

# 擴內需政策奏效 內地核心CPI連漲3個月

香港文匯報訊（記者 蔡競文）國家統計局昨日（9日）發布數據，7月份，擴內需政策效應持續顯現，全國居民消費價格指數（CPI）環比由6月下降0.1%轉為上漲0.4%，同比持平，扣除食品和能源價格的核心CPI同比上漲0.8%，漲幅連續3個月擴大。受季節性因素疊加國際貿易環境不確定性影響，工業生產者出廠價格指數（PPI）環比下降0.2%，內地市場競爭秩序持續優化，環比降幅比上月收窄0.2個百分點，同比下降3.6%，降幅與上月相同。

## 暑假出行需求大 機票上漲17.9%

擴內需政策效應持續顯現，消費領域價格繼續呈現積極變化。一是CPI環比上漲0.4%，漲幅高於季節性水平0.1個百分點。環比上漲主要受服務和工業消費品價格上漲帶動。服務價格環比上漲0.6%，影響CPI環比上漲約0.26個百分點，佔CPI總漲幅六成多。其中，受暑期出

遊旺季影響，機票、旅遊、賓館住宿和交通工具租賃費價格環比分別上漲17.9%、9.1%、6.9%和4.4%，漲幅均高於季節性水平，合計影響CPI環比上漲約0.21個百分點。

工業消費品價格環比上漲0.5%，漲幅比上月擴大0.4個百分點，影響CPI環比上漲約0.17個百分點。其中，受國際油價變動等影響，能源價格環比上漲1.6%，影響CPI環比上漲約0.12個百分點；提振消費政策帶動需求持續回暖，疊加「618」促銷活動結束，扣除能源的工業消費品價格上漲0.2%，其中燃油小汽車和新能源小汽車價格均由連續5個月以上的下降轉為持平，家用器具、家庭日用雜品、文娛耐用消費品和個人護理用品等價格環比漲幅在0.5%至2.2%之間。

二是核心CPI同比持續回升。扣除食品和能源價格的核心CPI同比上漲0.8%，漲幅繼續比上月擴大0.1個百分點，為2024年3月以來最

高。其中金飾品和鉑金飾品價格同比分別上漲37.1%和27.3%，合計影響CPI同比上漲約0.22個百分點；服務價格同比上漲0.5%，漲幅持續保持穩定，影響CPI上漲約0.19個百分點；燃油小汽車和新能源小汽車價格同比分別下降2.6%和1.9%，降幅分別為近34個月和28個月最小。

## 食品價格同比降1.6% 降幅擴大

CPI同比持平，主要受食品價格較低影響。受上年同期價格基數較高影響，食品價格同比下降1.6%，降幅比上月擴大1.3個百分點，影響CPI同比下降約0.29個百分點，對CPI同比的下拉影響比上月增加約0.24個百分點。其中，鮮菜價格同比下降7.6%，降幅比上月擴大7.2個百分點，鮮果價格同比上漲2.8%，漲幅比上月回落3.3個百分點，二者對CPI同比的下拉影響合計比上月增加約0.21個百分點，是帶動

CPI同比由漲轉平的主因。非食品價格同比上漲0.3%，漲幅比上月擴大0.2個百分點。



●受暑假期間旅遊旺季影響，機票、旅遊、賓館住宿和交通工具租賃費價格全面上漲。圖為海口出境邊防檢查總站。資料圖片

# 美銀：投資者擔心企業盈利受創 資金轉投現金基金 憂關稅拖秊經濟 美股爆撤資潮

隨著美國新一輪關稅措施於周四生效，投資者對企業盈利前景感到擔憂。據彭博社引述美國銀行(Bank of America)策略員 Michael Hartnett 分析表示，投資者正在從美國股市撤資，轉為湧入現金基金。市場擔心全面關稅將抑制經濟增長。數據顯示，今年4月以來，美股市場在關稅威脅和通脹陰影下，卻意外地一路上漲。值得留意，關稅戰不斷升級下，全球投資者對美國經濟擔憂加劇，包括日本及英國在內的投資者逐漸撤出美股市場。

