



國產特斯拉降價 價格戰硝煙再起

內地汽車開啟新一輪減價潮。8月14日，特斯拉官方宣布，國產Model Y正式降價，此外特斯拉Model 3保險補貼上線。就在國產特斯拉降價之前，內地一眾新能源車企已經紛紛下調價格或推出大額補貼變相降價。行業分析師接受香港文匯報記者採訪時指出，下半年出現的價格戰明顯與上半年不同，目前的價格戰本質是內地汽車行業迎來質變，殘酷的「洗牌」開始了，價格戰的目的是要淘汰一些末尾小企業。

◆香港文匯報記者 孔雯瓊 上海報道



▲張翔 上海傳真

▲圖為第三屆消費博覽會上，觀眾參觀特斯拉展區。資料圖片

昨日，Model Y 長續航版起售價從31.39萬元（人民幣，下同）調整為29.99萬元，降幅1.4萬元；Model Y 高性能版從36.39萬元調整為34.99萬元，降幅1.4萬元。此外，特斯拉Model 3 現車8,000元限時保險補貼上線。特斯拉的降價並不是特例，實際上進入7到8月，至少10家汽車品牌官宣降價促銷，其中多數為新能源車。

多家車企近期宣布降價

8月11日，造車新勢力極氪汽車官方宣布對極氪001車型直接降價3萬元至3.7萬元，起售價降至26.9萬元。8月5日，哪吒汽車官方宣布旗下2022款哪吒S最高降價4.9萬元，同時再享8,000元金融貼息或置換補貼。

8月4日，長城汽車旗下歐拉品牌宣布8月1日到8月31日推出限時優惠活動。其中好貓和好貓GT優惠2.2萬元，歐拉好貓目前起售價為10.78萬元。閃電貓優惠3萬元，目前起售價為15.98萬元。奇瑞新能源在8月2日官宣，小媽

蟻、QQ冰淇淋、無界Pro三款車型至高補貼10,000元。8月1日，長安福特官宣正式接手福特電馬在中國市場的運營業務的同時，宣布為所有福特電馬車主免費升級高通第三代驍龍座艙平台，並推減4萬元、8,000元置換補貼、4,000元增購禮等。

今年7月初，上汽大眾旗下標杆純電車型ID系列降價，ID.4 X、ID.6等優惠幅度從2萬元到4萬元不等，ID.3更是亮出史上最低售價，所有配置車型直降4.3萬元，裸車價格降至11.99萬元。

分析：市場洗牌優勝劣汰

北方工業大學汽車產業創新研究中心研究員張翔向香港文匯報記者表示，下半年的價格戰和上半年明顯不同，而且會更加激烈和殘酷。他指出，「下半年降價的本質原因就是中國的汽車行業現在已經進入了一個新的發展時期，就是開始發生質變，市場需要開始洗牌，需要優勝劣汰。」

回顧上半年，張翔認為上半年的價格戰與國六b的標準實施有關，有些庫存車通過降價的方式清出。此外，去年國家給的優惠政策很多，導致今年上半年有一批消費力被在去年就提前透支了，因此車企通過降價提高銷量。「下半年的價格戰更像是一種戰略的考量。」張翔進一步指出，與發達汽車國家相比，中國的汽車產業集中度相對較低，車企數量十分龐雜，可以達到100多家。為了進一步強化和提升行業，必須進行產業升級和優勝劣汰。

他解釋說：「最有效最基本的方法就是降價以後，頭部的企業銷量比較高，產銷量高歸規模經濟效益很明顯，利潤也很高，它有降價的空間。那麼一降價，以後末尾的小企業，它的資金流資金鏈就會斷裂，它就會停工停產停發工資，這樣的話這些小企業就會被洗牌或者被收購或者會破產。」

