

# 美聯儲「放鷹」嚇窒 內地加碼穩經濟提振 好淡交織 港股料二萬關拉鋸

## 投資市場 近期留意事項

◆中國公布PMI數據

◆美國與歐元區公布製造業PMI數據

◆美國公布就業相關數據

◆美國公布原油庫存數據

◆歐元區公布通脹與失業率數據

◆香港、內地與環球疫情最新發展

◆俄羅斯與烏克蘭地緣政治局勢最新發展

製表：記者 岑健樂



### 恒指上週波幅近千點



鮑威爾上周五發表鷹派言論後，美聯儲於9月加息0.75厘的機會大增。

美聯儲主席鮑威爾上周五(26日)發表鷹派言論，明確表示會繼續加息對抗通脹。受其言論影響，當日美股大瀉1,000點，外圍港股亦跌至近二萬點邊緣。分析員預期，美聯儲「放鷹」影響投資氣氛，港股短期恐有再失守二萬點之虞。不過，中美簽署審計監管合作協議，內地落實「不對稱降息」及「國常會穩經濟一攬子政策」等，都對港股後市有正面作用，大市跟隨美股大跌的可能性不大，恒指料19,600點至20,300點之間上落。

◆香港文匯報記者 岑健樂

鮑威爾上周五在全球央行年會上明確表示會繼續加息對抗通脹，預期在一段時間內將聯儲基金利率維持在高位，並指在這期間美國家庭和企業將感受到一些「痛苦」。他表示，此前美聯儲官員預測，聯儲基金利率中值到2023年底將處於略低於4%的水平。隨着新的經濟數據的到來，美聯儲官員將在9月的貨幣政策例會上更新這一預測。他認為，在下一次的貨幣政策例會上，再一次大幅上調聯儲基金利率目標區間可能是合適的。

### 美股大插水 ADR表現平穩

彭博援引分析人士觀點認為，鮑威爾的講話表明，美聯儲將繼續加息並在一段時間內維持高利率以抑制通脹，鮑威爾反對任何關於美聯儲將很快改變政策方向的想法。彭博的報道稱，在鮑威爾發表講話後，投資者對2023年美

聯儲政策逆轉並大幅下調利率的押注有所回撤。

受到鮑威爾鷹派言論影響，上周五美股三大指數全線下跌，其中道指收報32,283點，跌1,008點。標普與納指則分別跌141點及497點。港股ADR亦跟隨下跌，ADR港股指數收報20,142點，跌28點。在美上市的恒指成份股個別發展，其中阿里巴巴ADR折合報96.12港元，升0.34%。騰訊ADR折合報323.75港元，跌0.14%。美團ADR折合報191.22港元，大升5.13%。小米ADR折合報11.68港元，跌0.88%。匯控ADR折合報48.43港元，跌1.36%。

### 中美簽署審計監管合作利氣氛

金利證券研究部執行董事黃德几28日接受香港文匯報訪問時表示，鮑威爾放鷹，市場關

注美聯儲加息步伐，因此上周五美股大跌。

他認為上周五美股大跌已大致反映相關因素，加上中國與美國簽署審計監管合作協議，與內地推行較寬鬆的貨幣政策，都對港股有正面作用，因此港股跟隨美股大跌的可能性不大，恒指短期內將主要於19,600點至20,300點之間上落。

香港股票分析師協會副主席郭思治28日表示，美聯儲「放鷹」影響投資氣氛，不排除港股會再度失守20,000點，由於大市形勢不明朗，他建議應採取較保守的投資策略，盡量保持現金。

### 後市聚焦外圍多項經濟數據

市場人士指出，本周還可留意多項中美數據的啟示。周內，中國將公布PMI數據，美國與歐元區公布製造業PMI數據，此外美國將公布就業相關數據與原油庫存數據，至於歐元區將公布通脹與失業率數據。

