

7月財新製造業PMI降至50.4

受傳統生產淡季、部分地區疫情小幅反彈等影響，7月中國製造業擴張步伐放緩。最新公布的7月財新中國製造業採購經理人指數（PMI）回落至50.4，低於6月1.3個百分點，仍處於擴張區間但明顯低於市場預期，顯示製造業景氣持續修復，但擴張速度放緩。

◆香港文匯報記者 海巖

分項指數顯示，7月製造業產出、新訂單、新出口訂單指數環比均在擴張區間回落，顯示製造業供需修復放緩。受訪企業反映，需求相對疲弱、疫情影響持續，疊加停電等因素，共同制約產出增長。新訂單指數和新出口訂單指數亦在擴張區間微幅下降。企業反映，需求相對疲軟，疫情對客戶支出有持續影響。

就業壓力大 商品價格降

就業持續疲弱，就業指數已經連續四個月陷於萎縮區間，7月創2020年5月以來新低，顯示穩就業壓力仍大。調查顯示，用工收縮與企業削減成本、銷售低迷、員工自願離職後沒有填補空缺有關。

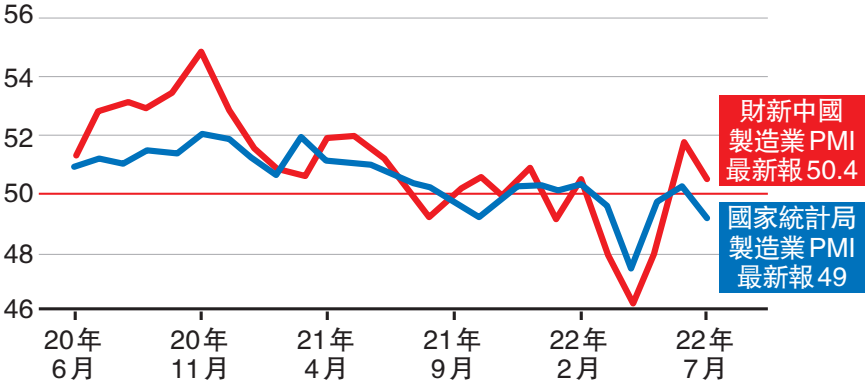
價格方面，由於部分大宗商品價格

明顯下降，7月製造業購進價格指數在擴張區間大幅回落，降至年內最低，成本壓力趨緩；銷售端由於需求疲軟，出廠價格指數連續第三個月低於榮枯線並且降幅擴大。

另外，因擔憂需求疲弱和疫情反彈，製造業企業生產經營預期維持略有回落。

「7月疫情形勢向好和管控措施放鬆，助力製造業景氣度持續恢復，但恢復基礎尚不牢固。」財新智庫高級經濟學家王喆表示，此輪疫情對經濟的短期衝擊已經逐步消退，第三季將是經濟修復的重要窗口期。中央已經明確不會出台超大规模刺激措施，加快現有政策落地見效是更為務實的選擇。此外，就業市場持續承壓，低收入群體經濟狀況持續惡化，加大穩就

7月財新製造業PMI仍處擴張區



業力度、提高補助發放和臨時救助水平，應是施策重點。

海外經濟放緩恐礙復甦

財新中國製造業PMI回落，與前一日官方製造業PMI數據走勢保持一致。國家統計局7月31日公布的7月製造業PMI更是重回收縮區間，較6月回落1.2個百分點至49。國家統計局稱，中國經濟景氣水平回落，恢復基礎尚需穩固。彭博社指財新中國製造業PMI偏重出口，調查顯示，目前相比國內需求，外部需求保持得略好。但美國第二季度GDP萎縮，顯著增加

年底前美國經濟陷入衰退的風險，鑒於全球經濟顯示出越來越多的放緩跡象，中國或將難以依靠外部需求來支持國內復甦。

浙商證券預計，7月房地產停貸風波等事件影響，經濟復甦步伐小幅放緩，但消費和基建投資表現仍具韌性。消費方面，人員流動持續恢復，線下消費顯著好轉，政策助力下車市熱度不減，消費保持強勢復甦勢頭，社零增速有望回升至1-2月水平。投資方面，地產偏弱、基建韌性，高技術製造業維持較高景氣度，預計第三季GDP同比增速5.5%左右。

中證監維穩 A股8月開門紅

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）中證監主席易會滿最強強調，中證監將繼續把維護市場平穩運行作為工作重中之重，努力以預期穩促市場穩、經濟穩。儘管昨日公布的7月財新中國製造業採購經理指數（PMI）比6月回落1.3個百分點，但A股還是低開高走，截至收市，滬綜指報3,259點，漲6點或0.21%；深成指報12,413點，漲146點或1.2%；創業板指報2,733點，漲63點或2.37%。兩市共成交9,939億元（人民幣，下同），北向資金淨買入近24億元。

