

# 中移動半年多賺逾5% 中期派息增7%

中國移動(0941)中期業績放榜，上半年營運收入按年升3%至5,467億元(人民幣，下同)，股東應佔利潤增加5.3%至802億元。每股基本盈利3.75元，派中期股息2.6港元，同比增長7%，以此計派息佔每股盈利比率63.3%。董事長楊杰昨於業績發布會表示，會持續為股東創造更大價值，履行未來三年派息率達到75%以上的承諾。

◆香港文匯報記者 周曉菁

楊杰笑言，公司自上市以來已經累計派息約1.3萬億元，還引連銀行界人士指買中移動股票「比存銀行強」。對於股東的回報，相信無論在港股或A股都位居前列。增加派息的同时，資本開支也將逐步下降。

他續指，上半年完成資本開支640億元，較去年同期減少21%，料今年全年資本開支可控制在1,730億元之內，今後兩年的資本開支佔收比將降至20%以下。

## 上市以來累計派息約1.3萬億

他表示，公司會加速推進「兩個新型」升級，即不斷完善新型信息基礎設施，優化新型信息服



◆楊杰(左三)表示，公司自上市以來已經累計派息約1.3萬億元，會持續為股東創造更大價值。記者周曉菁攝

務體系。截至6月底，公司已累計開通5G基站229萬個，在逾280个城市推進5G-A商用部署。自主研發的九天AI大模型也是發展重點之一，他補充，公司的人工智能自主研發已有十年之久，專業核心團隊超過2,000人。這一模型主要針對商業用戶，在九天大模型的基礎之上，有多家央企、醫院與公司開展合作，協助各個行業提升生產運營。

執董兼首席執行官何飆提到，公司移動客戶規模突破10億大關，淨增926萬戶，其中5G網絡客戶達5.14億戶，淨增0.49億戶，滲透率達51.4%。每月平均移動ARPU按年跌2.7%至51元，仍處於行業領先水平，相信今年全年移動

ARPU可維持平穩趨勢。

## 全年目標淨增8000萬5G客戶

副總經理張冬指，用戶對移動流量的需求已經從以往的瀏覽圖片，轉為視頻直播、瀏覽為主的大流量時代。公司會緊跟潮流推出雲電腦、裸眼3D等新產品，推動5G全民化，目標今年全年淨增8,000萬客戶。

奧運期間，中移動旗下的咪咕視頻成為不少民眾觀看比賽的選擇之一。何飆透露，咪咕的日活流量由平日的1,700萬激增至奧運期間的2,800萬，轉播期間還邀請專業運動員、教練作解說，深受好評。

## 供給緊俏 A股維生素概念暴漲

香港文匯報訊(記者章蘿蘭上海報道)昨日A股大盤繼續震盪盤整，滬深三大股指小幅波動，滬綜指接近平收，深成指、創業板指微跌。截至收市，滬綜指報2,869點，漲不到1點；深成指報8,446點，跌3點或0.04%；創業板指報1,611點，跌8點或0.54%。兩市共成交6,199億元人民幣，較前一交易日放量約5%。

全球化工巨頭巴斯夫稱，由於德國路德維希港基地一裝置由於火災影響，即日起部分維生素A、維生素E、類胡蘿蔔素產品以及部分香原料產品的供應應遇不可抗力影響。維生素概念暴漲7%，新藥江頂格升30%，爾康製藥、民生健康頂格升20%，東北製藥、廣濟藥業、聖達生物、能特科技、浙江醫藥頂格升10%。國信證券分析，全球維生素行業將出現階段性供給偏緊，維生素A、維生素E價格有望延續近期的上漲趨勢。

此外，農牧飼料板塊亦漲超3%，化學製藥、食品飲料、房地產服務、化肥、釀酒等板塊漲2%，位居升幅榜前列。教育板塊大幅回調，重挫近6%，中公教育、昂立教育等跌停；航天航空板塊下滑4%，汽車板塊跌近3%。

# 深圳安居集團出手收儲商品房

香港文匯報訊(記者李昌鴻深圳報道)深圳市政府旗下的深圳市安居集團有限公司8日晚間發布《關於收購商品房用作保障性住房的徵集通告》(下稱《通告》)指出，為積極構建「保障+市場」住房供應體系，遵循「市場化、法治化」和雙方自願原則，深圳市安居集團有限公司所屬企業擬開展收購商品房用作保障性住房工作，自通告發布之日起至2024年10月31日，向深圳市域徵集商品房用作保障性住房項目。

