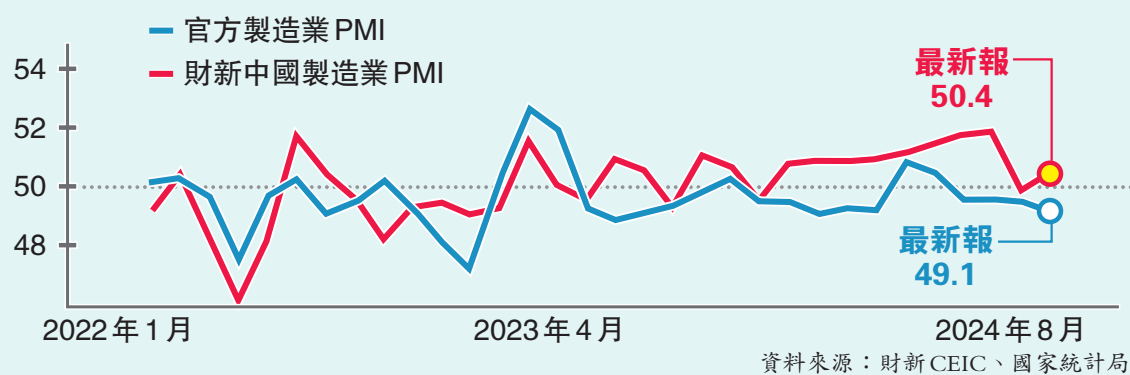


# 上月財新中國製造業PMI重回擴張

受惠新訂單恢復增長，製造業景氣度小幅改善，最新公布的8月份財新中國製造業採購經理指數（PMI）升至50.4，較7月上升0.6個百分點後重回擴張區間，但仍為2023年11月以來次低。專家表示，當前經濟增長低於預期，年內政策加碼的必要性和緊迫性提高，中央政府醞釀加快推出增量政策。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道

## 8月財新中國製造業PMI回升



從分項指數看，新訂單恢復增長，帶動產出增速回升，用工趨穩，庫存水平上升。8月生產指數、生產經營預期指數在擴張區間小幅回升，新訂單指數、原材料庫存指數在7月短暫收縮後重回擴張區間，調查樣本企業反映，基礎需求改善，加上各種促銷措施，支撐新訂單增長。同期，製造業就業穩定，就業指數結束連續11個月的收縮，落在榮枯線上。

不過，8月新出口訂單指數於年內首次落入榮枯線下，顯示外需放緩。製造業價格承壓，工業金屬等原材料價格下降以及出廠時迫於銷售壓力降價促銷，帶動購進價格指數和出廠價格指數雙雙落於收縮區間，創近期新低。

### 外需放緩 出口訂單有待改善

「8月份財新中國製造業PMI雖然在榮枯線上，但幅度有限。國內有效需求不足、外需存在較大不確定性、市場主體樂觀預期不強等突出問題依然存在。考慮到今年全年經濟增長目標較為進取，剩餘4個月困難和挑戰較大。」財新智庫高級經濟學家王喆表示，政策層面方面，相關財政和貨幣政策力度還需進一步

加大。近期人民幣匯率快速上行，美聯儲降息確定性增加，貨幣政策制約減少，是寬鬆預期兌現的窗口期。房地產行業仍在探底過程中，相關房貸置換政策對房地產市場自身影響有限，但對於改善居民可支配收入、修復居民消費有一定促進作用。

國家統計局日前發布的9月製造業PMI較7月下降0.3個百分點至49.1，連續四個月處於收縮區間。王喆認為，財新製造業PMI與官方PMI再次背離，國家統計局PMI的樣本企業供需偏弱。上游原材料行業低景氣度持續造成國家統計局製造業PMI低迷，但兩個PMI均顯弱勢。

8月領先指標和高頻數據來看，需求不足對生產的影響逐漸顯現，外需面臨的不確定性增大。相關數據顯示，外需和消費均面臨挑戰。財新中國製造業PMI新出口訂單指數連續4個月下降，8月更是降至榮枯線下，今年年內首次收縮，外部環境不確定性增加。由於可支配收入未見明顯增長疊加樂觀預期不強，消費開始趨弱，國家統計局消費品行業8月PMI只有50，7月份社會消費品零售總額同比增2.7%，餐飲收入同比僅錄得3%，商品消費低