他認為，隨著內地汽車行業的轉型和升級，降價戰略不僅是一種競爭手段，更是一種行業自我優化和進化的路徑。

中國萬天控股與粵天璣投控簽合作

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中國萬天控股（1854）宣布，與廣東省天璣投控集團簽訂合作意向書，成為農業產業戰略業務合作夥伴，天璣集團將負責調動其供應商及銷售渠道，協調中國萬天控股有效提升業務規模，目標未來三年為公司帶來100億元人民幣營業額。

聚焦進口高端水果採購

中國萬天控股管理層昨表示，雙方合作主要聚焦進口高端水果採購，初期將以榴槤為切入點，從泰國和越南引進供應給天璣集團，未來會繼續開發採購全球不同國家的優質水果單品，主要以高端精品水果為主。管理層續指，

雖然全球和中國面臨經濟挑戰，短期消費市場難免受到影響，但長期趨勢而言，中國依然是全球最大的消費市場，消費力強勁，對健康相關產品需求巨大。管理層表示中國萬天控股專注於綠色食材、綠色食品、綠色餐飲等全產業鏈運營，相信將成為中國新消費市場的行業領跑者。

雷軍：小米全面擁抱大模型

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）8月14日晚，小米（1810）創辦人、董事長兼CEO雷軍在年度演講上表示，大模型是非常重大的技術革命，小米全面擁抱大模型。目前小米手機側大模型已經初步跑通，部分場景效果媲美雲端。雷軍還宣布，已正式為小愛同學接入大模型，並於8月14日開放小愛升級大模型的邀請測試。

雷軍透露，小米從2016年7月起就開始布局AI，在今年4月組建了大模型團隊，AI相關團隊超過3千人。小米在大模型方面主力突破方向是輕量化。他表示，小米2023年研發投入預計將達200億元（人民幣，下同），目前全球專利授權數32,000多件，5G標準必要專利聲明有效全球專利族佔比4.1%。

在演講中，雷軍分享了成長的經歷和感悟。談到小米發展時，他指出，做高端是小米發展的必由之路。他表示，三年多時間，在高端機投入近100億元，小米高端探索之路迎來突破。

做高端是小米發展必由之路

雷軍說，最初小米手機高端探索之路不及預期，從小米10系列開始衝擊高端，剛剛有了點起色，結果在小米11系列遭遇滑鐵盧，小米12系列表現也不如預期，虧損嚴重。內部一度非常痛苦，導致團隊有過激烈的討論要不要做高端。「做高端太難了，能不能不做？用小米品牌能做成高端嗎？」雷軍稱，當時內部很多人都在建議，要重新設立一個品牌做高端，小米目前的品牌形象已經很難扭轉。

他還回憶了小米13上市前，曾兩次差點夭折。他說，立項會上爭論激烈，過半的意見都反對繼續做小屏。上市前，又差點被放棄。最終，在雷軍堅持下，小米13贏得了市場認可，該機型也成為粉絲眼中的小米「十三香」。

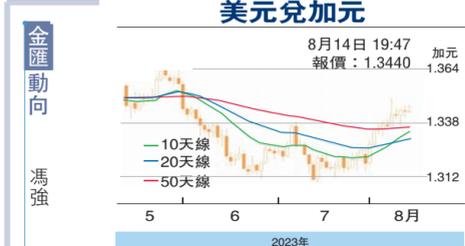
最後，雷軍強調，「無論多難，我們一定要堅持使用小米品牌做高端。」他指出，在這個時代、這個行業，有蘋果、三星、華為這些行業巨頭，其實小米的發展非常困難，但只有做高端，才能倒逼小米在技術上尋求突破，贏得未來的生存和發展空間。「不能有任何動搖，必須死磕到底。高端是我們小米的必由之路，更是生死之戰！」他說。