後市還可觀察內地穩經濟方面的政策的落實情況，如人行將與房貸利率掛鈎的五年期以上LPR下調15個基點(BP)，多個地方亦出台措施推進保交樓。

中國國務院總理李克強在國務院常務會議上，落實穩經濟一攬子政策同時，亦再實施19項接續政策，形成組合效應，都有望推動中國經濟企穩向好。

## 分析：美下月加息0.75厘後仍會再加

香港文匯報訊(記者岑健樂)美聯儲主席鮑威爾表示將繼續加息對抗美國高企的通脹，因此市場相當關注美國息率走向。美聯儲已於7月加息0.75厘，現時聯邦基金利率是2.25厘至2.5厘，在上周五鮑威爾表示繼續加息的講話結束後，美國聯邦基金利率期貨顯示，美聯儲9月加息0.75厘的概率，由原本不足50%，上升至超過60%。對於美國息口走勢，金利證券研究部執行董事黃德几28日接受香港文匯報訪問時表示，隨着鮑威爾上周五發表鷹派言論，美聯儲於9月加息0.75厘的機會較大，之後仍會繼續加息，但加息步伐可能會放緩。他預料聯儲基金利率將於明年首季見頂，到時聯邦基金利率將會進一步升到4厘至4.25厘。

### 加息步伐還需看通脹變化

香港股票分析師協會副主席郭思治28日表示，美國通脹雖然由6月的按年增長9.1%略為回落至7月的按年增長8.5%，但仍然遠高於美聯儲2%的政策目

標，他認為美聯儲將會繼續維持現行的加息政策，直至美國通脹持續出現明顯回落，例如持續回落至5%，甚至4%，美聯儲才會有可能明顯放緩加息步伐，甚至考慮停止加息。

瑞士百達財富管理資深美國經濟學家柯冬銘(Thomas Costerg)指出，鮑威爾並忘記聯儲局促進經濟增長的根本任務，但相關舉措仍未見天日，市場還需耐心等待真正轉折點的出現。該行預計美聯儲9月份的會議將加息0.50厘，但如果勞動力市場沒有立即出現預期的放緩跡象，下一次加息幅度可能又回到0.75厘。此後，美聯儲可能每次會議放緩加息幅度至0.25厘。

美國基石財富管理公司首席投資官克利夫·霍奇預期，美聯儲將繼續保持激進貨幣政策，可能會導致股市出現更多波動。衡量投資者恐慌情緒和市場風險的芝加哥期權交易所波動指數(又稱「恐慌指數」)已經從8月中旬的20以下回升至25以上，上周五漲幅達17.36%。

## 中石化半年多賺一成 擬A股回購

香港文匯報訊(記者曾業俊)中石化28日公布上半年度業績，受惠主營業務收入增長，公司營業收入按年增加27.9%至16,121.26億元(人民幣，下同)，期內純利按年增長10.4%至435.3億元，基本每股收益亦按年升10.4%至0.36元，擬派中期息每股0.16元。集團同日披露一項股份回購計劃，擬投入12.5億至25億元回購公司A股股份。

公司報告指，上半年由於國際原油價格上漲，普氏布倫特原油現貨均價為每桶107.69美元，按年上漲66%，帶動成品油、化工產品等主要產品價格上漲以及部分產品銷量增加，公司主營業務收入按年增長28.5%至15,822億元。

期內，外銷原油、天然氣及其他上游產品營業收入為958億元，按年增長41.5%，佔公司主營業務收入及其他經營收入的5.9%，主要由於原油、天然氣產品價格上漲、銷量增加。

### 外銷石油產品收入升逾兩成

公司煉油事業部和營銷及分銷事業部對外銷售石油產品的對外銷售收入為8,661億元，按年增長24.9%，佔公司主營業務收入及其他經營收入的53.7%，主要由於汽



◆中石化上半年純利按年增逾一成至435.3億元，基本每股收益亦按年升10.4%至0.36元，擬派中期息每股0.16元。

資料圖片

柴煤油等煉油產品價格上漲及柴油銷量增加。

汽油、柴油及煤油的銷售收入為6,931億元，按年增長24.4%，佔石油產品銷售收入的80.0%；其他精煉石油產品銷售收入為1,730億元，按年增長27.2%。公司化工產品對外銷售收入為2,342億元，按年增長18.4%，主要由於化工產品價格上漲及部分產品銷量增加。

公司展望下半年全球經濟滯脹風險上升，內地經濟增速有望回升並保持在合理區間，預計境內成品油、化工產品需求回暖，天然氣需求保持增長。

綜合考慮地緣政治、全球供需變化等影響，預計國際原油價格將維持高位震盪。

公司將更加注重提升市場預見性，強化運營協同，聚焦創新發展、協同優化、拓市擴銷、改革管理和安全環保，持續加大勘探力度，增加儲備，降低油氣盈虧平衡點。

### 持續加大勘探力度增儲備

公司又指，同時加快推進順北、塔河、川西、中江等油氣產能建設，有序推進濟陽陸相頁岩油國家級示範區建設。下半年計劃生產原油141百萬桶，生產天然氣6,429億立方呎，並計劃原油加工量1.20億噸，同時計劃境內成品油銷量8,710萬噸，以及計劃生產720萬噸乙烯。

