

暑期出遊等消費需求增長，加之部分地區高溫降雨影響蔬菜等供應，國家統計局9日公布的數據顯示，7月內地居民消費價格指數（CPI）同比上漲0.5%，漲幅比6月擴大0.3個百分點，為近5個月高點，好於市場預期；其中，扣除食品和能源價格的核心CPI同比增速下降0.2個百分點至0.4%。專家認為，內地經濟內生動力還有待恢復，物價水平處於溫和回升的初期，預計貨幣政策仍有降準降息等總量寬鬆空間。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道



◆暑期出遊需求較旺，帶動機票、旅遊消費和賓館住宿價格上升。圖為西安景區。資料圖片

# 暑期出遊消費增 內地上月CPI漲0.5%

## 經濟內生動力尚待恢復 仍有降準降息空間

國家統計局城市司首席統計師董莉娟解讀稱，7月份，消費需求持續恢復，加之部分地區高溫降雨天氣影響，全國CPI同比漲幅有所擴大。環比看7月份CPI由6月下降0.2%轉為上漲0.5%，漲幅處於近年同期較高水平。

### 生豬去產能 豬肉價升兩成

當月食品價格開始企穩，同比增速由6月下降2.1%轉為持平，環比也漲0.6個百分點。食品價格中，豬肉價格同比漲20.4%，同比漲幅比6月擴大2.3個百分點，環比也上漲2.0%。「7月豬肉價格延續5月中旬以來的上漲趨勢，主要因為2023年二季度以來的生豬產能持續去化，以及近期養殖戶壓欄和二次育肥行為，這些因素都加劇市場供應緊張。」中國民生銀行研究院宏觀研究中心主任王靜文表示。

### 高溫降雨影響 蛋菜價格漲

受到部分地區高溫降雨天氣影響，鮮菜和雞蛋價格同比、環比均上漲。數據顯示，7月鮮菜和雞蛋價格由6月同比分別下降7.3%和4.4%轉為同比上漲3.3%和0.8%。非食品價格亦貢獻CPI上漲。暑期出遊需求較旺，帶動7月飛機票、旅遊和賓館住宿價格環比分別漲22.1%、9.4%和5.8%，漲幅均高於近十年同期平均水平。同期，

受國際金價和油價波動影響，內地金飾品和汽油價格環比分別漲1.6%和1.5%。

董莉娟表示，扣除食品和能源價格的核心CPI環比由6月下降0.1%轉為7月上漲0.3%，高於近十年同期平均水平。受去年同期對比基數走高影響，7月核心CPI同比漲0.4%，保持溫和上漲。

7月工業品價格方面，受市場需求不足、部分國際大宗商品價格下行影響，7月工業生產者出廠價格指數（PPI）同比下降0.8%，與上月持平。

### 消費品舊換新 CPI料續升溫

浙商證券首席經濟學家李超指出，核心CPI反映內需仍處於修復的關鍵節點，各地消費品以舊換新配套政策陸續落地，一定程度上帶動家電、通訊器材和新能源汽車類商品銷售上漲。隨着基本面的改善，預計年內CPI同比大概率繼續溫和回升。

光大證券首席經濟學家高瑞東認為，受極端天氣、暑期出行需求帶動，CPI同比、環比漲幅擴大，但核心CPI同比增速明顯走弱，可能與耐用商品降價促銷、居住價格持續承壓有關。「當前房地產銷售尚未企穩，居民收入減速導致消費承壓，出口動能邊際放緩，國內有效需求不足意味着年內物價回升動能偏弱。」高瑞東預計本輪豬肉價格上漲對CPI影響要明顯弱於往年，四季度CPI同比高點在



1%左右。

### 實體融資成本仍受重點關注

貨幣政策方面，李超稱，CPI數據反映經濟仍在延續弱修復狀態，預計後續貨幣政策仍維持總量略寬鬆基調。政治局會議提出「要綜合運用多種貨幣政策工具，加大金融對實體經濟的支持力度，促進社會綜合融資成本穩中有降」，後續貨幣政策仍將重點關注實體融資成本，尤其是實際利率的下行。「預計後續仍有降準操作，三季度概率較大；美聯儲9月大概率降息，此後內地存在繼續降低政策利率的可能性。」ING大中華區首席經濟學家宋林也料今年至少還會降息一次，如果全球降息加速，可能會有更多降息。

