

上月社融新增貸款遠遜預期

經濟活動降溫 防風險 貨幣政策料難大幅放鬆

7月份社融增量和新增人民幣貸款雙雙大幅縮水。中國人民銀行昨公布，7月社會融資規模增量為1.06萬億元（人民幣，下同），低於市場預期的1.6萬億元，環比少增2.6萬億元，同比減少6,362億元，為2020年2月以來新低；當月新增人民幣貸款1.08萬億元，也低於市場預期的1.2萬億元，創去年10月來新低，更是在近一年半內首次出現社融增量低於信貸增量的情況。有分析指反映7月份經濟活動有所放緩，但貨幣政策不具備大幅放鬆的可能。

●香港文匯報記者 海巖 北京報道

政府發債放緩是7月新增社融最大拖累項。央行數據顯示，當月政府債券淨融資1,820億元，同比少3,639億元；另外，對實體經濟發放的人民幣貸款、委託貸款、未貼現的銀行承兌匯票等均出現同比少增或多減。7月新增人民幣貸款1.08萬億元，環比減少1.04萬億元，比去年同期多增905億元。企業短期貸款減少是拖累7月新增貸款的主要原因，居民和企業中長期貸款表現基本穩定。

零散疫情影響信貸需求

另外，其他金融數據也表現疲弱。社融增速下降帶動廣義貨幣供應量（M2）增速回落。7月末M2餘額230.22萬億元，同比增長8.3%，增速分別比上月末和上年同期低0.3個百分點和2.4個百分點，也低於市場預期的8.7%；狹義貨幣（M1）餘額62.04萬億元，同比增長4.9%，增速分別比上月末和上年同期低0.6個百分點和2個百分點。中國銀行研究院研究員梁斯表示，7月金融數據低位運行主要有兩方面原因：一方面，去年高基數效應帶來的影響未消退，去年社融增速最高峰尚未到來，金融數據走勢難以明顯反彈。另一方面，近期內地疫情存在零散、多發的態勢，一定程度上對經濟穩健運行產生干擾，影響企業信貸資金需求，加之政府融資明顯減少，導致社融降幅明顯。光大銀行宏觀分析師周茂華稱，

社融信貸增速不及預期，反映7月內地經濟活動略有降溫。7月中、小型製造業PMI指數進一步下滑，顯示大宗商品價格漲價令部分中下游企業暫時陷入觀望，房地產調控趨嚴，居民中長期貸款明顯下滑；散發病例與洪澇災害等突發事件，對經濟活動有明顯抑制。

專家料貨幣政策續穩

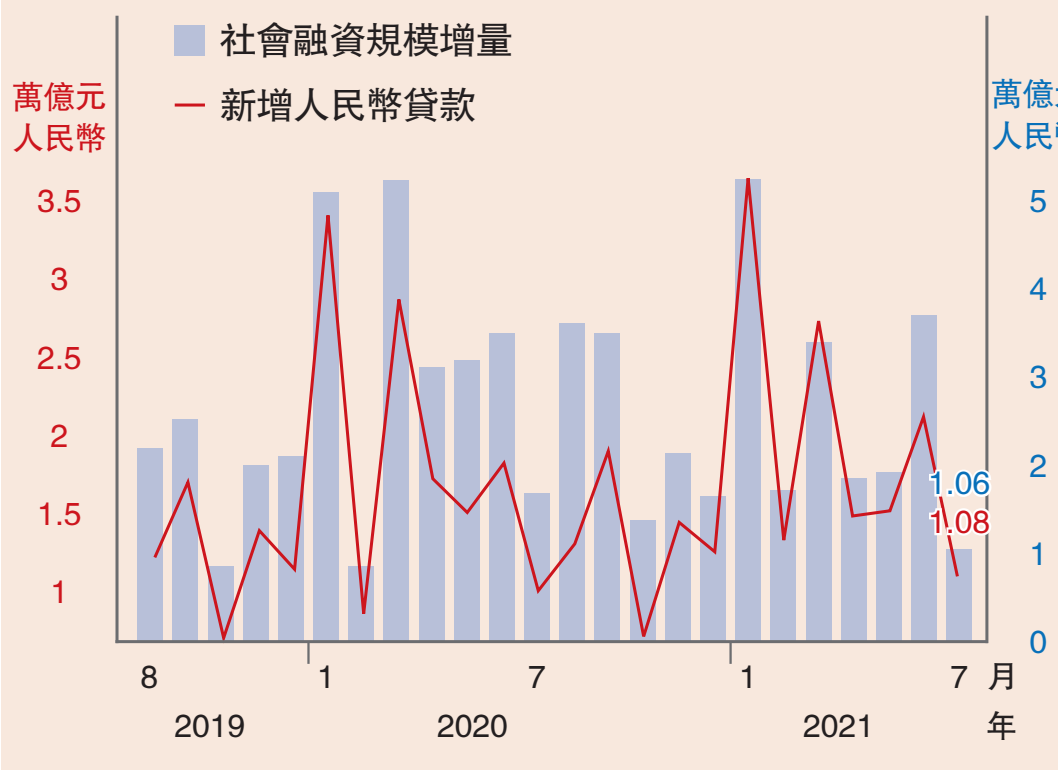
國金證券固收團隊負責人蔡浩稱，受制於包括房地產在內的各種產業政策限制以及部分銀行上半年額度用得過滿等因素，銀行難以寬信用，疊加7月的疫情防控升級、極端天氣災害和多個產業政策收緊的影響，經濟下行的壓力明顯加大。