●香港文匯報記者 黎梓田

## 美股主要指數上周表現

道瓊斯指數  
收報 **44,175 點**  
+0.47%  
全周計+1.35%

納斯達克指數  
收報 **21,450 點**  
+0.98%  
全周計+3.87%

標普 500 指數  
收報 **6,389 點**  
+0.78%  
全周計+2.43%



●數據顯示，截至8月6日的一周內，美國股票基金被贖回近280億美元，貨幣市場基金則吸引逾千億美元資金流入。資料圖片

## 美股基金一周走資280億美元

據美銀引述EPFR Global數據發布的一份報告，在截至8月6日的一周內，美國股票基金被贖回近280億美元，貨幣市場基金則吸引約1,070億美元資金流入，是自今年1月以來規模最大的一次。全球股票基金出現417億美元的資金流出，主要是由於7月31日來自三隻英國註冊基金的「異常清算性資金流出」。由於數據顯示美國勞動力市場正在放緩，標普500指數創紀錄的升勢在上周陷入停滯。

## 關稅措施進一步打擊消費信心

同時，日本財務省上周四公布的數據顯示，截至8月2日日本國內投資者從外國股票淨撤出

7,521億日圓（約51億美元），扭轉了連續兩周淨買入的勢頭。這一逆轉凸顯出日本投資者對美國經濟前景和新一輪貿易關稅的謹慎態度。儘管如此，今年海外股市仍吸引了3.37萬億日圓的日本投資，而去年同期的淨流入額為9,158億日圓，同比增長了267%。

Calastone 全球市場主管 Edward Glyn 指出，美股淨流出反映出英國投資者對估值的清醒看法，以及對地緣政治的謹慎態度。美國經濟正在放緩，關稅措施則進一步打擊了消費者信心。進入8月，全球投資者正在密切關注美國股市。從歷史上看，8月份的交易量通常較低，市場波動加劇，對機構投資者和散戶投資者來說都是一個充滿挑戰的時期。

另外，市場對美國降息預期升溫等因素，美國

主要股市上周五（8日）表現平穩，道瓊斯指數上漲206.97點或0.47%，收44,175.61點。納斯達克指數上漲207.32點或0.98%，收21,450.02點。標普500指數上漲49.45點或0.78%，收6,389.45點。

## 90%交易員押注聯儲下月減息

根據CME FedWatch工具，約90%的交易員押注聯儲會將於9月啟動降息。上周美股走勢起伏，初期受到就業數據不佳影響，引發市場對經濟前景的擔憂，進而強化降息預期。

企業財報及大型科技股對關稅的應對成為主導本周行情的關鍵，其中蘋果因加碼千億美元強化美國製造計劃，該股迎來2020年以來最佳一周。

## 美股連續兩周走資 貨幣基金吸逾千億美元

香港文匯報訊（記者 蔡競文）由於美國關稅政策與經濟數據疲軟引發避險情緒，全球股票基金遭遇拋售，連續第二周出現資金外流，而貨幣市場基金則因避險需求獲得資金流入。據路透社引述Lipper數據顯示，投資者當周淨賣出78.2億美元的全球股票基金，延續前一周299.5億美元的淨撤資趨勢。同時，貨幣市場基金獲得強勁的1,353.7億美元淨流入，創下自1月8日以來最大單周淨購買規模。

## 早前漲幅大 投資者急套現

報道指出，在美國宣布對加拿大、巴西、印度和中國台灣等數十個貿易夥伴加徵高額關稅後，基金投資者急於鎖定近期漲幅獲利。7月美國就業數據表現不佳，進一步加劇市場謹慎情緒。美國股票基金當周淨流出137億美元，超過歐洲與亞洲股票基金分別獲得的34.5億美元和18.5億美元淨流入。部分產業基金逆勢吸金，其中通訊服務、工業和科技類基金分別獲得11.8億、8.22億和5.41億美元的顯著資金流入。

## 全球債券基金吸209億美元

市場資金亦尋找避風港，全球債券基金吸引209.8億美元淨投資，創下自5月21日以來最大單周流入規模。其中三分之一資金流向短期債券基金，該類別獲得72.9億美元淨流入，為4月9日以來最高。歐元計價債券基金和高收益債券基金亦分別錄得35億美元和24.8億美元淨買盤。

同時，據29,727檔基金綜合數據顯示，投資者連續第三周加碼債券基金（淨流入22.4億美元），股票基金遭淨拋售27.6億美元。至於，黃金與貴金屬商品基金需求放緩至11周低點，當周淨流入僅27.9億美元。

