

台海局勢刺激芯片股急升

中美關係走向考驗後市 港股反彈受限

台海局勢緊張，市場憧憬中國將加快芯片的國產替代，刺激港股及A股中的芯片股半導體股抽升，中芯國際及上海復旦都大幅向上，科技股也支撐整體大市，加上內地服務業活動加快擴張，使港股反覆向上，恒指3日一度高見19,921點，收報19,767點回升77點。惟市場觀望台海局勢發展，金管局又再接13億(港元，下同)沽盤，令大市總成交縮至僅957億元。市場普遍認為，目前市場觀望中美關係走向，投資氣氛消極，加上香港經濟陷入技術性衰退，都壓抑着港股的反彈幅度。

◆ 香港文匯報記者 周紹基

台海局勢緊張，中美關係受新考驗，為香港的經濟前景添上新憂。投行大和發表報告，下調香港今年的經濟預測，由之前預測收縮0.5%，進一步降至收縮1.7%，是繼5月初以來再度下調香港全年的經濟預測。主因香港第二季的經濟表現遜預期，同時見到作為香港經濟增長引擎的出口業務，正在失去動力，故預料香港經濟在今年餘下時間將繼續呈收縮狀態。

中美若加大互相制裁 將波及香港

該行又提醒，在中美關係越發緊張下，雙方可能加大制裁力度和推出更多制裁措施，美國或會切斷中資金融機構獲取美元的渠道，而香港將受影響，投資者必須注意潛在風險。

東驥基金管理董事總經理龐寶林表示，美國眾議院議長佩洛西訪台事件，但市場憂慮亞太區的地緣政治風險將變成一個結構性問題，中美就台灣問題的摩擦或會常態化，例如日前亦傳出英國有議員可能於年底訪台，未來也不排除有其他國家的政治人物訪台。他預料，美國11月中期大選前，中美關係將持續困擾港股，



◆ 台海局勢緊張，刺激芯片股及半導體股抽升，恒指3日一度高見19,921點，收市升77點。 中通社



意味對港股的壓力仍大。他預料後市反彈力有限，在地緣政治壓力愈重、加息周期未完、宏觀經濟有衰退風險等因素下，都拖累着股市走勢，估計恒指今季最多可彈至22,500點水平。

軍工股炒上 中船防務升4.7%

信達國際研究部董事趙曉文也表示，市場短期都會關注着台海局勢的發展，短期港股即使有技術性反彈，但相信在20天線，即約20,700點會有頗大阻力。第一上海首席策略分析師葉尚志也認為，台海局勢依然是關注點，市場觀望氛圍繼續濃厚。目前，港股仍處於短線尋底尾聲的階段，不排除還有震盪的可能；走勢上，他認為如果恒指能夠升

穿20,300點關口，可以作為初部見底的信號。

市場熱點方面，3日兩地的芯片股半導體股獲資金追捧。外電消息指，美國為壓制中國，白宮要求美商務部發布新規則，禁止中國獲得先進芯片的設計軟件，但市場則相信內地會加快芯片的國產替代，加倍力度發展自己的芯片技術，以突破美國的封鎖。相對而言，台積電也將大量失去內地市場，內地芯片企業有望擴大市佔率。消息反為刺激中芯3日升4.1%，上海復旦升

7.4%，華虹半導體升2.7%。另外，台海局勢緊張，也令軍工股順勢炒上，中船防務升4.7%，中航科工升6.5%。

澳門復常通關 濠賭股受追捧

澳門出境珠海恢復免隔離通關，金沙升3.3%，銀娛、澳博、永利都向上。內房及物管股繼續有沽壓，汽車代理股瑞豐唱淡，中升評級由「買入」降至「沽售」，目標價降57%至36元，該股全日跌4.7%，是表現最差藍籌。

中芯國際股價3日彈逾4%



聯合軍事行動 A股軍工板塊續升

香港文匯報訊(記者 章薊蘭 上海報道) 台海局勢緊張，影響市場氛圍。A股大盤3日呈衝高回落走勢，開市後滬綜指快速突破3,200點關口，最高曾觸及3,217點，惟午後行情趨弱，最終收跌0.71%，再度落於3,200點以下，報3,163點，跌22點或0.71%；深成指報11,982點，跌137點或1.14%；創業板指報2,628點，跌49點或1.86%。兩市共成交11,150億元(人民幣，下同)，北向資金淨賣出10.5億元。軍工股仍強勢向上，半導體板塊亦逆市大漲。