展望下一步貨幣政策，梁斯指出，貨幣政策將堅持穩健基調。當前經濟運行整體穩定，但仍存在恢復不平衡、不均衡的問題，近期疫情反覆對經濟穩健運行產生影響，貨幣政策需要多措並舉為實體經濟提供充足的融資支持，緩解疫情衝擊。與此同時，雖然今年以來宏觀槓桿率穩中趨降，但仍保持較高水平，出於風險防範的目的，貨幣政策不具備大幅放鬆的可能。加之全球疫情存在較大變數，美聯儲貨幣政策提前轉向預期升溫，未來貨幣政策將在穩健的基調之上更加注重調控的靈活性、合理性，平衡好內部和外部、長期和短期之間的關係，更好在穩增長和防範風險之間建立平衡。



●7月社會融資規模增量為1.06萬億元（人民幣，下同），低於市場預期的1.6萬億元，更是在近一年半內首次出現社融增量低於信貸增量的情況。 中通社

內地社會融資及新增信貸變化



7月份主要金融數據

- 新增人民幣貸款1.08萬億元，較上月少1.04萬億元。
- 月末M2同比增長8.3%，增長較上月末低0.3個百分點。
- 月末人民幣貸款餘額186.58萬億元，同比增長12.3%。
- 社會融資規模增量1.06萬億元，同比少6,362億元。
- 月末社會融資規模存302.49萬億元，同比增長10.7%。

貨幣單位：人民幣

香港文匯報訊 人民銀行最新數據顯示，7月末外幣存款餘額均回落。其中外幣存款餘額為9,960億美元，同比增長25%，但當月外幣存款減少230億美元，這也是外幣存款4月末突破萬億美元大關後首次出現下降。另外，7月末外幣貸款為9,444億美元，當月亦減少29億美元，為年內首度出現下降，上個月則為增加102億美元。

外幣存款規模均自高位回落

人民幣匯率或轉弱

路透社指，7月新冠變異病毒擴散擔憂引發的避險情緒一度助力美元上行，不過月底美債收益率加速下行，當月美指亦逆轉升勢回落並最終收跌；而當月人民幣匯率多數時間處於橫盤整理態勢，此前積聚的待結匯需求或逐漸消化，使得外幣存款規模明顯下滑。

滙豐銀行最新報告認為，人民幣匯率的強勢表現將在年底前逐漸消退，其中一個重要原因即是隨着發達國家需求從進口轉向國內服務，內地出口可能已經見頂，結匯需求對人民幣的支撐力度或趨弱。近期美聯儲頻繁釋放縮減信號，美元融資成本或回升，後續外幣貸款規模也可能繼續回落。

7月末外匯儲備增加219億美元至32,358.9億美元，創2015年12月以來新高；當月資本流入超過估值和資產價格變動的正向效應影響，成為外儲增加的關鍵因素。

傳恒大物業將售予萬科牽頭財團



●消息指恒大物業或將整個售予萬科牽頭的財團，同系的恒大汽車亦有機會出售部分股權。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 周曉菁）恒大（3333.HK）債務危機傳出喜訊，旗下恒大物業（6666.HK）或將整個售予萬科（2202.HK）牽頭的財團，同系恒大汽車（0708.HK）亦有機會出售部分股權。財

萬科（2202）收報23.75港元，亦升5.3%。

萬科去年曾接盤泰禾

萬科此前就有「接盤」資金鏈斷裂內房

因轉機利好股價表現，恒大物業曾升20%，收報7.3港元，升幅收窄至9%，成交21.22億港元；恒大汽車亦曾急漲20%，全日收報13.82港元，升4.7%，成交8.02億港元。恒大收報6.33港元，全日錄7.8%升幅。

企業的經驗，如去年8月斥資24億元人民幣收購泰禾集團，成第二大股東，今年亦有消息傳出萬科或收購藍光發展，兩家房企均是難承債務重壓。

作為內房巨頭之一，萬科財務狀況健康，其現金及現金等價物合約有1,856億元人民幣；根據恒大物業昨日收市價，其市值約為783億港元，萬科收購恒大物業，資金應該不是問題。惟據了解，萬科擬牽頭集資幾間企業一同收購恒大物業。

