

# 疫情持續 港企信心略跌

## 上月PMI降至52.4 訂單及產出增長放緩

近期新冠肺炎疫情反覆向上，令私營企業營商信心受影響，最新的6月標普全球香港採購經理指數（PMI）由5月的54.9降至52.4，顯示私營經濟連續三個月高於50持平線，景氣狀況進一步好轉，惟在疫情持續掣肘下，6月增長率明顯較5月回落。有港商指出，影響6月PMI因素包括疫情、地緣政治及港元總體呈強勢等，美國若取消部分對內地商品加徵的關稅，或可提升港企信心，但總體來看，下半年經營環境仍然「難捱」。

◆ 香港文匯報記者 殷考玲



◆ 數據顯示，海外需求重現緊縮，而來自內地的新訂單亦連續13個月下跌。

導致6月PMI增長減慢原因，其中一個為訂單需求與產出在疫情反覆的情況下繼續增長，但升幅減慢，導致採購活動緊縮；加上供應商表現進一步倒退，企業預期未來12個月將會減產。而且，疫情衝擊內地與海外市場，6月數據顯示，海外需求重現緊縮，而來自內地的新訂單亦連續13個月下跌。

### 需求重現緊縮 轉吹淡風

企業信心亦明顯轉差，調查機構標普指出相對於過去兩月樂觀情緒，6月營商情緒轉吹淡風。企業匯報指，疫情令信心減弱，為客戶以至整體私營經濟帶來不明朗影響，但由於積壓工作持續第三個月增加，因此繼續於第二季尾增聘人手。

標普又引述受訪企業表示，疫情再度干擾着供應商表現。6月數據顯示，供貨時間已連續14個月拉長，惟延遲程度已見收斂，為5個月最低。即便供應商表現的惡化程度有所回落，但新訂單增長減慢，則令企業於年中減購投入品。至於採購庫存，則僅輕微上升，不少業者就此特別提及，積極減持投入品和半製成品的現有存貨。

### 成本再升 通脹期達21個月

價格方面，6月整體投入成本再度上升，將目前的通脹期推至21個月；但升速已減緩至15個月低位。採購價格急劇上升，主要來自原材料及運輸成本飆升，加上薪資成本加重，因而令企業的成本負擔加重，為轉嫁部分成本予客戶，企業大幅調高產出價格。

標普全球市場財智經濟學家 Laura Denman 6日表示，隨着新增訂單與業務活動擴張減慢，香港私營經濟於6月增長放緩。與此同時，來自海外與內地的需求同時緊縮，反映整體訂單由本土市場支撐。由於前景的不明朗因素增多，營商信心轉弱，採購活動萎縮。

Laura Denman 又稱，疫情持續成為私營經濟增長放緩的主要原因。日後一旦疫情回穩、防疫政策鬆綁，香港的私營經濟有望全面反彈；惟下行風險仍在，包括投入品採購的通脹壓力尚未緩解。

### 觀望美如何調整對華關稅

就日後營商環境，香港經貿商會會長李秀恒6日接受香港文匯報訪問時

表示，影響上月PMI表現主要有3個因素：首先是疫情持續和未能通關問題，影響整體經濟表現。其次是地緣政治環境，如烏俄衝突、中美貿易戰。最後是港元總體上呈強，勢導致香港出口競爭力有所下降。

另一方面，他稱，有外電指美國或最快本週內宣布取消對內地商品徵收部分關稅，如果成事會對製造業有些幫助，但他擔心美國又有可能向內地科技產品加徵關稅，變相抵消取消內地商品關稅的效益。

李秀恒預期，下半年經營環境都是「難捱」，廠商都趨向審慎，不敢過分進取，因為疫情和地緣政治等因素都不明朗，加上原材料價格亦較為波動，廠商都積極開發高能效、低勞動力產品，以減低成本上漲的影響。

## 港信保局受保業務 去年總額升2.6%

香港文匯報訊（記者 殷考玲）香港信保局6日公布，截至今年3月底財政年度之業務情況，錄得受保業務總額約1,341億元（港元，下同），按年增加約2.6%，全年溢利2.33億元，按年升約9.9%，包括承保收入7,612萬元，以及投資收入1.57億元。期內收入3.12億元，按年升約7.6%。

### 美國佔受保總額30.7%最多

香港信保局三大受保市場依次為美國佔受保業務總額30.7%、內地佔29.2%，以及英國佔3.9%。受保產品方面，電子產品為最大受保產品類別，業務總額按年上升3.5%。紡織及成衣和電器分別上升29.5%和下跌23.5%，位列第二及第三。年度內，已獲悉賠償為813萬元，按年下跌約78.3%。按市場計，加拿大佔32.6%，其次為內地佔23.1%。