## 深圳離岸債定價 10年期息率2.5厘

香港文匯報訊 深圳市財政局昨公布2024年離岸人民幣地方政府債定價息率，發行債券規模為70億元（人民幣，下同）。其中，2年期（社會責任債）發行規模9億元，定價利率為2.15%；3年期（低碳城市主題綠色債）發行規模27億元，定價利率為2.2%；5年期發行規模24億元，定價利率為2.33%；10年期（可持續發展債）發行規模10億元，定價利率為2.5%。所募集的資金將投向醫療衛生、教育、基礎設施、軌道交通等項目。

### 認購踴躍 峰值訂單達6.9倍

據悉，本次發行充分遵循國際市場規則，受到國際知名投資機構的廣泛關注，簿記定價獲得投資人踴躍認

購，吸引來自多個不同國家和地區的53個賬戶下單認購，包含來自政策性銀行、商業銀行、主權財富基金、保險公司以及其他金融機構的訂單。簿記定價峰值訂單規模達480億元，訂單倍數達6.9倍。

深圳財政局指，作為首個發行離岸債的地方政府，連續四年赴港發債，充分發揮了中國特色社會主義先行示範區的「先行」和「示範」作用。一方面，進一步拓寬了招商引資的渠道，吸引國際投資者、境外資金投入深圳重大基礎設施建設項目，擴大有效益的投資，助推深圳打造高質量投資高地。另一方面，有利於深圳與香港充分發揮驅動粵港澳大灣區建設的雙引擎功能，助力推動形成區域協同高質量發展新格局。

## 傳內地要求券商自查債券交易

香港文匯報訊（記者 周紹基）內地債市火熱，市場也出現一些涉嫌操縱市場價格、利益輸送的問題，為避免風險，內地監管部門出招監管。路透社引述消息人士稱，內地監管機構近期要求部分券商對自身的債券交易進行自我稽查，主要包括交易各環節的規範性。此外，與剛遭自律調查的江蘇農商行有交易的券商，也被要求進行相關倒查。市場人士透露，中國銀行間市場交易商協會已宣布對4家江蘇省農商行啟動自律調查後，江蘇省聯社已通知下轄部分農商行暫停國債交易。

據稱，內地7月已經開展相關自查，包括債券交易的各個環節。最近交易商協會的自律檢查，應該是從交易中心的二級交易數據中分析出具體問題，故作出有關安排。據稱，地方證監局的檢查相對寬泛，以自查自糾為主；交易

商協會則主要集中在調查一些交易的詢價和交易背景等，應該是配合類似調查。

另一名消息人士則表示，內地監管當局今次是借此整肅市場不正之風。多位券商人士亦提到，雖未收到監管指導，但也已在內部自發開展自查，並且進行相關調整。

### 有機構傳需每日報長債情況

在中國債市連續走強之際，有消息稱，中國人民銀行近日已要求部分機構，每日上報長期國債持倉變化及餘額情況。除人行對長債風險密切關注外，對非銀機構相關風險控制也有新動向。有消息指，近期監管部門要求新批的債券型基金，要出具長期不超過兩年的承諾函，目前主要針對頭部基金公司。

## A股整固 房地產板塊逆市走強

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）昨日公布的7月份內地CPI顯示物價水平有好轉但維持在低位，但對A股影響有限。大盤昨日呈震盪調整，滬深三大指數均收跌。房企融資出現大幅改善等利好，刺激房地產板塊向上，多隻地產股勁升。

截至收市，滬綜指報2,862點，跌7點或0.27%；深成指報8,393點，跌52點或0.62%；創業板指報1,595點，跌15點或0.98%。兩市共成交5,631億元（人民幣，下同），較周四縮量9%。繼前日大跌6%後，昨日教育板塊再度重挫3%，醫療、遊戲、商業百貨、化學製藥、文化傳媒等板塊均跌超2%。