迷，服務消費則快速回落。

### 市場期待中央續推增量政策

平安證券引述高頻數據指出，8月服務價格下行壓力加大，機票價格低於去年同期，電影票價同比由升轉降，二手房價格及租金跌幅擴大。價格趨弱，顯示總需求仍待提振，政策加碼的必要性和緊迫性提高。

據中指研究院統計，8月份百城二手住宅平均價格環比跌0.71%，同比跌幅較7月擴大0.3個百分點至6.89%；全國50個城市住宅平均租金環比跌0.2%，同比跌幅較7月擴大0.36個百分點至2.13%。

國盛證券首席經濟學家熊國也指出，要實現全年增長目標，需要下半年GDP增速回升至5%左右，8月高頻數據整體維持低位震盪，指向經濟相較於二季度沒有明顯好轉，實現全年經濟增長目標的壓力加大，需要政策「持續用力、更加給力」。政治局會議要求「及早儲備並適時推出一批增量政策舉措」。市場關注近期將出台增量政策，尤其是中央加槓桿，包括增發國債、降息降準、降低存量房貸利率、地產收儲擴容等。

## 內地「提前還房貸」未見緩解

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）上市銀行2024年半年報相繼出爐，據內地媒體梳理發現，今年上半年「提前還房貸」現象未見緩解，銀行面臨依舊壓力較大。對於彭博社日前報道指內地正考慮進一步下調存量房貸利率，地產分析人士表示，當前市場關於存量房貸降低的呼聲很高，政策調整的預期在增加。

據澎湃新聞梳理上市銀行半年報發現，在處於房地產貸款集中度管理制度的第一檔和第二檔共計19家上市銀行中，今年上半年有14家銀行的個人住房貸款餘額較2023年末出現減少，僅5家增加；14家大型上市銀行中，今年上半年未有13家個人住房貸款不良率出現上升，1家下降；2024年上半年，國有六大行的個人住房貸款合計減少了3,254.71億元（人民幣，下同）。

與此同時，8月30日彭博引述知情人士表示內地正考慮進一步下調存量房貸利率，允許高達38萬億元規模的存量房貸轉按揭，並允許貸款人直接將貸款轉入其他銀行，並按照最新利率簽訂合同。彭博指，中國央行去年鼓勵商業銀行降低存量房貸利率，一些銀行也作出了響應，罕見地下調了存量首套房貸款的利率；在此基礎上，監管層正加大力度降低居民房貸負擔。

### 業界：再降存量房貸利率時機到

上海易居房地產研究院副院長嚴躍進認為，此類消息的可信度還是比較高的，和存量房貸的還貸壓力較大有關。「通過重新協商房貸利率或轉按揭，此類下調房貸利率的操作並不陌生。」嚴躍進稱，「政策調整的預期其實在增加，尤其是根據7月至8月份房地產銷售市場的數據等可以做出判斷，加上美國降息預期增加，所以房地產各類政策調整的空間加大。」中原地產首席分析師張大偉認為，最近全國各地都在呼籲降低存量貸款利率，從實際市場情況看，再次降低「存量房貸」利率的時機到了。張大偉指出，公積金貸款方面，利率一降再降；另一方面，各城市因地制宜重啟和優化「商轉公」業務，且降低貸款門檻和提取條件。

不過，對於內地考慮允許存量房貸轉按揭的報道，路透社引述招商銀行行長王良昨日在業績發布會上表示，尚未接到管理部門關於轉按揭政策方面的意見，目前該政策還沒有得到確認；坦言若該項政策推出，會對銀行業存量按揭利率帶來一定的負面影響。

## A股續回調 創指跌近3%

香港文匯報訊（記者 章蕪蘭 上海報道）9月首個交易日，A股大盤再度回調，截至收市，滬綜指報2,811點，跌31點或1.1%，創近七個月新低；深成指報8,172點，跌176點或2.11%；創業板指報1,536點，跌43點或2.75%。兩市共成交7,057億元人民幣，較上周五收窄逾19%。