香港信保局諮詢委員會主席吳宏斌6日表示，全球各經濟體仍面對各種不確定性，新冠肺炎病毒導致全球經濟活動收縮，亦嚴重擾亂國際供應鏈。多國政府以巨額借貸應對疫情，全球債務水平已達歷史新高，預期將繼續攀升。另一方面，俄烏衝突更造成地緣政治上的不確定性，雖然環球經濟前景黯淡，但香港信保局仍致力保障香港出口商，支持香港出口商努力發掘內地和大灣區發展的新商機。

### 延長支援措施助出口商

此外，香港信保局已延長因應中美貿易摩擦及疫情而推出的支援措施，以及「百分百信用限額提升計劃」6個月至今年12月底，藉此支持香港出口商。另一方面，香港信保局已於3月底以試行形式推出「出口信用擔保計劃」為期12個月，為保戶的出口融資提供最高至七成的信貸擔保，擔保額以5,000萬元為上限。

## 歐冠昇有信心中概股成交續升

香港文匯報訊（記者 周紹基）港交所行政總裁歐冠昇最新接受訪問時指出，預期會有更多在港二次上市的公司考慮在香港主要上市，因為他們的交易量更多地轉移到香港，市場規則有此要求。他有信心，香港與內地加強聯通，中概股在港的股份交易量將持續上升，這現象有助提升港交所的前景。

歐冠昇表示：「隨着時間的推移，阿里巴巴及其他公司都會看到，很多交易都轉到港股進行，當成交總額超過55%是在港交所交易時，他們就別無選擇。」

根據現行規則，如果最近一個會計年度的上市股份，其全球成交總額有55%或以上都在港交所進行，有關公司將被要求將其上市地位，轉換為主要上市地位。儘管如此，根據彭博彙集的數據，包括阿里巴巴在內的大多數第二上市公司，都遠未達到這一門檻。

### 市場漸傾雙重主要上市

歐冠昇並沒說明，阿里巴巴是否曾與港交所就轉為主要上市地位進行過磋商。阿里巴巴也未就此回應外電的提問。阿里巴巴6日上漲1.6%，一度見過2月以來最高水平。歐冠昇預期，隨着香港與內地聯繫更深，可能會看到更

多雙重上市的公司，最終都轉向在港作主要上市。

例如哩哩哩上週獲股東批准，將其在港的第二上市地位，轉換為雙重主要上市，而再鼎醫藥已於6月完成該程序。港交所上市主管陳翊庭在該採訪中亦表示，她看到一個非常明顯的趨勢，回歸港股的發行人，都傾向於雙重主要上市，而不是過往的第二上市。她說，尋求轉換上市地位的公司，也可與港交所討論在一段時間內繼續豁免，以幫助其順利過渡。

阿里巴巴是最著名的雙重上市公司，但卻被排除在「港股通」外。長久以來，市場一直熱烈憧憬阿里巴巴等公司獲納入「港股通」，但目前香港把第二上市，並有不同投票權的公司排除在互聯互通機制外。一些市場參與者希望，交易所可放寬禁止此類公司的規則。

### 智雲健康首日掛牌「潛水」

不過，近期新股首掛的表現仍然欠佳，可能會影響中概股回歸港股的步伐。內地網上醫療保健平台智雲健康6日上市，股價卻「潛水」收場。該股收報28.2元（港元，下同），較定價30.5元低7.5%，成交額約1.2億元，即每手100股賬面要虧損230元。

## 港交所「投資服務通」登場

香港文匯報訊 港交所6日宣布推出全新投資者關係網絡平台——投資服務通（IR Connect），以幫助香港上市發行人與市場各方建立聯繫及增進溝通。此外，港交所7日會舉辦「走近上市企業系列活動」第二期，以「投資者關係的未來趨勢」為主題，探討投資者關係領域的新興趨勢。

### 助發行人對外聯繫溝通

投資服務通通過一站式門戶為香港上市發行人提供一個便捷、專業、低成本、高效率的渠道，在推出的初始階段，用戶可以通過投資服務通免費獲得各上市公司的概況和相關市場數據。上市公司則可以免費獲取股東持股情況分析、市場行情、相關股票關鍵財務指標及研究評級，以及同行業股票相關數據及其股東持股情況，並可訂閱來自領先數據供應商提供的豐富數據和資訊。投資服務通將在後期陸續提供更多互動功能，包括支持上市發行人與投資者對話的在線溝通工具。