## 房源面積須65平方米以下

收購範圍為深圳市(不含深汕特別合作區)範圍內商品房性質的住宅、公寓、宿舍等，優先採取整棟或整單元未售、可實現封閉管理的棟棟項

目(房源)。對於徵集的房源條件，《通告》稱，位置合適，需處於交通便利、配套設施較為齊全的區位，貼近區域發展核心片區，具備產業基礎、發展優勢；原則上項目(房源)主力戶型面積應滿足深圳市保障性住房戶型、面積65平方米以下要求；生活便利，周邊交通便利，臨近地鐵口、公交站，具備基礎設施、生活配套相對完善等宜居條件；擬收購項目須具有房產證、土地使用證等四證齊全，保證項目的合法合規性，滿足金融機構的貸款要求。

## 分析料助推動實現「雙軌制」

美聯物業深圳董事總經理江賢亮表示，安居集團收購商品房作為保障性用房有兩大好處：可以在國家政策的支持下快速增加保障性住房的數

量，推動「雙軌制」的實現；通過收儲商品房，可以快速降低商品房的庫存量，加快發展商資金回收的速度，緩解資金鏈緊張的壓力，也讓發展商更有動力去開發符合目前客戶需求的產品，實現產品的迭代，進而促進整個房地產市場的良好循環。

中國(深圳)綜合開發研究院研究員宋丁指，目前已有60多個城市實施類似的政策，也是繼廣州之後的第二個一線城市出手。深圳這兩年商品房供應量特別大，不過65平米以下的房產其實很少，再加上還有一些規定如生活便利、交通方便和地處核心城區附近等條件，意味着市場上滿足這一條件的房源並不多。他又指，收購價格很關鍵，這一價格肯定不能高，料深圳市安居集團和一些開發商會有價格協商的過程。



◆有分析認為，通過收儲商品房，可以快速降低商品房的庫存量。圖為羅湖區一處新盤。資料圖片

## 投資理財

# 美國降息預期帶動 房託基金可吼

### 投資攻略

隨美國降息預期大幅升溫，美國30年期房貸固定利率也開始出現鬆動。近期公布之美國30年期房貸固定利率持續下滑至6.78%，從今(2024)年5月2日高點7.22%以來，已呈現明顯降溫趨勢。摩根士丹利投資團隊指出，REITs對市場利率變動的敏感性高，且今年下半年至明年，美國可望在通脹趨緩下，開始調降基準利率，這對REITs資產表現將是一大激勵。

◆國泰投顧

觀察過去一年美國REITs指數與美國十年公債殖利率走勢，兩者呈現高度負相關(-0.72)，且當市場對降息預期短期升溫，往往拉動美國30年期公債殖利率同步走低，此期間REITs表現也會相當搶眼。如同今年4月25日至7月27日及去年10月19日至12月27日兩波

走勢，美國REITs的表現更勝於美股。此外，Fedwatch數據亦顯示，今年9月前美聯儲降息0.25厘以上的幾率已由一個月前64.1%，大幅提升至100%，這無疑對美國REITs帶來一劑強心針。隨著今年下半年降息的接近，REITs有望逐步擺脫過去高通脹與高利率的

掣肘。

## 數據中心剛需強大

國泰投顧表示，以摩根士丹利美國房地產基金持有較高比重的醫療保健及數據中心REITs為例，在人口老化趨勢下，估計到2030年，美國80歲以上年齡族群將以每年超過4%的速度增長，遠高於過去12年1.7%的年增長率，可望推動未來十年銀髮住宅的顯著需求，且其剛性需求特質，更不易受到總體經濟波動的影響。

此外，近年來隨數位經濟和創新科技的發展，包括人工智能、物聯網、虛擬現實和自動駕駛等題材，皆為數據中心提供強大支撐，且相較過往，目前數據中心土地供應量有限的情況下，更利於房東提高租金。

# 市場風險情緒回溫 美元趨於喘穩

### 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元繼續回穩，美元指數周四返回至103水平，脫離周一觸及的七個月低點102.15。根據CME的FedWatch Tool，交易員們預計美聯儲將在9月份會議上降息50個基點的可能性約為65%，降息25個基點的可能性約為35%。現在市場焦點將是下周公布的美國7月份消費者物價通脹報告，以及美聯儲主席鮑威爾8月22日至24日在傑克遜霍爾(Jackson Hole)的全球央行經濟政策研討會上的講話。

## 美元兌加元支持位料於1.36關口

美元兌加元走勢，在歷經連續四日近200餘點的下跌後，預料匯價短線會有喘穩傾向。由7月11日低位1.3586，到本周一最高升見1.3946，漲幅360點，回吐61.8%幅度則為1.3724，恰好接近周三低位1.3719，而附近並且為50天平均線位置，故此可視為短期底部參考。上望阻力位預料在1.38水平，關鍵將着眼於1.40及1.42水平。至於較大支撐預料在1.36水平，此區同時亦為250天平均線位置，

