

港上月PMI回升 新增訂單跌幅收窄

廠商：積極開拓新客源

標普全球公布，7月香港採購經理指數（PMI）經季節調整後由6月的48.2升至49.5，惟連續3個月跌穿50持平線，反映營商環境持續變弱，但緊縮程度較6月放緩。標普全球於報告中指出，踏入下半年，香港私營經濟持續收縮，惟下行速度較6月放緩。新增訂單與產量再度減少，但跌幅已經收窄；來自中國內地的新增業務回復增長，但新出口訂單卻仍然緊縮。有廠商表示，會積極開拓新客源，以應對市場變化。

◆ 香港文匯報記者 蔡競文

標普全球市場財智經濟研究部副總監Jingyi Pan表示，7月香港PMI顯示營商環境依然低迷，但下行速度在踏入下半年之際開始減慢。具體而言，新增訂單與產量在最近一個調查期跌幅收窄，整體有限。由於新訂單縮減，積壓工作量再度減少，企業在員工離職後未有填補人手，因此就業水平繼續下降。

企業提價銷售 投入成本降

此外，Jingyi Pan指出，企業在7月顯示更大意願提價銷售，而投入成本通脹也降至2021年初水平，因此香港企業的盈利壓力有所舒緩。若以銷售價格和投入成本的通脹率作出比較，則兩者差值是4個月以來最小。另外，Jingyi Pan又指，7月的整體營商情緒維持看淡，但悲觀程度並不如長期平均值明顯，而企業為配合未來需求的業務計劃，因此繼續增加採購。總的來說，客戶需求必須好轉，從而不同的活動和就業指標中回復增長活力。

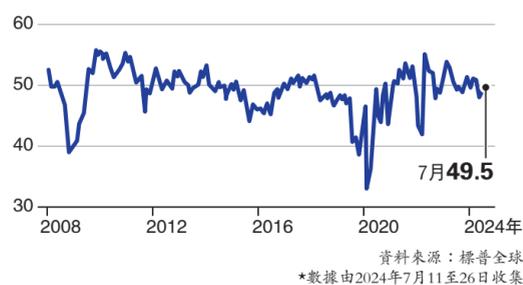
標普全球於報告中又顯示，香港私營企業受市道低迷和競爭加劇的

影響，因此在7月連續第三個月縮減經營活動。行業數據進一步顯示，7月以製造業的減產幅度最為顯著，但總的來說，整體的緊縮程度已從6月逾兩年高位回落，屬於輕微。與此同時，7月新增訂單的跌勢亦較6月放緩。

企業：競爭加劇 計劃減產

此外，標普全球表示，企業在7月新接的出口訂單，其跌幅同樣收窄，但整體不大；反而從內地客戶新接的業務重拾升幅，扭轉了過去一年頹勢，對此，受訪業者表示因業務拓展得宜，所以取得成果。

標普全球香港特區採購經理指數 (PMI)



標普全球認為，香港私營企業7月的整體經營情緒維持悲觀，有關看法已維持一年。綜合而言，企業表示因競爭加劇、經濟前景不明朗，故預計未來一年將會降低產量；不過同時，也有多家公司繼續看好需求前景，所以在7月加大採購，並維持庫存。

從事模具製作、小型家電和汽車配件等注塑產品的信興實業國際有限公司總經理李泓翀昨接受香港文匯報訪問時表示，過去客戶對生意的展望或者訂單的意向為12個月左右，惟近期已改為3至6個月，而且對於訂單的意向也有下調，「有客戶原本預期明年訂單的數量，但後來也有下調。」他表示，因為客戶對未來的營商環境有所擔心，所以對於訂單的數量會較為保守。

經營模式方面，李泓翀指，為了應對客戶在訂單上變化，該公司也相應下調了價格，而且過往多數做開外國客戶，現在也會積極開拓更多內地訂單。對於下半年前景的看法，他表示審慎樂觀，認為市場上仍然有需求，公司會積極爭取更多生意。他近日就到華東地區拜訪一些新的客戶，以開拓新客源。

◆ 7月香港PMI顯示營商環境依然低迷，但下行速度在踏入下半年之際開始減慢。

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）暑期消費旺季支撐中國服務業加速擴張。最新發布的7月財新中國通用服務業經營活動指數（服務業PMI）升至52.1，較6月上升0.9個百分點，連續19個月處於擴張區間。不過，由於此前公布的7月財新中國製造業PMI下降2個百分點至49.8，為去年11月來首次落至收縮區間，拖累7月財新中國綜合PMI下降1.6個百分點至51.2，為2023年11月以來新低。

