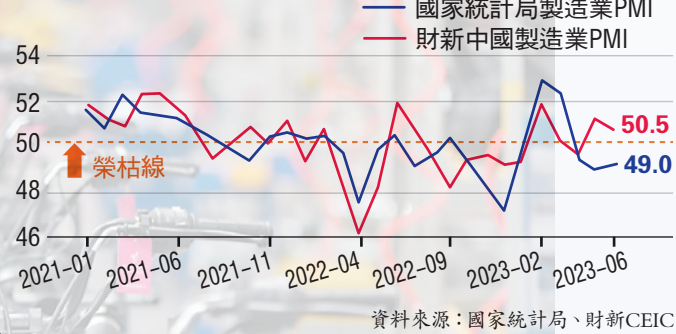




6月財新製造業PMI回落 顯示經濟修復不及預期 專家：內地穩增長措施宜盡早出台



6月財新中國製造業PMI仍處擴張區



分項指標看，生產指數、新訂單指數均在擴張區間放緩，外需受全球經濟低景氣度影響基本保持穩定，新出口訂單指數幾位於榮枯線上；就業指數在5月創下2020年3月以來最低水平，但仍未低於榮枯線；原材料購進價格指數和出廠價格指數均連續第三個月大幅低於榮枯線，尤其是購進價格指數降至2016年2月以來新低，顯示通縮壓力繼續增加。

需求不足 預期轉弱矛盾突出

另外，在需求不足、政策力度低於市場期待之下，企業家樂觀情緒減弱，製造業生產經營預期指數雖位於榮枯線上，但降至去年11月以來的8個月最低，對用工保持謹慎。部分受訪者對於經濟恢復節奏慢於預期表現出擔憂態度。

6月財新製造業PMI走勢與日前國家統計局公布的製造業PMI並不一致。國家統計局公布的6月製造業PMI為49，較5月上升0.2個百分點，連

續三個月低於榮枯線。兩個製造業PMI連續第二個月分列榮枯線兩側，但其差距較5月縮小了0.6個百分點，顯示製造業運行趨穩，但需求不足、預期轉弱的矛盾仍然突出。財新智庫高級經濟學家王喆分析指出，財新中國製造業PMI樣本企業需求有所改善，原材料補庫更為積極；而國家統計局製造業PMI樣本企業面對疲弱的需求，則選擇減少原材料庫存。兩個PMI指數反映就業水平均有所下降，生產擴張但幅度有限，經濟下行壓力依然較大；另外，兩個PMI的四項價格指數無一例外均大幅低於榮枯線，經濟恢復趨緩背景下的通縮壓力不言而喻。

就業水平下降 通縮壓力增加

王喆表示，多項經濟數據顯示，當前經濟恢復基礎不牢固，修復速度不及預期。經濟增長內生動力不足、需求偏弱、市場預期差仍是突出問題。6月，財新中國製造業PMI所反映的就業水

昨公布的6月財新中國製造業PMI微降至50.5，低於5月0.4個百分點，不過仍高於市場預期，且連續兩個月高於50的榮枯線，顯示內地製造業景氣仍位於擴張區間，但擴張速度放緩。專家指出，當前經濟修復不及預期，增長內生動力不足、需求偏弱、市場預期差仍是突出問題，為免經濟進一步減速，穩經濟的政策措施宜加強力度、盡早出台落實、盡快發揮作用。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道

平下降、通縮壓力增加、樂觀預期淡化亦指向這一事實。未來一段時期，相關政策在宏觀層面應加強支持力度，微觀層面應提高效率，確保政策紅利直達市場主體，切實改善就業和市場預期。凱投宏觀 (Capital Economics) 指出，財新製造業PMI下降，表明有利於小型企業和靠近沿海地區企業的有利因素正在消退。而目前除了一些象徵性的「降息」舉措，在實質性刺激措施方面進展緩慢。展望未來，該機構認為，政策支持將是防止經濟增長進一步減速的關鍵。隨着經濟修復放緩，一批政策正在醞釀中。人民銀行在6月中旬率先降息，6月底分別增加支農再貸款、支小再貸款、再貼現額度400億元 (人民幣，下同)、1,200億元、400億元。財政政策方面，市場預期2022年曾經使用的動用地方政府專項債券結存限額、政策性開發性金融工具等都有望再次推出，具體的穩增長政策或在7月下旬的中央政治局會議上進一步明確。

