

專家研 RCEP 貿易投資互聯互通

一帶一路 高峰論壇

香港文匯報訊(記者曾業俊)第七屆「一帶一路」高峰論壇進入第二日,在專題分組討論中,與會人士探討如何利用各種金融創新和服務,促進區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)地區中的貿易和投資的互聯互通。與會者認為,RCEP的目的是降低貿易壁壘,讓金融服務更自由、更有效地跨境流動,金融創新及貿易數字化,可加速這一轉型並降低國際貿易的風險,使金融服務更便利、提高成本效率及服務機會,營造更透明和可持續的商業環境,以推動貿易長期發展。1日分論壇主持

人、團結香港基金高級副總裁黃元山指出,新冠疫情持續兩年多,導致全球通脹壓力和經濟困難,由15個亞太經濟合作組織(APEC)國家簽署的RCEP,涵蓋全球30%的人口和GDP,是迄今為止最大的自由貿易集團,旨在加強成員之間的經濟一體化,降低貿易壁壘,讓金融服務更自由、更有效地跨境流動。他認為此時此刻RCEP怎樣透過各種金融創新和服務,促進RCEP地區中的貿易和投資的互聯互通,為全球經濟復甦作出貢獻,甚為重要。

區塊鏈技術提升交易效率

渣打銀行(香港)董事總經理吳雅思指出,RCEP的主要特點之一,是成員國由不同經濟發展階段的市場組成,一些市場更專注於服務、科技、綠色產業,例如新加坡、日本及韓國;而另一些市場則更多

以消費品、製造商為中心,例如東南亞國家聯盟(ASEAN)市場,RCEP提供的商品和服務範圍相當廣泛。鑑於RCEP內不同經濟體的發展階段、監管及文化差異,金融自由化會為這些交易對手帶來不同程度的多樣性和成本失效。

她指出,透過各種金融創新和服務,可滿足RCEP貿易和投資互聯互通的需求。ASEAN有近3.5億的龐大互聯網用戶,惟採用無現金交易的比率相對較慢,意味金融機構在創新和技術領域的發展潛力巨大。區塊鏈技術可以將貿易融資合同中的所有各方聚集到數字格式中,促進「無紙化交易」,同時確保數據透明,並大大減少周轉時間。通過數字化平台,銀行可以更有效地進行盡職調查和金融犯罪風險管理。

吳雅思相信,組合資產經濟體的龐大規模和多样性有可能重塑整個區域的供應

鏈,並促進集體消費行為。事實上,RCEP開始對區域經濟產生影響,今年首季,中國與其他RCEP成員的進出口總額已錄得近6.9%的按年增長,佔中國對外貿易總額的30%。不斷變化的格局還應包括使亞洲繼續成為出口大國,並推動全球經濟重心向東轉移。

港擴貿易聯動捕捉新機遇

對於目前RCEP的貿易和投資聯通情況,香港大學亞洲環球研究所所長鄧希煒博士指出,RCEP地區的中產階級家庭的增長率將是亞洲地區最快,以中國內地為例,大約有335萬中等收入家庭,ASEAN的數字亦相若,亦將在未來10年左右翻一番,因此未來中等收入家庭將有10億個。預計大約10年內,RCEP的15個經濟體將貢獻全球近一半GDP。

鄧希煒指出,RCEP中的許多經濟體

已經擁有自己的自由貿易協定,例如ASEAN已經與中國、日本和韓國簽署特別協議,預計上述三個東亞最大經濟體之間的貿易流動將更快增長。而在服務貿易及數據流方面的數字貿易金融,香港一直擴展貿易聯動(eTradeConnect),利用先進的分布式賬本技術,例如區塊鏈和數字貨幣,讓客戶與貿易夥伴通過信息共享,進行具成本效益的貿易及融資。香港應抓住這些來自貿易相關服務的新機遇,成為金融、貿易和服務領域最重要的國際樞紐之一。