財新中國服務業PMI分項指數中，7月服務業供需均擴張加快，新訂單指數在擴張區間上升；海外遊客增加，服務業外需保持擴張但增速回落。服務業企業擴大用工，就業指數在6月短暫收縮後重回擴張，升至2023年9月以來新高。當月經營預期指數亦在擴張區間略有上升，但仍為2020年4月以來次低。

價格方面，服務業成本繼續增加，除了原材料、用工和運費上漲，企業還在高溫天氣下增加員工津貼，投入額外支出。雖然成本壓力不減，企業銷售價格並未延續漲勢，7月服務業銷售價格指數回落至榮枯線，部分企業降價促銷，抵消了漲價部分的影響。

服務業顯著強於製造業

財新智庫高級經濟學家王喆表示，7月服務業景氣度向好，製造業相對承壓，服務業供給、需求、就業均顯著強於製造業。價格水平依然較為低迷，尤其是銷售價格處於低位，企業盈利空間受到進一步擠壓。經營預期方面，市場樂觀情緒較6月有所修復，但總體仍處於低位。國內有效需求不足、市場樂觀預期不強仍是當前最為突出的問題，穩增長、促就業、保民生，加大政策刺激力度，推動前期政策落地顯效，更大力度激發市場活力和內生動力，當是近期政策工作重點。

居民暑期消費上升

今年上半年中國經濟同比增長5%，持平於政府制定的年度目標。近期經濟下行壓力有所加大，高頻數據顯示，7月30大中城市地產銷售低位徘徊，比6月回落25%，同比下降17.5%；貨物和集裝箱吞吐量增速有所放緩，而粗鋼產量同比跌幅進一步擴大，背後反映工業、建築業、基建投資增速放緩。消費方面，7月地鐵、鐵路、航空等日均客運量同比增速改善，反映暑期居民消費上升，另外，隨著特別國債助力以舊換新政策的落地，下半年汽車銷售存在政策紅利。

瑞銀亞洲經濟研究主管及首席中國經濟學家汪濤預計，年內政府會基本延續過去幾個月的政策調劑，加快落實已出和確定的支持政策，但不會出台新的重大刺激措施。下半年7天期逆回購利率和LPR可能再下調10個基點，央行再降準25個基點，地方政府專項債發行節奏和資金撥付可能加快，並進一步加大房地產去庫存的政策支持。浙商證券首席經濟學家李超也稱，三季度降準概率較大，美聯儲9月大概率降息，此後中國存在繼續降低政策利率的可能性。

7月財新中國服務業PMI升至52.1

中銀香港料美國今年減息兩次

香港文匯報訊（記者 曾業俊）中銀香港（2388）發布經濟及投資展望，該行高級經濟研究員丁孟預計，美聯儲最快9月減息一次，12月將會再減息，料今年內會減息兩次共50個基點，又估計由今年至明年將每季減息一次，惟相信本港銀行不會跟足美聯儲下調息口步伐。在訪港旅客人數仍維持較高水平，加上本地失業率仍然偏低，兩個指標足證香港整體經濟運作良好。全球貿易大環境正在改善，相信香港的進出口貿易亦會受惠。

港利率偏高 估樓市續下跌

本港房地產市場方面，丁孟認為目前利率仍偏高，樓市庫存較多，庫存消化速度相對於現有庫存而言比較緩慢，故預期今年內本港樓價仍會有小幅下跌空間。長遠而言，尤其是美國降息周期後，將大大降低資金成本，料會顯著提振本港樓市。

對於中國經濟前景預測，丁孟指出，目前中國內地經濟數據仍然理想，特別是工

業增加值和貿易數據。人民銀行也落實連串降息操作，目前存款利率數值已屬偏低水平，令內地房地產、尤其是住宅的租金回報率慢慢回復至高過存款利息的水平上，料有利整個住宅市場的需求。他又認為，中國利率在目前的經濟周期之下，還要保證穩定的經濟增長，估計內地將維持相對偏寬鬆的貨幣政策立場，以完成5%的經濟增長目標，相信今年將再降息一次。

人民幣匯率方面，丁孟表示，雖然目前美元仍然強勢，但人民幣維持比較穩定偏強的



狀態，相信人民幣匯率直至今年年末仍將維持相對偏強的狀態，有進一步升值可能。

中銀香港財富策略及分析處主管張詩琪表示，今年下半年有4個值得投資者關注的地方，包括美聯儲減息周期開始確認、高利率對經濟的滯後效應、市場的不確定性上升，以及美國債券息率拐點已經出現。