盤面上，行業板塊多數飄綠，中證白酒指數和滬深300地產指數均收跌約4.1%，萬科A收挫5%。半導體、船舶製造板塊大跌近4%，航天航空、證券、醫藥、軟件開發、遊戲、貴金屬板塊大幅下滑3%。僅保險、煤炭、教育、化肥、銀行、鐵路公路板塊逆市上揚。四大行中，農行漲

4%，中行漲超過2%，但建行、工行仍下行約0.7%。

中金公司研究部國內策略首席分析師李求索分析，近期A股市場延續弱勢整理，成長主題輪動速度較快、持續性不夠強，前期較為強勢的部分高股息板塊也出現回調。然而當前A股市場已具備較多偏底部特徵，他判斷，9月市場有望邊際回穩。

## 資訊

### 沙特阿美石油團體系列賽將在深圳觀瀾湖舉辦

「PIF呈獻：沙特阿美石油團體系列賽」本賽季第四站比賽將於10月4日至6日在深圳舉行。這是女子歐洲巡迴賽（LET）時隔七年之後，首次重返中國內地。本站賽事總獎金100萬美金，將在深圳觀瀾湖的世界杯球場舉行，這座由傑克·尼克勞斯設計的球場，屆時將迎來眾多世界頂級高爾夫球手，競爭個人和團體獎杯。



◆賽事將於蜚聲世界的深圳觀瀾湖高爾夫球場舉行。

由沙特高爾夫主辦的沙特阿美石油團體系列賽，每年舉辦五場比賽，總獎金500萬美金，足跡遍及歐洲、亞洲、北美和中東。賽事採用創新的賽制，由三名職業球員和一名業餘球員組隊參與團體賽事競爭，深受球員和球迷的喜愛。繼2023年香港站成功舉辦以來，2024年移師深圳舉辦，將為賽事提供繼續吸引不同類型觀眾，以及展示女子高爾夫運動普英水平的機會。據悉，本賽季賽事已經在佛羅里達、首爾和倫敦舉辦過三站，深圳將是第四站，賽季最後一站將於11月在利雅得舉行。

作為蜚聲世界的國際賽事舉辦地，深圳、東莞觀瀾湖高爾夫球會擁有12座由世界高球名宿設計的高爾夫球場，在這些匯聚了五大洲風格的錦標級球場上曾舉辦過多屆高爾夫世界盃、高爾夫世錦賽——匯豐冠軍賽等頂級賽事。在高爾夫球會之外，觀瀾湖還發展了生態運動公社、度假酒店、觀瀾湖新城、手工藝工場等綜合休閒旅遊產業項目，成為全球首屈一指的高爾夫旅遊目的地之一。

觀瀾湖集團副主席朱鼎耀表示，沙特阿美石油團體系列賽的舉辦，對於深圳的體育事業以及觀瀾湖來說，是一個重要的里程碑。賽事的到來，意味著歐洲女子巡迴賽將回到中國，進行為期三天的比賽。他非常期待這些國際頂級球員及團隊來到觀瀾湖，來到深圳。觀瀾湖將全力做好賽事服務，組織一場令人難忘的比賽，向世界展示深圳這座現代化國際都市的魅力。

## 香港陶瓷商會歡迎湖南省陶瓷行業協會代表團訪港交流

隨着內地與香港陶瓷業的持續發展，兩地在相關領域的合作正迎來一場新的浪潮。日前，湖南省陶瓷行業協會會長許君奇率領協會代表團赴港進行交流，以行業間的深度互動，進行跨越地域的合作探索。期間，通過一系列深入對話與實地參訪，兩地企業家在傳統的陶瓷技藝與現代創新精神之間，找到了新的契合點。



◆香港陶瓷商會及湖南省陶瓷行業協會代表在港交流合照。

香港陶瓷商會會長林愛賢表示，中國陶瓷聞名世界，而湖南省醴陵則是中國瓷都之一，是我國原始陶器其中一個最早產地，已經有二千多年歷史。近年來，陶瓷行業作為傳統產業的一部分，面臨着時代變革的挑戰和機遇，中國內地與香港陶瓷業作為華南地區的重要陶瓷生產和貿易中心，有着深厚的文化積澱和豐富的資源優勢，他與商會其他各首長都相信，兩地通過交流與探討，能夠進一步深化合作關係，共同推動陶