中石化股價上周五收報3.82港元，升2.7%。

## 新世界擬斥百億內地買地

◆鄭志剛認為，內地房地產市場已經見底，並開始緩慢地復甦。



資料圖片

香港文匯報訊(記者莊程敏)儘管近年中國內地房地產企業危機消息不絕於耳，新世界發展執行副主席兼行政總裁鄭志剛28日在英國《金融時報》的訪問中表示，內地房地產市場已見底，集團計劃在未來12個月斥資100億元(人民幣，下同)，在上海、廣州、深圳和杭州等城市買地。

### 內地樓市已見底 增土儲良機

鄭志剛表示，近年內房爆發的危機，為集團帶來機會，因內地發展商的財政仍然緊張，故競爭減少。他又對未來一兩年市場復甦非常樂觀，是公司開始獲取土地和資產儲

備的好機會。

他認為，內地房地產市場已經見底(Now is the bottom)，並開始緩慢地復甦。不過，疫情及其帶來的邊境檢疫限制，對本港發展商亦帶來一定影響。集團發展的機場航天城項目11 SKIES，商場及寫字樓項目都可能面對租客延遲入駐。

據新世界發展2022年中期業績報告顯示，內地物業發展的分部業績增長86.6%，分部利潤率從2021財年上半年的30%提高至2022財年上半年的66%。內地合約銷售為93億元人民幣，而大灣區的貢獻比例達到87%。內地物業發展的高利率主要是因為期內有很多大灣區高毛利項目入賬，而大灣區分布業績入賬佔比達70%，平均毛利率達到70%，因此內地上半年利潤率已經達到全年目標75%。

鄭志剛當時在財報中表示，集團手頭現金連同可動用額度共逾1,000億元，計劃預留200億元收購可以很快入賬及賺取盈利的發展項目。儘管第五波疫情嚴重，但他認為不會影響售樓部署，預料全年基本溢利有雙位數字增長。

## 兗礦能源半年賺184.5億 增近兩倍

香港文匯報訊 兗礦能源公布截至今年6月30日止六個月未經審核之中期業績。期內，集團實現銷售收入752.8億元(人民幣，下同)，同比增長76.4%。毛利為361.1億元，同比增長177.9%。公司股東應佔本期淨收益為184.5億元，同比大增194.0%。每股基本收益為3.78元。

### 煤炭銷售收入增98%

期內，集團共銷售煤炭5,307萬噸，同比增加4.2%。其中自產煤銷售量為4,684萬噸，完成本年度自產煤銷售計劃的46.8%。

煤炭業務銷售收入為612.8億元，同比大增98.0%，主要是由於銷售價格明顯提升。煤化工業務錄得銷售收入119.7億元，同比增長18.6%。期內，集團化工產業加快向「價值高端」延伸，魯南化工已內醃醃進入聚醚行業高產速銷領域，聚醚醃醃躋身內地一流產品序列。

此外，集團新能源產業已啟動實施分布式光伏項目建設、儲能技術專項研發等一批創新項目，技術、資源優勢加速聚集。高端裝備製造業開工建設智慧製造園區，建立起內地領先的8類核心產品製造基地。

## 中國太保上半年保險業務收入增8%

香港文匯報訊 中國太保28日公布2022年中期業績，上半年中國太保集團保險業務收入穩步增長，達到2,425億元(人民幣，下同)，同比增長8.0%，增速為近三年新高；集團歸母營運利潤同比增長9.9%，集團內含價值較上年末增長2.2%。中國太保指出，上半年壽險新保實現較快增長。

壽險保險業務收入1,490.54億元，同比增長5.4%，其中，新保業務增速25.8%。壽險營運利潤151.56億元，同比增長6.0%；剩餘邊際餘額3,456.39億元，較上年末下降0.8%。

財產險業務綜合成本率同比改善，保費收入實現較快增長。綜合成本率97.2%，同比下降2.1個百分點；其中，

綜合費用率27.5%，同比下降1.7個百分點；綜合賠付率69.7%，同比下降0.4個百分點。保險業務收入929.11億元，同比增長12.3%；其中，非車險業務收入同比增長17.3%，佔比達48.1%，提升2.0個百分點。車險強化客戶經營能力建設，客戶黏度持續提升；非車險業務品質改善。