下一級參考1.35關口。

日圓本週大幅動盪，由於上週疲軟的美國就業數據加劇了經濟衰退擔憂，令投資者不安，日圓兌美元周一觸及七個月高位141.66，但其後已見顯著回跌，目前處於147水平附近；投資者正在權衡利差交易平倉情況，並思考日本貨幣政策可能如何發展的問題。尤其因日本央行副總裁內田真一的言論淡化了近期加息的可能性，他表示由於看到國內外金融市場劇烈波動，目前有必要維持當前的寬鬆貨幣政策水平。

他此番話與日本央行總裁植田和男上週意外升息時做出的鷹派發言形成鮮明對比。不過，日本央行剛在本週四公布7月政策會議的意見摘要顯示，一些委員呼籲有必要繼續加息，其

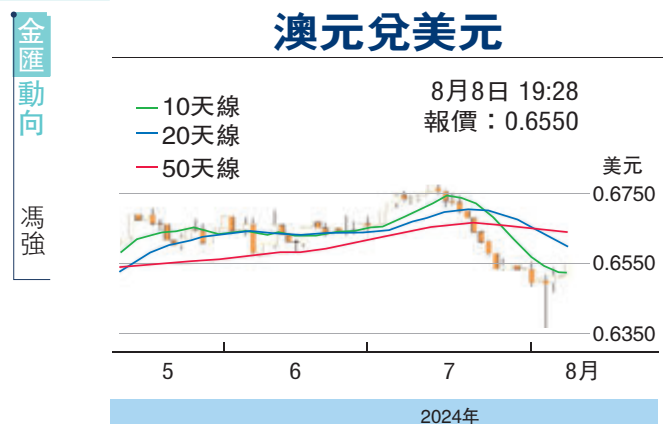
中一位委員稱最終應將利率至少提高到1%左右。

## 美元兌日圓阻力位先看148關口

美元兌日圓走勢，技術圖表所見，RSI及隨機指數已自嚴重超賣區域稍作回升，加上匯價周初已走至去年12月28日低位140.24，因此需慎防美元兌日圓短線或將會迎來較大力度的反撲。較近阻力位可先留意148水平。此外，若以自7月3日高位161.99至8月5日低位141.66的跌幅計算，23.6%及38.2%的反彈水平為146.45及149.45，擴展至50%及61.8%則會為151.80及154.20水平。下方較近支持估計在145.40及143.60，其後將會參考141.60以至140關口。

## 今日重要經濟數據公布

14:00	德國	7月消費者物價指數(CPI)月率終值, 預測+0.3%, 前值+0.3%
		7月消費者物價指數(CPI)年率終值, 預測+2.3%, 前值+2.3%
		7月消費者物價調和指數(HICP)月率終值, 預測+0.5%, 前值+0.5%
		7月消費者物價調和指數(HICP)年率終值, 預測+2.6%, 前值+2.6%
20:30	加拿大	7月就業崗位變動, 預測增加2.25萬, 前值減少1,400
		7月失業率, 預測6.5%, 前值6.4%



## 澳洲央行偏鷹 澳元料走強

澳洲本月初向下逼近63.45美仙水平近9個月低位迅速反彈，周二重上65美仙水平，周三曾走高至65.75美仙水平約兩周高位，周四大部分時間處於65.25至65.65美仙之間。澳洲央行本週二會議維持官方指標利率在4.35%水平，連續6次會議保持利率不變，央行的會後聲明指出經濟增長緩慢，而央行同日公布的8月份貨幣政策報告已進一步下修第二季經濟增長年率預測至0.9%，低於早前評估的1.2%，預示澳洲統計局9月4日公布的第2季經濟將遜於首季表現。

澳洲第二季通脹率回升至3.8%水平之後，澳洲的通脹率已是連續11個季度高於澳洲央行2%至3%的通脹目標範圍，澳洲央行本週會議表示通脹的放緩力度低於預期。雖然澳洲央行8月份貨幣政策報告下調今年第四季通脹率評估至3%，低於5月份的3.8%，但同時卻上修明年第四季通脹率預測至3.7%，顯示澳洲未來一年的通脹走勢頗為反覆，澳洲央行現階段不會急於作出寬鬆行動。隨著澳洲央行重申通脹依然過高，政策立場偏鷹，澳洲央行9月24日會議頗有機會維持利率不變，加上澳元兌日圓交叉盤連日回升，支持澳元走勢。預料澳元將反覆重上66.50美仙水平。

## 金價料區間上落

周三紐約12月期金收報2,432.40美元，較上日升0.80美元。現貨金價周三持穩2,379美元，周四曾走高至2,415美元水平。美國10年期債息連日反彈，周四回升至3.99%水平，有重上4%水平傾向，而美元指數本週早段持穩102水平後逐漸走高至周四的103.40水平，抑制金價升幅，不排除金價將繼續保持在近期的活動範圍，預料現貨金價將暫時上落2,380至2,430美元之間。

## 金匯錦囊

澳元：澳元將反覆重上66.50美仙水平。  
金價：現貨金價將暫時上落2,380至2,430美元之間。