在昨日大市上，電池股暴漲4%，能源金屬、汽車整車股漲超3%，電

子元件、半導體股升2%，位居升幅榜前列。至於房地產、公用事業、鐵路公路、風電設備、商業百貨、銀行等股走弱，房地產股跌超1%。

疫情反覆影響增長復甦

對於大市走向，中信策略料本月A股將延續7月以來的高波動狀態。中金公司擔憂，疫情的反覆可能會使得穩增長政策落地存在約束，增長復甦彈性減弱；地產行業近一年的銷量持續大幅下滑後，資金鏈或仍面臨一定壓力；加上國際局部地緣衝突帶來的影響或未完全過去，因此下半年市場取得明顯絕對收益有一定挑戰。

內地刺激車市 取消二手限遷

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）8月1日起，內地正式取消國五排放標準的小型非營運二手車之遷入限制，意味着符合標準的二手車今後可以在內地流通，不僅消費者購車時的選擇範圍進一步擴大，更可以刺激汽車更新消費。目前多地已經相繼發文，開放國五二手車轉入，就連車牌「一牌難求」的上海近期亦發文取消限遷政策。

開放國五二手車轉售

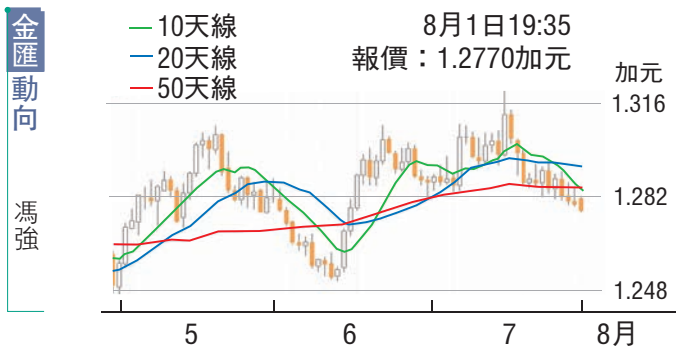
商務部等17部門印發《關於搞活汽車流通 擴大汽車消費若干措施的通知》，自8月1日起在全國範圍取消對符合國五排放標準的小型非營運

二手車的遷入限制，之後上海市及海南省等省市也在同日起解除相關限制。有從事二手車交易的行業人員向香港文匯報記者表示，取消國五二手車限遷可以在二手車消費、新車更新消費兩個方面起到刺激作用。

「我手裏有台限量版國五標準二手跑車，在沒有取消限遷政策前，外地的消費者買回去根本無法落戶上牌，即使兜裏有錢也只能望車興嘆。現在沒有這樣的限制了，只要喜歡就可以買回去，不再有顧慮。而想換汽車的人，他們手裏的二手車可以流出原本限遷的城市，增加了流通性，這也推動了一批想更新汽車的消費者。」該行業人員表示。

投資理財

美元兌加元



2022年

美元兌加元上週初受制1.2945阻力走勢偏弱，上週尾段失守1.28水平，本週初跌幅擴大，一度向下逼近1.2765水平7周低位，延續兩周以來的反覆下行走勢。加拿大統計局上週五公布5月經濟按月增長停滯，遜於4月的0.3%增幅，數據未對加元走勢構成負面，主要是美國聯儲局主席鮑威爾上週會議後，曾作出放緩加息步伐的發言，美元指數其後連續多日反覆下跌。

通脹率高企 加拿大料加息

雖然加拿大5月經濟是4個月以來首次出現增長停滯，而首季經濟增長年率亦放緩至3.1%，低於第4季的6.6%。不過，加拿大央行上月公佈的貨幣政策報告預期今年經濟仍有3.5%增幅，只遜於去年的4.5%，反映央行認為經濟表現沒有萎縮風險。隨著加拿大6月通脹年率高企8.1%水平近40年以來新高點，央行現階段將繼續偏向緊縮政策，預期加拿大央行9月7日會議頗有機會作出加息行動。

此外，加元兌日圓交叉盤上週四受制106.50水平便連日急速下跌，本週初曾走低至103.10水平6周低位，但加元反而未遭遇太大下行壓力，美元兌加元本週初反而擴大跌幅，凸顯美元指數正逐漸回吐自上月初以來的大部分升幅。預料美元兌加元將反覆走低至1.2680水平。上週五12月期金收報1,781.80美元，較上日升12.60美元。現貨金價上週五持穩1,752美元升幅擴大，本週初曾向上接近1,775美元水平近4周高位。現貨金價上下旬守穩1,680美元主要支持位便迅速掉頭重上1,700美元之上，過去1周更呈現單邊升勢傾向，反映美元指數近半個月以來的反覆下跌，有助金價進一步上移。預料現貨金價將反覆上試1,800美元水平。

