

# 10月財新中國製造業PMI重陷收縮

## 經濟恢復基礎未穩固 政策仍需發力

最新公布的10月財新中國製造業採購經理指數 (PMI) 回落至49.5, 較9月下降1.1個百分點, 低於預期值50.8及前值50.6, 重回收縮區間。專家指出, 10月製造業景氣度不高, 內需維持擴張態勢但速度漸緩, 供給、就業、外需均現不同程度下降。三季度經濟出現築底回升跡象, 但目前經濟恢復基礎仍不穩固。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道



這一趨勢與官方PMI數據一致, 均顯示中國製造業景氣水平有所回落。國家統計局周二公布的10月製造業PMI為49.5, 較9月回落0.7個百分點, 亦落至榮枯線下。有市場分析指出, 10月為傳統淡季, 十一假期前需求提前釋放, 長假顯著降低當月工作日數量, 過去三年(2020-2022年)10月製造業PMI平均環比回落0.5個百分點。

財新稱, 10月中國製造業需求連續第三個月擴張, 但外需疲弱導致製造業企業減少供給, 製造業景氣度回落。分項指標看, 10月製造業需求緩慢擴張、供給收縮。製造業新訂單指數連續第三個月位於擴張區間, 但增幅放緩, 顯示需求擴張速度減緩。新出口訂單指數仍然低於榮枯線, 企業普遍表示, 全球經濟疲軟疊加高物價, 導致海外市場銷售受挫, 製造業企業相應減少供給, 生產指數降至榮枯線以下。

外需疲弱 企業提價空間有限

市場景氣度走弱, 加上削減成本的

需要, 製造業企業繼續選擇減少用工, 就業指數過去八個月內第七次錄得收縮區間。據調查企業反映, 消費品、投資品、中間品生產企業用工情況均有所惡化。

產量下降、客戶需求相對低迷, 企業採購量下降, 因此原材料庫存有所減少。由於銷售不及預期以及發貨付運延誤, 產成品庫存顯著增加。此外, 10月製造業購進價格指數和出廠價格指數雙位於擴張區間, 但加價幅度不大。成本端壓力的增加來自原材料和原油價格的上漲; 銷售價格上漲更多來自成本的傳導, 考慮到市場需求仍較薄弱, 企業提價空間有限。另外, 企業家樂觀情緒繼續下探。10月, 製造業生產經營預期指數在擴張區間下降至去年10月以來新低, 受訪者對未來一年全球經濟前景較為擔憂。

服務消費等顯示出一定韌性

財新智庫高級經濟學家王喆表示, 三季度多項經濟數據好於市場預期, 消費尤其是服務消費顯示出一定韌性, 經濟現築底回升跡象。但目前經濟恢復基礎

仍不穩固, 需求偏弱, 內外部不確定因素較多, 預期仍較為疲弱。政策層面, 在前期多項促消費、擴投資、穩預期政策基礎上, 中央日前決定增發1萬億元人民幣國債, 用於支持災後重建和提升防災減災救災能力。這部分基礎設施建設投資將有助於穩經濟大盤, 但對於居民收入增加以及就業和預期改善的傳導效應還需進一步觀察。

今年三季度, 在暑期消費的帶動下, 內地經濟同比增速超預期達到4.9%, 前三季度同比增速為5.2%, 市場普遍預計今年實現5%左右的增長目標難度不大。不過, 目前經濟企穩的基礎仍不牢固。中國物流與採購聯合會的調查顯示, 部分受季節因素影響, 10月反映市場需求不足的製造業企業佔比在連降三月後再度上升; 房地產行業起色不大, 10月與房地產相關的房屋建築業商務活動指數大幅回落; 近期一系列政策對企業經營狀況的改善, 仍待觀察。專家認為, 今年四季度, 受基數走低影響, 經濟同比增長有望改善, 但經濟修復仍面臨挑戰, 政策仍需發力。

## 百城二手房價連跌18個月

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)內地樓市復甦仍不及預期, 中指院數據顯示, 10月全國100個城市新建住宅平均價格為16,195元(人民幣, 下同)/平方米, 環比微漲0.07%; 不過二手房價繼續下跌, 100個城市二手住宅平均價格為15,486元/平方米, 環比下跌0.45%, 連續18個月環比下跌, 當月超過90個城市二手房價下降。