印尼投資局首席執行官Ridha Wirakusumah表示,儘管香港和新加坡的規模相似,但香港的GDP及證券交易大約是新加坡的8倍,可見香港在籌集資金方面更有力量。然而,東南亞國家希望香港可以在專業知識、技術和數字方面發揮更積極的作用。

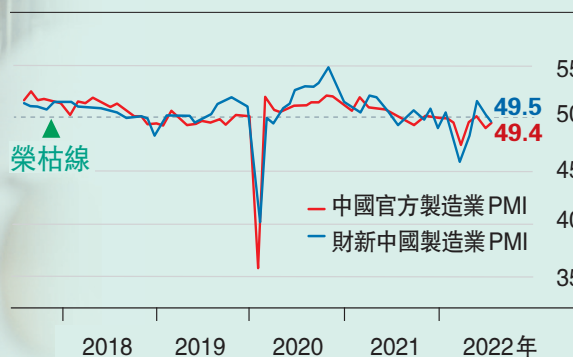
財新中國製造業PMI再陷收縮

經濟下行壓力增 料有更多刺激措施出台



8月財新中國製造業PMI再次降至收縮區間。

財新中國製造業PMI續降



疫情散發、異常高溫、供電緊張干擾經濟修復進程,追蹤中小型民營和出口導向型企業的8月財新中國製造業採購經理指數(PMI)降至49.5,低於7月0.9個百分點,時隔兩月再次降至50以下的收縮區間。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道

分項數據顯示,8月製造業供求回落,高溫限電制約製造業生產,生產指數在擴張區間下降;疫情則對市場需求產生不利影響,新訂單及新出口訂單指數均結束了前兩個月的擴張勢頭,降至收縮區間。被調查企業反映,高溫天氣、供電緊張、疫情反覆、全球經濟環境惡化等因素導致海內外需求減弱。

全球經濟惡化 海內外需求弱

由於部分大宗商品,尤其是金屬和化工原料價格的下跌,製造業成本出現下降,購進價格指數自2020年6月以來首次進入收縮區間,顯示通脹壓力有所緩解。製造業企業出廠價格指數連續四個月低於榮枯線,且有所提速。

在製造業需求低迷的背景就業持續承壓,就業指數略有回升,但仍是過去13個月中第12次位於收縮區間。企業家維持樂觀情緒,8月製造業生產經營預期指數與7月持平,仍低於長期均值。部分企業考慮到疫後經濟持續復甦而計劃提高產量,但疫情的不確定性和對全球經濟前景減弱的擔憂,抑制了企業信心的進一步回升。

調查樣本以東部民營中小企業為主的財新製造業PMI,8月走勢與中國國家統計局此前公布的製造業PMI不一致,後者主要追蹤大型企業。國家統計局發布的8月製造業PMI,在榮枯線下回升0.4個百分點至49.4,但其中小型企業PMI亦顯示下行壓力,小型企業PMI為47.6%,較7月下降0.3個百分點。

對低收入群體補助還需加強

財新智庫高級經濟學家王喆表示,目前中國經濟仍處在上半年大範圍疫情後的修復期,但局地散發疫情和高溫天氣對復甦形成擾動,經濟下行壓力增加,經濟恢復基礎不牢固,就業問題仍是關注重點。近期央行下調了政策利率,引導企業和個人融資成本進一步下行,但貨幣政策的實施效果還有賴於市場主體對經濟信心的培育。此外,疫情和災情等不利影響因素增多,就業市場低迷,消費市場萎縮,對困難群體和低收入群體的補助救助力度還需進一步加強。