恒大周二發公告稱正在接觸幾家潛在獨立第三方投資者，探討出售公司旗下部分資產，包括但不限於出售恒大集團上市附屬公司恒大汽車和恒大物業的部分權益。市場消息稱深圳舊改項目或在出售列表中，潛在買家既有國企亦有民企。

聯想首季多賺近1.2倍創新高

香港文匯報訊（記者 岑健樂）聯想集團（0992.HK）昨公布2021/22財年第一季業績，股東應佔溢利按年升近1.2倍，至4.66億美元，創歷史新高。每股基本盈利4.02美仙。集團指，「新IT」下，數字化和以服務為主導的轉型加速，有望繼續使聯想集團的全系列產品受益。主席楊元慶表示，力爭於3年內將研發投入增加1倍，藉以提升旗下業務的獲利能力。

期內聯想收入按年升27%至169.29億美元，由於個人電腦及智能手機的平均售價上漲，毛利率按年增長1.4個百分點至16.7%。按地區分類，集團在內地市場銷量按年增54%，美洲地區總銷量按年增39%。

談到芯片短缺問題時，聯想集團首席營運官 Gianfranco Lanci 稱，情況已持續

3至4個季度，可能要待明年中才會改善，而應對短缺方面，集團較競爭對手具有優勢，因集團靈活性較高，而且集團已採取措施增加庫存水平。

已遵循監管要求準備上市

關於擬發行中國存託憑證（CDR）並於上交所科创板上市的計劃，聯想集團執行副總裁兼首席財務官黃偉明表示，在滿足監管機構要求的工作上，目前已有一些進展，集團已遵循內地監管要求進行了一些上市前準備工作，如對管理層的上市輔導，正跟從相關程序申請上市，若有進一步消息，將會適時公布。

聯想股價昨日收報8.02港元，升0.56港元或7.51%。

上月汽車銷量同比降逾11%

香港文匯報訊（記者 張帥 北京報道）中國汽車工業協會公布，7月份內地汽車銷量186.4萬輛，同比下降11.9%；1月至7月累計銷量1,475.6萬輛，同比增長19.3%。中國汽車工業協會分析，乘用車和商用車分別受到

了芯片短缺和排放法規切換的影響，加之去年同期基數較高，因此7月份汽車產銷同比出現明顯下降。當月新能源汽車產銷分別完成28.4萬輛和27.1萬輛，同比分別增長1.7倍和1.6倍，產銷均繼續刷新紀錄。

A股漲跌互現 儲能概念板塊暴漲

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）國家發展改革委、國家能源局近日發布通知，鼓勵發電企業通過自建或購買調峰儲能能力的方式，增加可再生能源發電裝機併網規模，消息刺激A股儲能概念板塊昨日暴漲6%。滬深大盤則表現平淡，三大指數漲跌互現。截至收市，滬綜指報3,532點，漲2點或0.08%；深成指報15,021點，跌36點或0.24%；創業板指報3,437點，跌31點或0.91%。兩市共成交12,826億元（人民幣，下同）。

發改委鼓勵電企自建儲能

國金證券認為，此前由於儲能相關投資不能被電網計入輸配電價核算的成本

端，電網幾乎沒有投資儲能項目的積極性。而本次《通知》明確規定，購買調峰儲能能力包括購買調峰儲能項目和購買調峰儲能服務兩種方式，且被購買的主體僅限於本年度新建的調峰資源，這就令電網投資儲能項目產生了可能的盈利模式，將直接利好儲能（強度大於分時電價政策），間接利好風光發電。雖然儲能概念龍頭股上能電氣因近期股價異常波動被停牌核查，但板塊其餘個股仍大漲，易事特、民德電子、和順電氣等25股封漲停。

傳頌土拍新規 地產股紛漲

近期地產板塊罕見持續拉升，昨漲超

過1%。有傳聞自然資源部召開的閉門會議明確第二批核心城市土地出讓政策調整，限定土地溢價上限15%；不得通過調高底價、競配建等方式抬升實際房價；到達上限後通過搖號、一次性報價、競高標方案決定土地歸屬。有觀點認為，地方政府若不限地價、只限房價，壓縮房企利潤空間，房企的壓力必然向上下游傳導。若上述傳聞屬實，房地產行業利潤率或將得到改善。

外媒指軟銀集團表示將暫停在內地開展新的投資，同時觀察內地對科技行業的整頓走向將如何發展，北向資金淨賣出28億元，貴州茅台淨賣出居首，錄得6.3億元，股價挫2.7%。

宜家長沙推售500個公寓



香港文匯報訊 瑞典宜家（IKEA）涉足公寓物業投資。據路透社消息，宜家旗下英格卡購物中心事業位於長沙的全球首個住宅綜合體開發項目，已展開約500個公寓的銷售程序。英格卡購物中心的董事總經理Cindy Andersen預計，公寓買家將於2022年3月開始入住。與公寓相鄰的購物中心雖因疫情而遭推遲，但已在上個月開幕。

●長沙的宜家旗下英格卡購物中心事業。路透社