中指院指出, 百城新建住宅價格環比連續第二個月上漲, 主要是受部分城市優質改善項目入市的帶動; 至於二手房價, 由於重點城市掛牌量持續增長, 調控政策放鬆帶動部分城市市場活躍度提升, 二手房業主積極以價換量, 二手住宅價格繼續承壓。

從房價漲跌城市數量看, 41個城市新建住宅價格環比下跌, 較9月增加11個; 98個城市二手住宅價格環比下跌, 已連續5個月超90城, 二手房市場深度調整態勢仍在持續。從各線城市看, 一二線城市新房價格同比整體上漲, 三四線代表城市中近八成城市新房價格下跌, 各線城市二手房價同比跌幅均擴大。

支持樓市政策或續發力

中指院分析, 雖然目前政策優化力度有所加大, 但市場恢復持續性略顯不足, 未來核心一二線城市支持政策或將繼續發力。一線城市有望放鬆非核心區域限購、降低首付比例、下調房貸利率點數以及優化交易稅費等; 部分核心二線城市有望全面放鬆限制性政策。隨著支持政策進一步優化, 再加上超大特大城市城中村改造若能加速推進, 房地產市場下行壓力預計能得到一定緩解。

房貸增速下滑態勢企穩

另外, 人民銀行昨公布數據稱, 房地產貸款增速下滑態勢有所企穩。2023年三季度末, 人民幣房地產貸款餘額53.19萬億元, 同比下降0.2%, 與8月份持平。不過, 房地產貸款增速仍顯著低於整體貸款增速, 比上年末低1.7個百分點, 低於各項貸款增速11.1個百分點。前三季度房地產貸款減少333億元, 同比少增8,821億元。

2023年三季度末, 房地產開發貸款餘額13.17萬億元, 同比增長4%, 增速比上年末高0.3個百分點。在提前還貸等影響下, 個人住房貸款餘額38.42萬億元, 同比下降1.2%, 增速比上年末低2.4個百分點。

## 茅台產品加價 股價升5.7%

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)貴州茅台昨日起上調部分產品出廠價格, 幅度約為20%, 在資本市場上掀起狂歡。貴州茅台早盤大幅高開9.82%, 股價直接從前日收盤價1,684.58元(人民幣, 下同)升至1,850元, 總市值暴漲2,000多億元, 但開市後急速插水, 升幅迅速收窄至近6%, 收市漲5.72%, 創近一年最大單日漲幅, 報1,780.99元, 並帶動股指企穩。茅台大漲帶動多隻白酒股跟漲, 泉陽泉升5%, 伊力特升4%, 瀘州老窖、五糧液約漲3%。有市場分析指, 茅台此次提價將會直接增厚業績, 也將拉高白酒行業的價格空間, 但目前行業不具備整體漲價的基礎。

貴州茅台周二晚發公告, 自11月1日起上調53%vol貴州茅台酒(飛天、五星)出廠價格, 平均上調幅

度約為20%。貴州茅台上一次調整茅台酒出廠價是在2018年1月, 飛天茅台酒零售指導價每瓶由1,299元上調到1,499元, 出廠價由819元/瓶調整到969元/瓶, 平均加幅18%左右。以53度500ml飛天茅台酒為例, 今次調價每瓶出廠價約加200元, 即從969元加到約1,169元。

北向資金淨流出A股21億

A股大盤指數則漲跌互現, 截至收市, 滬綜指報3,023點, 漲4點或0.14%; 深成指報9,826點, 跌37點或0.38%; 創業板指報1,959點, 跌9點或0.46%。兩市共成交8,119億元, 北向資金淨流出21億元。醫藥、汽車、遊戲板塊漲幅居前; 新疆自貿區總體方案印發, 新疆板塊漲近1%。貴金屬、保險、房地產等板塊領跌。

## 恒大擬用旗下物管汽車股權抵債

香港文匯報訊(記者 蔡競文)中國恒大(3333)原定於本周一(10月30日)在香港高等法院面臨清盤呈請聆訊, 但再次獲得延期, 高等法院將呈請聆訊進一步延至12月4日, 令恒大得以暫時避開清盤的命運。昨日路透社引述消息指, 中國恒大已向離岸債券持有人提出一項新的債務重組計劃, 建議將其債務轉換為旗下恒大物業(6666)和恒大汽車(0708)各約30%的股權。

