降，但中資企業投資發展意願未減。與此同時，隨着中國經濟轉型，歐盟企業對華商業信心十足，認為中國是投資首選地之一。

中企在歐營商環境下降

報告指出，相較2019年問卷調查結果，中資企業對歐盟營商環境綜合評分由73分降至70分，對營商環境總體評價略有下降。近60%受訪企業與機構認為歐盟整體營商環境「略有下行」，10%受訪企業與



■歐盟中國商會會長周立紅。

機構認為「顯著下行」。歐盟中國商會會長周立紅指出，希望歐盟機構高度重視中資企業對營商環境下行評價及重要關切，期待歐盟及成員國採取措施。

報告中還提及歐盟企業在華投資情況。羅蘭貝格全球管理委員會聯席總裁戴璞表示，根據對中國歐盟商會(EUCC)商業信心調查結果顯示，65%的EUCC會員企業認為中國是進行新投資的首選三大目的地之一。