半導體板塊逆市飆

據新華社報道，8月2日晚間開始，中國人民解放軍東部戰區將在台島周邊開展一系列聯合軍事行動。軍工板塊派漲停潮，中證中航軍工主題指數收高4%，寶色股份、天微電子、青島雙星、富森美、飛龍股份、煉石航空、長城軍工、和而泰、中天火箭、天沃科技、淳中科技、鉞昌科技、恒久科技、奧維通信等個股逆市漲停。半導體板塊升幅緊隨其後，整體逆市拉升3%，其中，概倫電子漲16%，大港股份漲9%，C晶華微、中晶科技、雅克科技漲9%。市場分析人士預料，後續局勢演繹，可能會有利於軍工、半導體等板塊的估值延展。

此外，通信設備、通信服務、電子元件等板塊亦不同程度收漲；光伏設備、電機、電池、能源金屬等板塊則是殺跌主力。貴州茅台2日晚間披露了2022年半年度報告，期內實現營業收入576.17億元，同比增長17.38%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤297.94億元，同比增長20.85%。3日貴州茅台股價也小幅收紅，上行0.27%。

內地財新服務業PMI升至55.5

香港文匯報訊(記者 海巖、岑健樂) 內地服務業恢復速度加快，7月財新中國通用服務業經營活動指數(服務業PMI)回升至55.5，較6月上月上升1個百分點，連續第二個月位於擴張區間，為2021年5月以來新高。分項數據顯示，服務業供給和需求繼續回暖，經營活動指數和新訂單指數均在擴張區間小幅上升，分別升至近15個月來和近9個月來最高。受訪企業表示，新增業務量擴張，主要是內需轉強所驅動。不過，新增出口業務量仍連續第7個月下滑，顯示外需仍相對較弱。

儘管服務業供需逐漸恢復，就業卻

持續惡化。7月服務業就業指數連續第7個月落在榮枯線以下，並較6月小幅回落。企業反映主要是為控制成本而壓縮用工規模。此外，燃料、食品、原料和用工等成本上漲，導致經營費用進一步增加，這是3月以來成本漲速首次加速，同時服務業收費升幅保持平穩。

企業紛紛看好未來一年前景

展望未來12個月的經營前景，業界非常樂觀，信心度為2021年11月後最高。企業預期增產，普遍是因為相信疫情將會充分受控，並且公司有擴張

計劃，國家有扶持政策，有助於推動增長。

疫情無礙出行 助釋放消費需求

此前公布的7月財新中國製造業PMI下降1.3個百分點至50.4，製造業PMI回落幅度大於服務業回升幅度，拖累7月財新中國綜合PMI下降1.3個百分點至54.0，顯示內地經濟景氣持續修復，但速度放緩。

市場普遍認為，7月內地經濟走勢不及預期，製造業生產轉弱，投資需求還未進入擴張階段。但7月底以來，高頻數據的變化預示內需可能將擴張。

招商證券數據稱，近期螺紋鋼、部分地區水泥價格反彈，7月疫情對出行數據也並未造成顯著影響，最近一周9大城市地鐵客流量創歷史同期最高水平，民航航班執行架次保持穩定，並未受到內地疫情多點散發的影響。出行數據改善有助於消費需求的釋放，而且全國電影票房同比增長34.5%，汽車銷售繼續保持較快增長。

招商證券宏觀分析師張一平認為，價格和出行數據釋放積極信號，一方面指向投資需求重新擴張的可能性上升，另一方面指向消費需求存在超預期的可能性。

經濟持續改善 港PMI連續4個月擴張

香港文匯報訊(記者 殷考玲) 香港私營經濟於7月連續4個月擴張，企業對前景趨向樂觀。7月標普全球香港特區採購經理指數(PMI)為52.3，連續四個月高於50持平線，反映私營經濟景氣狀況仍然在持續改善，也標誌第三季開局仍處增長率的歷史高位之一。展望未來一年，私營企業由看淡轉趨樂觀。標普指出，整體來看，業者普遍期望疫情舒緩、內地調整防疫限制後，經濟得以持續復甦，因此看好前景。