儘管先行指標製造業PMI低於榮枯線,市場機構最新觀察高頻數據顯示,主要城市地鐵人流量逐步恢復、房地產銷售面積

逐漸企穩、鋼鐵相關產業開工率上升,或預示經濟進入復甦前期。

疫情房地產仍是兩大擾動因素

招商證券認為,8月以來基建投資相關指標保持改善勢頭,水泥、瀝青、螺紋鋼等產品產量回升、庫存下降,預計9-11月國內經濟有望加速改善,全年GDP增速仍將力爭達到4%左右,但疫情和房地產仍是兩大擾動因素。近期成都、深圳等大城市疫情反彈對國內經濟的影響將超過此前西藏、新疆和海南的疫情。人員出行受到更大影響,上周九大城市地鐵客流量環比減少620萬人,航班架次環比下降22.7%,同比下降6.3%。人員出行受限將通過消費衝擊短期經濟復甦斜率。

房地產方面,上周國常會同意在房地產政策上「一城一策」,2,000億元人民幣「保交樓」專項借款也已推出,房地產市場形勢可能有轉機。

野村中國首席經濟學家陸挺預計,中國經濟將從第二季度的急劇放緩中復甦,但經濟復甦的道路並不平坦,預期未來會有更多的寬鬆政策和刺激措施出台。

傳騰訊將減持千億元股票投資

香港文匯報訊(記者周紹基)港股在9月份首日開局欠佳,受多項不利因素打擊,恒指1日一舉失守10天及20天線,最多曾跌逾400點,收市仍跌357點報19,597點,成交額1,057億港元。市場壞消息頻出,除美國通脹、歐洲經濟衰退憂慮外,還有內地疫情反彈,以及市傳騰訊將減持1,000億元人民幣的股票投資,當中包括美團的持股。消息令騰訊跌0.8%,美團更大跌5.8%,快手跌2.5%。

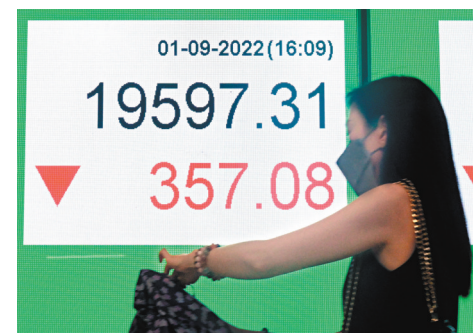
第一上海首席策略分析師葉尚志指出,港股繼續震動出現下壓,再回壓下探至19,500點。近期港股每日沽空比率持續超標,都在18%至22%的超高範圍內,顯示空頭有持續囤積跡象。走勢上,20,300點是恒指好淡分水線,在未能回穩至20,300點以上之前,要注意市況仍有向下探的傾向。

獨立股評人譚智樂稱,港股9月開局即跌逾350點,主要因市場上負面因素太多,

但由於港股已跌至19,500點左右水平,市況再度進入超賣階段,故短線不排除有挾淡倉動作,或會令大市技術反彈。

他預料,指數會繼續於19,200至20,400點區間不斷上落,直至市況有明朗跡象。大唐資本投資策略部總監盧志明表示,大市之前已多次向上,挑戰20,200點阻力不果,指數遇阻後再向下調是很自然的走勢,相信恒指在19,200點左右又會再獲支持,但大市短線要升穿20,200點亦很難做到,股民唯有在這1千點的區間「打游擊」。

英國《金融時報》引述消息指,騰訊的戰略將發生改變,擬今年剝離1千億元人民幣的股票投資,約佔其逾6千億元人民幣投資組合的逾16%,主要為了舒緩投資者和反壟斷監管的壓力。據外媒報道指,目前騰訊持股超過10%的上市公司,包括美團、快手及知乎等,美團及知乎1日都要跌約5.8%。



◆港股在9月份首日開局欠佳,1日一度跌逾400點。中新社

香港中旅:港業務基本見底回升

香港文匯報訊(記者岑健樂)近日香港新冠確診數字回升,香港中旅國際投資總經理陳賢君1日表示,只要香港疫情不失控,公司的香港業務基本處於見底回升階段,尤其是酒店業務,主要是因為公司旗下有位於香港的酒店參與隔離檢疫業務。