兩公司市值共約93億

不過市場預期, 若持有恒大約190億美元(約1,482億港元)債務的離岸債券持有人同意新條款, 他們的投資可能會大幅減計。受到恒大債務危機的影響, 恒大物業

和恒大汽車的股價今年已暴跌逾80%。截至昨日兩家公司的市值合共約93億港元, 與恒大離岸債的投資價值出現大幅折讓, 而中國恒大分別持有恒大物業52%的股權, 以及恒大汽車59%股權。據悉, 恒大現時最大的挑戰是說服債權人以及恒大汽車、恒大物業的股東。

報道引述消息人士續指, 中國恒大約兩周前向一些債權人提出了這項新計劃, 新計劃是由廣東省政府下屬的一個工作委員會推動, 該委員會自2021年底恒大發生債務違約後, 一直在監督該開發商的重组工作。

中國恒大昨日收報0.203元, 跌近1%, 恒大物業無升跌, 收報0.395元, 恒大汽車則升3.3%, 收報0.47元。

## 「雙11」電商平台井噴 京東「百億補貼」4分鐘成交破億

香港文匯報訊(記者 周曉菁)「雙11」消費強勁, 各大電商平台報捷。自10月31日20點開始, 多平台開始首輪銷售, 京東(9618)稱開場不到4分鐘, 百億元補貼頻道成交額破億元(人民幣, 下同); 阿里巴巴(9988)旗下天貓有155個品牌成交開賣即突破1億元; 小米(1810)亦透露, 銷售開始不足4小時, 全渠道累計支付金額破100億元。

京東表示, 品牌商家在今年「雙11」實現了爆發式增長。第一周(10月24至31日)近30個品牌銷售超10億元, 近1.5萬個品牌成交額同比增長超5倍, 近9,000個品牌成交額同比增長超10倍。參

與到今年京東「雙11」並實現生意增長的個人及個體戶店舖數量, 同比增長超11倍。

華為小米iPhone成交額倍增

據了解, 31日晚8點開場半小時, 周大福成交額超去年全天; 開場10分鐘, iPhone、小米、榮耀、華為、OPPO、vivo手機成交額同比增長100%。

直播方面, 京東東家電家居、3C數碼採銷直播間首周成交額比上月同期均實現了10倍提升, 京東超市首場採銷直播創造觀看破千萬的紀錄。香港地區的筆記本電腦、家用電器、手機等品類均實現了超3倍增長。

天貓29個直播間開局即破億

阿里則透露, 天貓開賣第1小時, 7萬多個品牌成交額超過去年首日全天, 29個直播間開局即破億元。其中手機數碼家電、美妝品牌、服飾、戶外運動等行業增長強勁。潮玩行業亦成為黑馬, 迪士尼部分新品玩偶、黑旗旗艦店等發售的盲盒亦受歡迎。

手機成為「雙11」銷售首日的熱門產品, 小米稱, 開售僅5分鐘最新的小米14系列首售銷量已增至上代首售總量的6倍。首售4小時就打破「天貓、京東、抖音、快手」四大平台, 近一年所有國產手機「首售全日銷量及銷售額」紀錄。

## 澳門賭收連升10個月 按年飆4倍

香港文匯報訊(記者 蔡競文)澳門博彩監察調局數據顯示, 10月博彩收入195.01億元(澳門元, 下同), 是自2020年1月以來最多, 並且連升10個月, 按年升4倍, 升幅高於市場預期; 今年首10個月則累計博彩收入1,484.49億元, 按年升3.16倍。消息未有刺激濠賭股, 多隻股份昨

日普遍向下, 金沙中國(1928)和美高梅(2282)同跌1.7%, 澳博(0880)、新濠國際發展(0200)跌1.1%及0.9%, 僅得銀河娛樂(0027)升0.34%。

9月酒店入住率78.6%

據澳門統計暨普查局公布, 9月酒店客房平均入住率78.6%, 按年升

41.1個百分點, 按月則減少10.1個百分點。澳門酒店可提供客房增至4.6萬間, 9月酒店住客113.5萬人次, 按年升1.6倍。今年首九個月酒店客房平均入住率80.6%, 按年升43.1個百分點。另外, 9月隨團入境旅客約13.3萬人次, 首九個月累計74.3萬人次。