昨晚，小米還正式發布了Xiaomi MIX Fold3摺疊手機。該機單邊薄至5.26mm，摺疊薄至10.96mm。



◆雷軍強調，只有做高端，才能倒逼小米在技術上尋求突破，贏得未來的生存和發展空間。資料圖片

投資理財



美元兌加元上週二向上觸及1.3500水平逾兩個月高位遭遇回吐壓力，上週四持穩1.3370水平呈現反彈，本週初大部分時間處於1.3430至1.3470水平之間。美國本週二公布7月份零售銷售數據之際，歐元區7月份PMI數據進一步轉弱，歐元過去1周走勢偏弱，本週初守1.09美元水平，加上美國7月份的消費者物價指數年率以及生產者物價指數年率的升幅均雙雙高於6月份表現，反映通脹有掉頭上行風險，美國10年期債息連日攀升，本週初向上逼近4.19%水平，帶動日圓顯著轉弱，美元兌日圓一度上揚至145.40水平9個月以來低位，同日美元指數回升至103.24水平逾5周高點，抑制加元表現。

另一方面，紐約期油上週四未能重上每桶85美元水平走勢偏軟，本週初跌穿82美元水平，美元兌加元暫時上揚1.34水平。雖然加拿大6月份通脹年率升幅放緩至2.8%，遜於5月份的3.4%，不過加拿大央行在7月份貨幣政策報告仍預期第3季通脹年率有3.3%升幅，不排除加拿大統計局本週二公布的7月份消費者物價指數年率將高於6月份表現，有助加元跌幅放緩。美國公布7月份零售數據之前，預料美元兌加元將暫時上落1.3300至1.3500之間。

金價料反覆走低

上週五紐約12月期金收報1,946.60美元，較上日下跌2.30美元。現貨金價上週五受制1,920阻力走勢偏軟，本週初曾走低至1,906美元逾5周低位。美國10年期債息本週初向上逼近4.19%水平，同日美元指數反彈至103.24水平逾5周高點，引致現貨金價下移幅度會擴大至1,906美元水平。預料現貨金價將反覆走低至1,900美元水平。

金匯錦囊

加元：美元兌加元將暫時上落1.3300至1.3500之間。
金價：現貨金價將反覆走低至1,900美元水平。

食品及水資源下半年投資展望



2023年第二季度食品和水資源系統中出現了哪些趨勢？在食品和水資源系統中，不同的子行業在2023年第二季度表現參差。一些面向消費者的子行業，例如食品零售、食品技術和必需品，表現得相當有彈性。

◆施羅德投資管理副投資總監 Yashica Reddy

隨著供應鏈限制緩解，農業和水務設備領域亦表現良好，使得2022年積壓的訂單和庫存得以消化。然而，由於能源、農產品及化肥價格一同下跌，一些與商品相關的子行業表現受挫。

我們預計今年餘下時間食品通脹將會下降，但預計農產品和化肥市場可能會在年底和明年收緊，特別是如果

主要市場持續存在天氣突變及乾旱情況。現在，讓我們仔細看看一些關鍵的子行業。

食品零售：食品零售在第二季度表現相當不錯。食品價格上漲有助於推動一些零售企業的營運槓桿並促進營收增長。我們認為某些零售企業仍具備一定價值，因為這些公司利潤率改善因素並未計入目前的股價。

農產品年底或再現通脹

傳統食品生產：全球主要農作物的價格，如大豆和小麥，最近因農作物產量預期下降而上漲，主要是由於美國的乾旱所致。鑑於俄羅斯選擇不再在當前條件下延長黑海穀物協議，地緣政治風險亦可推高價格。我們對近期食品通脹保持謹慎態度，但我們認為2023年年底農產品通脹可能捲土重來。

農業投入：受農產品環境影響，第二季度化肥和非專利農藥的價格下跌幅度超出預期。尤其是肥價價格年初至今已下跌25%左右，合成氨價格則回到2019年的水平。預計鉀肥需求將恢復至2020年的水平，而我們認為日

前鉀肥生產商的估值並未充分考慮到這種緊張狀況。

食品技術：食品技術領域的大型企業年初至今表現良好，因為它們受惠於我們之前提及到的更具彈性的消費者支出。其他專注於替代蛋白質的公司因利潤收窄而受挫，而蛋白質和農作物加工商已開始復甦。