香港私營經濟於7月連續4個月擴張，雖然較上月的52.4稍微放緩，但調查指後疫情時期對企業新接訂單和增產有利，因此整體經濟持續改善。為應對目前及預期需求，企業提高採購活動水平，並擴充庫存。

分類指數方面，新接訂單受惠於疫

情趨向穩定與防控措施放寬，因此連升4個月，情況與產出相符。因此，為應付目前及預期的訂單需求，私營企業擴充採購與庫存水平。調查又顯示，由於訂單增長，積壓工作量繼續遞升。

企業加薪挽留人才

出口方面，調查指出，銷往海外與內地的訂單量分別是第二及第14個月萎縮。調查資料又透露，疫情繼續衝擊內地需求，因此即使產出與訂單量齊升，但香港私營企業的就業水平卻重現跌幅。受訪業者表示，公司有員工自動請辭、人手不足等現象，為挽留及吸納人才，公司調升僱員薪酬，帶動了7月的員工成本向上。另外，在疫情干擾及船期延誤的情況下，供應

商表現連續15個月倒退。

標普全球市場財智經濟學家 Laura Denman 解釋指，7月標普全球PMI數據顯示，訂單需求與業務營運的增長惠及整體行業，香港私營經濟於7月持續好轉。不過，香港就業水平卻重現跌幅，是7月PMI最為消極的一環，因為人手縮減是由員工自願離職所觸發，而非由公司主導。雖然企業為挽留和吸納人才不惜調整薪酬，但仍難以物色到合適人選。倘員工短缺的問題持續，則可能拖慢香港私營經濟復甦的步伐。

通脹推升採購成本

另外，企業同時指出，採購成本因運輸和原材料價格上漲而飆升，這從產出價格通脹之中可見。不過，雖然

通脹壓力未舒緩，但私營企業對業務前景已重燃樂觀。

價格方面，整體投入成本於7月已連升22個月，有關升幅由採購價格與員工成本兩者帶動。業者普遍指出，原材料及運輸成本上揚，推高了採購價格；而公司為保持員工陣容，也調整了僱員的薪酬。企業又指，銷售價格已連續5個月累升，顯示投入成本出現通脹，但有關升幅屬目前擴張期內最小。

日前香港政府公布今年第二季本地生產總值(GDP)預估數字按年下跌1.4%，為連續兩季度收縮，但較第一季3.9%的跌幅有改善。政府發言人當時表示，第二季GDP下跌，主要是由於季內對外貿易表現疲弱。第二季貨品出口總額錄得8.6%跌幅，較第一季4.5%的跌幅加劇。

財富500強企業 比亞迪首上榜

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道) 《財富》雜誌3日發表了2022年世界500強企業排行榜，沃爾瑪、亞馬遜和中國國家電網分別居前三名。在財富500強十大排名中，中國企業和美國企業各佔4家；德國和沙特阿拉伯各佔1家。因為國際油價上漲，十強企業之中的石油相關企業收入增長最為明顯，中石油集團和中石化集團排第四和第五，緊隨其後的是沙特阿美。近幾年發展勢頭迅猛的比亞迪，今年首次躋身世界500強，排名436位。2022年上半年，比亞迪新能源乘用車累計銷售63.8萬輛，同比增長324.8%。

中國內地和香港今年上榜財富500強的企業數目增加11家至136家，連同台灣的上榜企業，整個大中華地區上榜企業總數達145家，超過美國的124家。不過，大中華企業平均規模、收益率等指標與其他上榜企業仍有差距，145家上市公司平均利潤約41億美元，而世界500強平均利潤則上升至62億美元，美國124家企業平均利潤更高達100.5億美元。另外，內地企業平均銷售收益率為5.1%、總資產收益率為1.15%、淨資產收益率則為9.5%，三個指標都落後於財富世界500強平均水平。



◆ 比亞迪今年首次入榜世界500強。圖為比亞迪深圳坪山總部基地。

香港文匯報記者李昌鴻 傳真