渣打：灣區企業對營商預期仍樂觀

香港文匯報訊 (記者 莊程敏) 渣打銀行與貿易局昨發布2023年第二季「渣打大灣區營商景氣指數」(GBAI)，期內「營商信心」的「現狀指數」回落至50的中性水平。然而「預期指數」保持在擴張區間報58.7，是近兩年來次高；信貸「預期指數」仍保持擴張報51.6，反映區內企業對潛在增長的樂觀預期，「預期」和「信貸指數」均表明第三季度將進一步復甦。渣打大中華區高級經濟師劉健恒指，第二季度GBAI回歸中性線，鑒於基數效應回復正常，反映出季初至今的全國宏觀數據回軟，以及恢復通關帶來的效應終會消退。

金融及創新技術行業受壓

報告指，GBAI第二季度各項數據回落並不令人意外。第一季度的表現強勁是基於中國在疫後復甦後營商情緒迅速反彈。各項子指數在第一季度全面上升後，本季度的表現開始出現差異。「固定資產投資」在各組成部分中得分最高，為52.9分，這表明受訪者仍然看好大灣區的長遠商業前景，認為需求會進一步回復正常，需要投資擴充產能。另外，「專業服務」現狀指數上升了4.0點，達到行業最佳的56.1。該行業的預期指數也成為唯一高於60點(61.9)的子指數。不過，「金融服務」及「創新和技術」在行業領域中的跌幅最大。隨着復甦勢頭放緩而出現的利潤壓力和信貸擔憂，可能影響金融受訪者的情緒。同時隨着全球半導體業處於下行周期，科技行業也面臨不少阻力。

劉健恒認為，整體現狀指數仍未陷入收縮區間，這意味復甦勢頭趨弱。大灣區是中國多元化經濟引擎的縮影，是整體增長的風向標，認為中國應繼續在溫和復甦的道路上前行。貿易局研究總監范婉兒也指，很欣慰各城市預期指數處於50以上的擴張區間，與其對未來幾個季度保持復甦勢頭的看法一致，其中包括香港。

特刊

中國太保：風險減量創新實驗室隆重揭牌 大灣區五項科技創新成果在穗發布

隨着科技進步及互聯網、數字化的普及，保險行業的服務範圍及服務形式持續拓展，一時間，行業風雲際會，基於用戶的新項目、新產品等不斷湧現，為中國太保這樣的行業龍頭提供了廣闊的發展空間。

科技項目成果集中展示 以科技引領創新發展方式

6月29日，中國太保大灣區科技成果發布會在廣州太平洋金融大廈舉行，發布會以「科技引領 創享未來」為主題，集中發布了一批科技項目成果、創新前沿技術和典型服務案例，向各界展示了中國太保在大灣區的科技成果及對灣區的賦能成效。活動邀請了地方政府部門、戰略合作夥伴、灣區重要客戶等共同參與見證。

中國太保總裁傅帆在致辭中表示，粵港澳大灣區是全球科技創新高地和新興產業重要策源地，也是中國太保「十四五」發展規劃布局最重要的戰略區域。本次活動是中國太保加快大灣區創新示範區的落地建設，形成科技引領的發展方式和業務模式的一項重要舉措和成果展示，同時也是推動香港與大灣區科技協同和經濟融合，促進香港及大灣區互聯互通的重要一環。

此次發布會中中國太保大灣區創新發展專項資金科技類創新項目的首次成果發布會，現場發布了大模型技術在保險場景中的應用、風光無險新能源風險管理科技平台、智慧康養、數字人-「AI太主播」賦能計劃、e惠保-惠民保SaaS服務解決方案等多項科技項目成果，涵蓋了大語言模型、數字人、數字學生、惠民保障等領域，為與會嘉賓打造了一場沉浸式科技盛宴。

同時，發布會現場，來自華為、騰訊、奇安信等中國太保科技生態圈合作夥伴的專家代表，圍繞中國企業如何實現數字化轉型，為高質量發展構築新的增長力，分享了綠色能源、數據安全、保險科技等方面的新技術新趨勢。

風險減量創新實驗室揭牌 為粵港澳大灣區保駕護航

除了科技項目展示外，活動現場，中國太保大灣區風險減量創新實驗室也舉行揭牌儀式。創新實驗室整合中國太保數智研究院及產、壽險公司優勢資源，利用更加專業和先進的科技手段，聚焦網路安全險、車險反欺詐、智慧電梯、數字風勘、健康險理賠反欺詐等業務場景，助力風險減量管理服務，不僅可以強化中國太保的風險管理能力，開展大灣區數據安全及科技風控的創新探索，還標誌着中國太保在大灣區以科技賦能保險風險管理工作邁上新的台階。