港交所行政總裁歐冠昇表示，港交所一直支持上市公司在每個階段的發展，而推出投資服務通幫助發行人以低成本高效率的方式管理投資者關係。投資服務通的推出也有助於進一步豐富「我們」的服務，促進市場互聯互通，提高市場的便捷性和透明度。

## 美恐難逃衰退 商品股急插水



◆ 港股6日曾大跌567點，收市收復逾半失地。成交額增至1,414億元。

香港文匯報訊（記者 周紹基、馬翠媚）市場對於歐美經濟衰退的憂慮加劇，歐元下跌至20年來最低，帶動美元DXY指數升穿106，美匯創近20年最強，美債孳息曲線再現倒掛，加上商品價格急跌，港股6日曾大跌567點，收跌266點，報21,586點，成交略增至1,414億元。美匯強勁使商品股重挫，惟油價在港股收市後反彈，歐洲股市也回升。市場人士指出，歐股早段上揚，與市場轉為關注聯儲局6月份議息會議紀錄，投資者從中尋找有關未來幾個月加息幅度的新線索。

聯儲局公布6月會議紀錄，市場普遍預期，聯儲局7月仍會加息0.75厘，但9月加息的幅度則不確定。議息紀錄可能令9月的議息前景趨於明朗，報告或反映官員們對下半年利率政策的看法。有美資投行分析師認為，美債孳息曲線再現倒掛，反映當地經濟有衰退風險，一旦聯儲局對經濟前景的戒心增加，9月份加息幅度可能只有0.5厘，這將有助資產價格普遍回穩。

受聯儲局本月或再加息影響，港股6日曾一度跌567點，其後跌幅收窄，險守20及100天線。寶銀證券董事及首席投資總監黃敏穎稱，恒指短期借外圍因素而作調整，但他觀測目前市底其實不差，若整固後能夠繼續站穩在現

時波幅內，即不跌穿20,900至21,000點支持位，他相信今次港股的反彈浪仍未完結。

### 中海油中石油捱沽 差絕藍籌

美國長短國債孳息率一度倒掛，加劇經濟衰退的憂慮，加上美匯曾創近20年高位，不利大宗商品價格，油價一度急挫約一成。消息令中海油及中石油分別跌4.8%及4.3%，兩股居藍籌跌幅首兩位。金價也曾見逾半年低位，招金及山東黃金都跌約3.4%。煤炭股亦跟隨商品價格下挫，兗礦急跌近8%，神華挫4.8%，中煤跌6.9%。

### 富達：港強積金半年回報13%

另外，富達發表報告指，今年上半年受累地緣政治、內地疫情及主要央行加息等因素，期內強積金平均錄得12.89%負回報。富達提醒，雖然市場已反映大部分負面消息，估值亦逐漸正常化，惟經濟前景不穩仍會困擾市場走勢，籲投資者取態適宜傾向保守。富達國際亞洲機構業務（日本除外）投資策略董事簡立恆表示，在各項因素影響下，該行對環球股市配置持保守態度，並偏向減持股票及增持現金，不過隨着經濟衰退風險增加，他預期較長存續期的主權債在資產配置中會逐漸發揮分散風險的作用。

## 大新金融收跌1.26% 傳主要股東減持

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）大新金融其中一名主要股東日本銀行三菱日聯金融集團公司（MUFG）傳正考慮出售其持股。外媒引述一名知情人士指，MUFG希望減持股份已有一段時間，並已進行幾次評估。報道又指，MUFG拒絕置評，大新則未有回應。據大新金融去年年報，截至去年底，MUFG

持有大新金融約10%股份，即約3,195萬股。值得注意的是，5日開市前競價時段，大新金融曾錄得3,160萬股的大手交易，每股作價24.25元（港元，下同），較上個交易日收市價高8%，涉資約7.66億元。而大新金融前日收升6%後，6日見回吐1.26%，報23.5元。同系的大新銀行亦收跌2.28%，報6.42元。

翻查資料，大新金融在2019年曾斥資約5.92億元向MUFG回購1,550萬股，當時每股作價38.17元，較當時市價微折讓1.5%，回購後股份將註銷，MUFG持股亦由15.18%降至11.07%。當時大新指，回購可以提升每股盈利及資本回報率。MUFG則稱，會繼續審視旗下投資，包括餘下的大新金融股份。