金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走低至1.2680水平。
金價：現貨金價將反覆上試1,800美元水平。

審視美國經濟 美元續探低

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元兌日圓周一跌至六周多以來的最低位，市場人士正在加大對美聯儲激進貨幣政策將使經濟陷入衰退的押注。隨着收益率曲線利差等衡量經濟衰退的傳統市場指標處於今年的最低水平附近，最近幾天，投機客們加大對美國利率將在2022年底達到峰值的押注。此外，周一公布數據顯示，中國7月官方製造業PMI意外跌落到好淡分界線附近的50.4，而德國6月零售銷售創1994年以來最大的同比跌幅，這使得市場情緒更趨謹慎。

美元兌日圓跌至132下方水平，為6月中旬以來的最低水平，並且比上月創下的1998年底以來的高點139.39下降逾5%。10年期美債和日債的收益率之差持於約245個基點的近四個月最窄水平附近，削弱美元的吸引力。

英澳央行本周料加息

接下來，本周將關注央行的政策



◆市場人士關注美聯儲激進貨幣政策。

美股反彈動能強勁

衰退，聯儲局也會在將來放慢加息步伐，激勵美股表現，四大指數上週全數收紅，量價齊揚。回顧7月，美股四大指數分別有6%至16%不等漲幅，其中又以科技成長股為主的費城半導體表現最佳，市場風險情緒有所改善。

持續觀察消費信心數據

觀察近期經濟數據，安聯收益成長多重資產基金經理人謝佳伶表示，已開發國家的經濟與預期相較有所轉弱，擴張態勢放緩，接下來應持續觀察包括新訂單與消費信心

決定，澳洲和英國央行將分別在周二和周四舉行會議，普遍預計澳洲央行將連續第三個月將隔夜拆款利率提高50個基點；英國央行也將升息，目前市場認為升息50個基點的可能性為75%。至到周五則會關注美國7月就業數據公布。

美元兌日圓走勢，技術圖表可見，MACD指標亦下破信號線，預料美元兌日圓正有下試傾向。當前關鍵在5月、6月分別觸及的0.95關口，若然明確下破此區，料有機會以三頂型態開展跌勢，延伸目標將看至100天平均線0.9410以至250天平均線0.9370，關鍵指向0.92水平。阻力位將回看25天平均線0.9670，下一級料為0.9750及0.98水平。

今日重要經濟數據公布

14：00	英國	7月Nationwide房價月率・預測+0.5%・前值+0.3%
		7月Nationwide房價年率・前值+10.7%
22：00	美國	6月JOLTS職位空缺・預測1,100.0萬・前值1,125.4萬

澳博中期虧損擴大88%

香港文匯報訊 澳門博彩控股（0880）昨日公布，上半年集團總淨收益41.29億港元，同比下跌20.9%；博彩淨收益38.11億港元，同比跌24.9%；經調整EBITDA為負11.76億港元，虧損增加130.8%；股東應佔虧損27.57億港元，比上年同期大增88.1%，每股基本虧損48.5港仙。

期內，澳博附屬公司澳娛綜合的博彩淨收益為38.11億港元，同比減少24.92%。澳娛綜合佔澳門博彩收益之16.0%，包括佔中場賭枱博彩毛收益之20.1%及貴賓博彩毛收益之5.8%。

上葡京入住率34.3%

集團位於路氹的上葡京綜合度假村於2021年7月30日開業。上葡京之毛收益為4.17億港元，包括博彩毛收益2.31億港元及非博彩收益1.86億港元。經調整開業前開支2.50億港元後，經調整物業EBITDA為負4.83億港元。上葡京綜合度假村的入住率為34.3%，平均房租為920港元。新葡京之毛收益為7.76億港元，包括博彩毛收益7.05億港元及非博彩收益7,100萬港元，去年上半年則錄得博彩毛收益11.98億港元及非博彩收益8,000萬港元。另其經調整物業EBITDA為負3.74億港元，虧損較去年上半年的負2.16億港元增加。期內新葡京酒店的入住率較去年上半年減少14.6%至47.8%，每日平均房租減少9.3%至643港元。

集團債項逾260億

集團於6月30日錄得現金、銀行結餘、短期銀行存款及已抵押銀行存款為24.05億港元，債項則為260.23億港元。集團於6月20日完成其90億港元定期貸款及100億港元循環信貸之再融資工作。澳博副主席兼行政總裁蘇樹輝表示，公司全力支持政府抗疫，同時積極履行對員工的責任，期待在新一輪的博彩經營批給競投中取得成功，繼續為澳門未來發展貢獻力量。



◆新葡京之毛收益為7.76億港元。 資料圖片

◆責任編輯：王里