水資源管理業務料向好

水資源管理：最後，在水資源管理方面，供應鏈的緩解和零件的可用性有助水設備公司交付積壓的訂單，並開始處理2022年積壓的庫存。

然而，如果明年利率保持在當前水平，我們對建築支出的反彈能否持續持謹慎態度。

澳元技術指數呈回穩 短線料喘定

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

周一美元兌一籃子主要貨幣觸及一個月高點，投資者因擔憂中國經濟而尋求避險。內地大型民營房企——碧桂園旗下多隻境內債券周一起停牌。兩家內地上市公司發布公告稱，其參與的中融信託計劃產品本金和投資收益均出現逾期兌付，涉及本金近億元人民幣。

在美國方面，上週四的數據顯示，美國7月消費者價格溫和上漲。生產者物價數據使人們對美聯儲是否已完成加息周期產生了一些懷疑。CME的FedWatch工具顯示，市場預計美聯儲在下月會議上維持利率不變的可能性接近89%，交易商預計今年剩餘時間內不再會加息。不過，美聯儲官員堅持認為，現在作出這一判斷還為時尚早。隨着7月零售銷售數據於周二公布，美國消費者的韌性將成為焦點，預計燃料價格上漲和信貸條件收緊將對其造成影響。

澳元兌美元一度觸及九個月低點0.6454。技術走勢而言，RSI及隨機指數

均已呈回穩，預料在經過個多月時間的猛烈跌勢後，短線澳元料有着喘息空間。

澳元兌美元阻力位回看0.66關

下方較近支持位先參考0.64關口，進一步則看至0.6270以至2022年10月低位0.6170。上方阻力位回看0.66及0.6720，下一級參考0.68水平。

歐元兌美元在周一續見走低，從技術圖表可見，歐元兌美元近日連番站穩於100天平均線上方止住跌勢，而RSI及隨機指數已見初步回升跡象，預料歐元兌美元下跌壓力將會減緩。

歐元兌美元支持位料於1.0920關

支持位則繼續留意目前位於1.0920的100天平均線，若為失守料歐元跌勢亦將猛烈擴大；延伸下一級支持預估為1.08以至1.0730水平；中期關鍵支撐參考250天平均線1.0590。反觀向上阻力位料為25天平均線1.1060及1.1150，下一級阻力前關鍵將參考100個月平均線1.1250水平。

今日重要經濟數據公布

| 香港時間 | 國家 | 報告 |
|-------|----------------------------------|---|
| 14:00 | 英國 | 截至6月的三個月按ILO標準計算的失業率，預測4.0%，前值4.0% 截至6月的三個月平均每週薪資所得年率，預測+7.3%，前值+6.9% 截至6月的三個月不包括獎金平均每週薪資所得年率，預測+7.4%，前值+7.3% |
| 14:30 | 瑞士 | 7月生產者/進口物價指數月率，前值+0.0% 7月生產者/進口物價指數年率，前值-0.6% |
| 17:00 | 德國 | 8月ZEW經濟景氣指數，預測14.4，前值14.7 8月ZEW經濟現況指數，預測63.0，前值59.5 |
| 20:30 | 美國 | 8月紐約聯儲製造業指數，預測0.75，前值1.10 |
| | | 7月進口物價月率，預測+0.2%，前值-0.2% |
| | | 7月出口物價月率，預測+0.2%，前值-0.9% |
| | | 7月零售銷售月率，預測+0.4%，前值+0.2% |
| | | 7月扣除汽車的零售銷售月率，預測+0.4%，前值+0.2% |
| 加拿大 | 7月消費者物價指數(CPI)年率，預測+0.3%，前值+0.1% | |
| | 7月消費者物價指數(CPI)月率，預測+3.0%，前值+2.8% | |
| | 7月央行核心CPI月率，前值-0.1% | |
| 22:00 | 美國 | 6月企業庫存月率，預測+0.1%，前值+0.2% |
| | | 8月NAHB房屋市場指數，預測56，前值56 |