一直以來，中國太保始終堅守價值核心，以創新驅動變革，以科技賦能產業，推動「大健康」「大數據」「大區域」三大戰略在大灣區縱深推進。2022年6月，中國太保設立大灣區創新發展專項資金，為灣區創新項目提供資金支持和科技賦能。目前，中國太保大灣區創新發展專項資金孵化的首批項目成效明顯，第二批項目正在穩步推進。同時，通過創新灣區項目管理機制，公司建立灣區科技聯席會議機制等一系列重要舉措，主動賦能灣區的數字化業務經營。

粵港澳大灣區是全球最有前景的增長極之一，香港作為粵港澳大灣區中重要的一員，是大灣區最為國際化的城市。2023年7月1日正值香港回歸26周年，中國太保將以此為契機，充分借助香港的國際化優勢，繼續鼓勵灣區科技創新文化，深入研發科技產品，引導灣區各支科技力量形成合力，共同賦能灣區業務發展，持續為粵港澳大灣區實現高質量發展保駕護航。

多重利好 港股A股下半年開局佳

電動車股昨升幅顯著

股份	昨收(元)	變幅
小鵬(9868)	58.25	▲16.5%
理想(2015)	147.00	▲8.5%
蔚來(9866)	82.00	▲8.1%
長汽(2333)	9.64	▲7.5%
吉利(0175)	10.16	▲6.3%
比亞迪(1211)	261.20	▲4.5%



◆ 港股重上19,000點大關，昨一度升455點，惟大市成交僅898億元，未配合升勢。
中新社

香港文匯報訊 (記者 周紹基、章蕪蘭) 受財新中國製造業採購經理指數 (PMI) 連續兩個月位於擴張區間、人民幣兌美元中間價調升等利好提振，美國財長耶倫即將訪華，部分投資者寄望中美關係有望進一步改善，2023年下半年開局A股首戰告捷，滬指升1.3%。港股下半年開局也造好，恒指最多曾升455點，高見19,371點，收市保持在19,000點大關之上，收報19,306點，反彈390點或2.1%。

恒指反彈390點 電動車股炒起

港股昨日成交額僅898億元，雖較上周回升，惟未算配合大市升勢。當中電動車股在公布6月份數據後被炒高(見表)，科技股表現也可喜。重磅科技股中，阿里巴巴(9988)升2.9%，美國(3690)升3.4%，騰訊(0700)升2%。個別AI股有追捧，美國(1357)炒高14.9%，百度(9888)升4.6%，商湯(0020)升5.3%。

景順發布下半年投資展望，認為一般情況而言，隨着通脹持續放緩及貨幣政策緊縮周期近尾聲，環球經

濟會於短期內略放緩，但隨後會迎來復甦。景順環球首席市場策略師Kristina Hooper相信，美國加息即將結束，通脹將持續放緩，有利於中國下半年出口增長有望加速，加上內地貨幣政策依然寬鬆，下半年前景向好。

內地料續推刺激措施 提振信心

另外，Kristina Hooper相信，內地可能很快會推出刺激房地產市場的措施，同時應對人口結構帶來的挑戰。人行可能進一步下調存款準備金率，藉此提振家庭及企業信心。她認為，中國將在「起伏中復甦」，而其他新興市場則好壞參半。

惠譽評級則表示，內房企業的違約，有關風險會外溢至整個房地產行業，以及銀行業的信用狀況，內地小型中資銀行(主要指城商行、農商行及農村信用社等)，或繼續面臨多項壓力，與大型銀行相比，小型中資銀行所面對的壞賬風險更高。該機構提醒投資者有關板塊涉及的風險。

畢馬威：港下半年IPO市場有望大反彈



◆ 劉大昌(右)預期，今年香港IPO總集資額有望排名全球第五位。
記者 岑健樂攝

香港文匯報訊 (記者 岑健樂) 今年上半年香港IPO宗數和集資總額按年微增，畢馬威中國昨指出，受惠穩定的企業上市申請數量以及早前推出為特專科技公司而設的「18C」新上市制度，料本港IPO市場下半年迎來大幅反彈，但要達到該行早前預料今年香港

IPO集資額達1,800億元則有相當難度。畢馬威中國發布《中國內地與香港IPO市場2023年度中期回顧》，今年上半年香港IPO宗數為31宗，按年上升30%；總集資額為178億元，按年上升1%，全球排名第六位。至於上交所與深交所則分別以192億美元與128億美元，分別排名全球第一位與第二位。

逾110家公司正等待上市

展望後市，畢馬威中國資本市場合夥人劉大昌昨表示，下半年香港IPO市場有望大幅反彈。他解釋，理由包括現時有超過110家公司等待上市、特專科技公司有望在香港上市，以及香港資本市場有望在未來數季迎來不少全球和內地企業分拆上市。他預計，今年香港全年IPO總集資額有望排名全球第五位，但要達到該行早前預料今年香港IPO集資額達1,800億港元則有相當難度。