# 資金流入加密市場 以太坊升8%突破4200美元

香港文匯報訊（記者 黎梓田）美國總統特朗普日前簽署行政命令，允許401(k)退休計劃投資加密貨幣，約9萬億美元退休金或成為加密市場的長期穩定資金來源，加上美國關稅政策令美股動盪，資金紛紛流入加密市場避險。據行情顯示，「山寨之王」以太坊(ETH)昨日突破4,200美元，截至昨日下午6時，24小時漲幅高達8%，兌比特幣(ETH/BTC)價格升至0.0359枚，為年初以來重新升至該水平，反映近期以太坊上升勢頭較比特幣強。

## 「空軍」爆倉離場 涉資逾4億美元

事實上，以太坊價格急升已使不少以太坊「空軍」爆倉離場。據Coinglass資料，截至昨日下午6時，24小時全網爆倉4.02億美元，多單爆倉7,845萬美元，空單爆倉3.24億美元。其中比特幣多單爆倉864萬美元，比特幣空單爆倉2,781萬美元，以太坊多單爆倉2,295萬美元，以太坊空單爆倉2.12億美元。此外，截至昨日下午6時前，24小時全球共有104,151人被爆倉，最大單筆爆倉單發生在交易所OKX的ETH-USDT-SWAP價值1,063萬美元合約單。

新近有巨鯨恐慌拋售約3.86萬枚ETH後，怕「遲買愈貴」故高價回購。據Lookonchain監測，某巨鯨地址(0x3c9E)一周前在ETH價格下跌時恐慌拋售38,582枚ETH（價值1.3689億美元），均價3,548美元。隨著ETH價格回升至



●美國允許401(k)退休計劃投資加密貨幣，令以太坊近期升勢凌厲。資料圖片

4,010美元水平，該地址以7.22萬美元購回1,800枚ETH，買入均價較此前拋售價高出約13%。

## 華檢醫療斥8.8億買入以太坊

另一邊廂，本港上市企業紛紛收集主流加密貨幣作為儲備。華檢醫療（1931）日前宣布，經董事會決議通過，集團正式啟動「具備下行保護機制的全球增強版以太坊（ETH）金庫」戰略。首批合共買入5,190枚以太坊，每枚平均價格為約2.88萬元（港元，下同），總交易對價約1.49億元。首批以太坊買入通過香港持牌交易所HashKey Exchange於公開市場完成，資金來源為集團現有

## 以太坊今年走勢



現金儲備。華檢醫療亦表示，擬最多動用8.8億元於公開市場購買以太坊（ETH）作為儲備資產、將通過自有資金及透過募集資金活動籌集的資金以加大購買額度。

華檢醫療與HashKey集團就發展數字資產業務簽訂全球戰略合作框架協議，包括HashKey集團旗下HashKey Exchange及HashKey OTC將為集團提供以太坊大宗交易執行服務、交易平台HashKey Global將為集團的以太坊金庫戰略提供全球市場流動性支持。雙方將共同探索加密資產儲備與實體經濟資產，特別是醫療創新藥知識產權代幣化（RWA）的融合路徑。

# 油價結束6連跌 布蘭特期油周跌逾4%

香港文匯報訊（記者 蔡競文）市場憂慮全球經濟前景受美國關稅措施打擊，影響原油及貴金屬價格走勢，倫敦布蘭特期油上周收市每桶報66.59美元，升16美仙或0.2%，紐約期油上周收市無升跌，報每桶63.88美元，結束6日跌勢。惟以全周計，油價仍創6月底以來最大單周跌幅，布蘭特期油全周跌4.4%，紐約期油跌5.1%。

## 經歷4年最長連跌周期

隨著對潛在供應過剩和需求放緩的預期正在升溫，油價重現跌勢。經歷三個月的持續上升，8月份油價下挫。分析師引述數據指出，油價正遭遇2021年以來最長連跌周期，國際油價已連續第七個交易日下跌，倫敦布蘭特期油、美國紐約期油分別在每桶66美元和每桶64美元附近水平上落。

## 放寬產量限制 恐供應過剩

早前OPEC+已決定放寬產量限制，分析認為投資者對今年較後時間可能出現的供應過剩感到擔憂。市場的短期供應緊張狀況已經顯著緩解。另外，由於美國政府實施的廣泛貿易關稅對經濟活動造成了影響，美國經濟出現增長放緩的跡象，這對能源需求構成潛在威脅。分析師警告稱，鑑於需求旺季即將結束，悲觀的供需基本面可能會推動市場情緒進一步轉向看跌油價。