消息面上，克而瑞最新監測數據指，7月份65家典型房企的融資總量為523.46億元，環比增加63.8%，單月融資規模創下了今年來新高。此外，繼深圳安居集團日前發布《關於收購商品房用作保障性住房的徵集通告》後，河南

信陽、新疆等地亦支持收購存量商品房用作保障性住房。房地產產業鏈昨日領漲，工程諮詢、房地產服務板塊漲2%，房地產開發板塊漲1.5%，裝修裝飾板塊升0.5%。深物業A漲停，金地集團漲9%，南國置業漲6%，首開股份、沙河股份、新城控股均漲5%。

### 華為為好事近 消費電子股拉升

多名數碼博主昨日在社交平台晒出華為常務董事余承東在機艙操作一款三摺疊屏新機，網友據此照片猜測華為三摺屏手機或好事將近。消費電子板塊逆市拉升1%。天風證券研報指，二季度國內摺疊屏增速超100%，看好未來3-5年摺疊屏手機的持續滲透。

本周滬綜指累計跌1.48%，深成指周跌1.87%，創業板指周跌2.6%。

## 港股重上萬七 本周跑贏區內股市



◆ 港股昨升198點，連升三日，重上萬七點大關，大市成交縮減至880億元。中新社

香港文匯報訊（記者 周紹基）亞洲股市經歷本周震盪後已普遍回穩，日股全周計跌2.5%，韓股一周跌幅也收窄至3.3%，台股全周更僅跌0.8%。在外圍基本回穩下，港股繼續反彈，開市即重上17,000點大關，收復10天線（17,004點），到了20天線（17,258點）前才遇阻。恒指昨最多升360點，全日以17,090點收，升198點或1.2%，連升第三日。科指升2.1%，收報3,436點；國指升1.3%報6,017點，大市成交額縮減至880億元。全周計，恒指仍進賬144點或0.9%，跑贏區內主要股市。

### 華潤飲料傳籌78億 通過上市聆訊

本港IPO市場也繼續傳出好消息。外電報道，「怡寶」母公司華潤飲料已通過港交所（0388）上市聆訊。IFR報道，華潤飲料最快本月下旬便會進行招股，但具體時間尚未敲定，集資最多10億美元（約78億港元），保薦人為美銀、中銀國際、中信證券及瑞銀。早前有報道指，由於同業農夫山泉（9633）股價近期大跌，影響華潤飲料的估值，據報公司尋求估值約60億美元，但投資者就希望能夠調低上市估值。

市況方面，重磅金融股、科技股、電動車股領漲，中資電訊股則跑輸大市。光大證券國際證券策略師伍禮賢說，港股跟隨外圍反彈，令恒指暫時企穩在17,000點之上。港股近期基本面沒太大變化，反而外圍不明朗因素眾多，所以後市跟隨外圍變動的機遇較大。恒指上方有250天牛熊線，即約17,300至17,400點之間，預計這位置對港股來說是一個較大的阻力區。

### ATMJ齊受捧 電動車股炒上

滙控（0005）及友邦（1299）昨升1.8%及1.2%。ATMJ四股亦造好，市場憧憬下周騰訊（0700）及阿里巴巴（9988）等中期業績。阿里升1.7%，美團（3690）升1.5%，京東（9618）亦升1.4%，騰訊微升0.5%。

7月份新能源車佔內地零售滲透率升至逾51%，首次超越燃油車，帶動電動車股向好，理想（2015）升5.4%，成升幅最大藍籌。比亞迪（1211）升3.2%，吉利（0175）升1.1%，蔚來（9866）及小鹏（9868）升幅均逾3%。

### 季績改善 中芯一度急升一成

業績股方面，中芯（0981）上季業績改善，績後急升最多一成，全日升幅收窄至5%，但同業華虹（1347）業績後則急挫6.2%。中資電訊股受壓，派息增加的中移動（0941）先後跌1.3%，聯通（0762）挫3.8%，成最弱藍籌，中電信（0728）亦挫3.9%。

7月份內地房企融資規模創出年內單月新高，萬科（2202）升3.7%，佳兆業（1638）升6.5%，清盤呈請獲延至年底的世茂（0813）更大升8.6%。