瓷行業的創新與發展。湖南省陶瓷行業協會會長許君奇在發言中，強調了湖南陶瓷業的優勢和發展潛力。他指出，湖南擁有豐富的陶瓷資源和悠久的陶瓷歷史，近年通過把環保概念及可持續發展的元素注入行業發展藍圖，在技術創新和品牌建设方面取得了顯著成就，深信日後透過與香港陶瓷商會的合作，湖南陶瓷企業將有更多機會走向國際市場，展示中國陶瓷的魅力。

是次訪港的湖南省陶瓷行業協會代表還有常務副會長文智勇、潘俊明、副會長張建美、楊孟雄，協會主任鄒許芳，工商金融部助理總經理霍慧玲，潘展聰會計師行有限公司合夥人李文輝、稅務主管林玉京。交流會上，雙方就金融服務和來港成立公司的優勢及業務範圍等作出探討，為兩地陶瓷企業提供了寶貴的建議和支持。現場氣氛活躍，互動頻繁，共迎陶瓷業的發展機遇和挑戰。

## 香港收藏家協會慶回歸文物展覽圓滿舉行

香港收藏家協會成立30周年暨慶回歸文物展覽早前（27日）假香港中央圖書館開幕，香港特區政府律政司司長林定國應邀出席，在協會會長唐卓敏、副會長江樂士及任正全陪同下，與一眾嘉賓共同主持了開幕儀式。



◆一眾主禮嘉賓與協會成員在開幕式上合照。

唐卓敏致辭時表示，香港收藏家協會積極融入國家發展大局，深化文化藝術交流合作，透過將收藏文化帶到學校和社會各階層，進一步提升年輕人的國民身份認同。他又說，是次展覽向大眾展現了多項具歷史價值的展品和照片，包括日佔時期的糧票、滿洲國的展品等，希望年輕人了解展品背後的歷史，反思今天香港和國家的發展得來不易，認清國家安全的重要性。

林定國在致辭中指出，一個國家民族最重要是要認識清楚自己的歷史，忘記自己歷史的民族並沒有前途；作為中國人，所有香港市民都不應忘記國家曾遭遇的慘痛歷史。他建議協會將來可以

多辦一些不同類型的活動，多提供一些介紹，「令每一件展品、收藏品本身都成為一個故事」，這樣香港的文化環境就會更多元，香港市民的歷史意識、國民意識一定會大大增加。是次展覽期由8月27日至9月1日舉行，主要展出協會成員的個人珍藏，包括照片、瓷器、軍隊器物及軍用用品等，據參觀者表示，場內的展品內容豐富而具歷史價值，令人大飽眼福，滿載而歸。

## 全港各區工商聯深入學習三中全會精神

全港各區工商聯組織會員日前於會所觀看二十屆三中全會精神宣講會直播，深入學習三中全會精神。會議由該會會長楊凱山，首席會長盧錦欽，執行委員會主席肖凱，永遠榮譽會長吳為贊、陳金霖、馮翠屏等主持並發表學習感受與體會。

楊凱山發言表示，三中全會承擔着經濟發展和經濟體制改革的使命，是次全會的主要內容是《中共中央關於進一步全面深化改革、推進中國式現代化的決定》，當中涉及港澳的包括提升香港國際金融、航運、貿易中心地位，支持香港和澳門打造國際高端人才集聚高地，健全香港、澳門在國家對外開放中更好發揮作用機制；深化大灣區合作，強化規則銜接、機制對接等，希望出席者認真學習，從中獲益。

分享會期間，一眾會董、會員及嘉賓，包括全港各區工商聯執行委員會副主席張玉書，副會長陳琰華、戴德祥、施連升，永遠名譽會長陳海根，永遠名譽會長姚廷，執行委員會副主席蔡雪亮、方子康、羅偉平，名譽會長余綺



◆出席的會董及嘉賓於分享會上認真學習並發表感受。

敏，委員會主席郭志成、林建忠，名譽顧問陸詠儀、彭華雄等在認真聆聽宣講後紛紛表示，三中全會體現了中央對香港的高度重視。他們通過宣講會對中共二十屆三中全會精神和要求有了更深刻的理解，認為在深化改革的過程中，香港需要發揮自身的優勢，積極參與國家的對外開放，以更好地融入國家的發展大局，為國家的經濟增長貢獻力量。