估值低 港股後市料向好

對於港股未來走勢，張詩琪認為，恒指受不同利好消息主導，包括估值較低、中國內地經濟靠穩向上，所以整體基本面支持恒指表現。現時市場正在調節減息預期，恒指無可避免受壓。惟綜觀近幾個交易日，恒指相對外圍市場的調整幅度較小，相信當市場消化負面消息後，恒指可先行上望7月份高位約18,300點水平。若市場全面消化利淡因素、氣氛好轉，以及重回經濟基本面，美聯儲開始減息並促使流動性上升，加上中國內地和本港經濟維持溫和增長，相信屆時恒指可以繼續上揚。

渣打簽合作備忘 助建滔金寶通等企業拓越南

香港文匯報訊（記者 曾業俊）渣打香港宣布，分別與建滔集團（0148）、金寶通（0320）及Stavian集團簽署合作備忘錄，共同探索香港與越南之間的機遇。渣打香港行政總裁胡惠儀上周隨同行政長官李家超率領之商界代表團訪問越南，以促進香港與東盟之間的商業聯繫，並在胡志明市與3家企業的高層代表簽訂有關備忘錄。

助越企Stavian進軍大灣區

據有關備忘錄，渣打香港將透過其全方位的金融服務，包括融資、財務服務和可持續金融顧問服務，協助兩家企業在越南拓展業務和生產線，並協助Stavian集團探索粵港澳大灣區及

內地其他市場的發展機遇。

Stavian集團是一家以南越為基地的跨國企業，經營大型工業製造和商業活動，尤其是化學品和石化品生產及分銷。

胡惠儀表示，越南是東盟增長最快的經濟體之一，期待與當地團隊密切合作，支援企業客戶在香港-越南經貿走廊及區內的業務拓展。另外，渣打越南企業及投資銀行業務主管Nguyen Thuy Hanh表示，在全球持續尋求供應鏈多元化的大趨勢下，渣打將致力協助海外企業和投資者探索越南市場；又期待與香港團隊合作，協助越南客戶利用香港作為「超級聯繫人」的角色，進入龐大的中國內地市場。

恒大汽車兩附屬公司 進入破產重整程序

香港文匯報訊 困境中的恒大汽車(0708)未等到「接盤方」，旗下兩間附屬公司恒大新能源汽車（廣東）有限公司及恒大智能汽車（廣東）有限公司進入破產重整程序。恒大汽車公告稱，相關地方人民法院於2024年8月2日就相關附屬公司破產重整進行聽證，相關地方人民法院裁定相關附屬公司進入破產重整程序。全國企業破產重整案件信息網上周五發布廣州市中級人民法院受理公告，稱根據廣東海外建設諮詢有限公司、廣州神龍道路運輸有限公司的申請，於8月2日裁定受理恒大智能汽車（廣東）有限公司重整一案。

7月底，恒大汽車曾表示，兩家

附屬公司的個別債權人於7月25日向相關地方法院申請對其進行破產重整，並已收到法院下發的通知書。

據企查查信息顯示，恒大新能源汽車（廣東）有限公司成立於2019年，註冊資本50億元（人民幣，下同）；恒大智能汽車（廣東）有限公司則成立於2018年，註冊資本25億元。

恒大汽車5月下旬曾公告稱公司有望找到「接盤方」，約29%恒大汽車股份將被收購。不過在近日披露的最新文件中，該公司僅表示潛在賣方、潛在買方及公司之間的討論「仍在進行中」。恒大汽車昨收跌7.9%，報0.29港元。

周生生盈警料少賺近四成

香港文匯報訊（記者 周曉菁）香港再有零售股發盈警，周生生（0116）發公告指出，預計上半年擁有人應佔溢利或介乎5億至5.5億元，較2023年同期的8.27億元有所減少，減幅介乎33.5%至39.5%。其股價日間最多曾跌近2%，低見6.3元，收報6.51元，升1.56%。

該公司公告解釋，溢利減少主因是金價創下歷史新高及宏觀經濟條件的挑戰，導致消費疲弱，令珠寶及鐘錶零售收入下降，以及該期間貴金屬借貸按市值重估錄得未變現虧損，而去年同期的重估則錄得未變現收益。

零售氛圍未見明顯好轉，早前，佐丹奴（0709）發盈警，料上半年溢利將大幅減少，其間溢利預計介乎1.1億至1.3億元，去年同期經營溢利為2.74億元。周大福（1929）也披露稱，截至6月底第一季的零售值按年下跌20%，內地和港澳的同店銷售按年分別下跌26.4%和30.8%。