陳賢君表示,因應香港調整至「3+4」檢疫安排,未來會著眼於海外個人以及香港本地客源,藉以改善酒店的經營情況,相信港澳業務中長期發展向好的基本面保持不變。至於跨境客運業務方面,他坦言營運情況需取決於通關政策以及內地客源恢復程度。

內地近郊度假區業務恢復快

陳賢君強調,港澳業務於正常年度對公司的利潤貢獻逾50%,因此通關政策和內地客源恢復程度對今年兩年相關業務的表現影響較大。不過,由於通關安排涉及香港特區政府和內地政府的協調溝通,因此

作為企業只能希望盡快見到恢復通關的時間表。他個人認為香港與內地立即全面通關有難度,兩地通關將是一個逐步恢復的過程,相信內地訪港旅客要一下子恢復到2019年以前水平有一定難度。

另外,端午節過後內地旅遊業已開始探底回升,其中近郊度假區業務錄得較快恢復,7月收入超越2019年同期水平。不過由於跨省遊低迷,導致較為依賴外地遊客的自然人文景區業務復甦相對較慢,7月收入只恢復至2019年同期約55%。

疫情影響 部分園區或關閉

該公司主席蔣洪表示,內地疫情存在多項不確定性因素,防控政策至今仍未有大改變。他續指,8月份多區零散疫情爆發,部分園區面臨重新關閉壓力,預期9月業務表現或因受到一定程度影響。香港中旅國際投資上半年股東應佔虧損逾2.85億港元,不派中期息。

中國百城新盤樓價按月跌0.01%

香港文匯報訊(記者殷考玲)中指研究院1日發表報告指,中國8月百城新建住宅平均價格為平方米16,203元(人民幣,下同),按月下跌0.01%,跌幅與7月持平,按年則漲0.32%。不過二手住宅方面,主要城市群價格按月均下跌。

三四線城市仍面臨較大壓力

8月份,共53個城市新建及二手住宅價格按月均下跌,較上月增加14個。其中二線城市有18個;三四線城市有35個,較上月增加14個。整體來看,各梯隊城市市場表現分化加劇,核心一二線城市樓市保持較強韌性,三四線城市雖不斷出台樓市寬鬆政策,但市場運行仍面臨較大壓力。

受市場預期減弱、樓市傳統銷售淡季等因素影響,8月百城新建住宅價格按月下

跌城市數量69個,較7月增加22個,為自2020年2月新冠疫情初期以來的最多。新增下跌城市主要是基本面較差的三四線城市,部分熱點一二線城市新房價格按月仍上漲,因此百城整體新房價格按月跌幅沒有進一步擴大。二手住宅方面,價格按月下跌的城市共74個,較7月增加5個,數量為兩年來最多。

珠三角城市群二手房價五連跌

二手住宅方面,8月各主要城市群價格按月均下跌。具體來看,長三角及京津冀城市群二手住宅價格按月均由漲轉跌,跌幅分別為0.06%和0.04%;珠三角及山東半島城市群二手住宅價格按月跌幅分別擴大至0.25%和0.23%。此外,珠三角城市群二手房價已出現五連跌,

區域內深圳、江門、肇慶價格連續下跌,深圳更是自2021年4月以來持續呈現下跌態勢。

租賃住宅方面,全國50個城市中,共24個城市住宅8月平均租金按月上漲,數量與上月持平。

旺季來臨 部分熱點城市或企穩

展望未來,中指院報告表示,各地政府預計將繼續「用足用好政策工具箱」,因城施策穩樓市。短期來看,各地樓市政策寬鬆方向或聚焦信貸方面,通過優化二套房認定標準、下調房貸首付比例及利率等方式,降低居民購房門檻和成本,支持合理住房需求。隨着樓市政策環境的持續改善及傳統銷售旺季的來臨,預計部分熱點城市房地產市場或逐步企穩恢復。