

營商環境惡化 港PMI跌至43.8十年最差



【大公報訊】日經香港PMI跌至十年新低！香港私營經濟於第三季初繼續轉差，經季節調整後，7月香港採購經理指數（PMI）由6月的47.9下降至43.8，顯示私營經濟的景氣度急挫至2009年3月以來新低，並將目前的下行周期推至16個月。IHS Markit首席經濟師Bernard Aw表示，香港營商環境出現全球金融危機爆發後最嚴重的倒退，而新訂單與業務活動量挫逾10年以來最急，反映中美貿易僵局與升級的大型示威活動打擊了訂單需求。

根據最新報告指出，業務量與新訂單量大幅下滑，加上投入品庫存顯著急跌，皆拖累了PMI的整體表現。另一方面，企業對中美貿易摩擦及暴力衝突持續感到憂慮，令營商信心跌至2016年1月以來新低。據調查數據，中美貿談爭端持續，加上近期的

大型示威活動，明顯削弱了上月市場對港製商品與服務的需求。

Bernard Aw稱，本港私營經濟的前景於第三季初更加陰霾密布，企業上月悲觀情緒升溫，對未來1年產出的經營信心下滑至3年半以來最低，並在未明朗因素增加的前提下，削減了採購活動。他認為，上月PMI調查結果大致顯示，按年經濟收縮2%左右。

訂單收縮銷情下滑

報告指出，企業新接的業務量急速萎縮，跌速加劇至逾10年以來高位，原因之一來自於7月銷往中國內地的新訂單量以近4年的最高速度收縮。另有受訪業者透露，銷情下滑、對業務前景悲觀，皆是採購庫存大幅下跌的原因。至於企業一改先前兩

月的升調，轉而調低銷售價格，此舉反映了企業在惡化的經營環境下，仍然竭力清理庫存，吸納新的客戶。

此外，繼多家機構下調今年本港經濟增長預測後，華僑永亨銀行昨日亦將2019年經濟增長預測由2.1%下調至1%-1.5%。華僑永亨銀行經濟師李若凡指出，香港受內外需求疲弱的拖累，若香港社會問題在今年餘下時間內繼續發酵，同時中美貿易戰持續升級，今年GDP增速或進一步下滑。

李若凡續說，整體而言，即使高基數效應將逐漸消退，我們仍認為下半年經濟增速將保持疲軟。惟本地的財政寬鬆政策可能繼續支持政府支出增長，而來自中國和主要央行的刺激政策也可能有助於減輕香港經濟的下行壓力。

暴力沒完沒了 恒指ADR跌穿25800

消費股慘淡 謝瑞麟跌12% 大市或下試二萬一

本地社會街頭暴力頻生，打擊本地零售消費行業；財政司司長陳茂波警告，本地第三季GDP若出現負增長，技術上進入經濟衰退。零售股昨日重挫，對遊客消費敏感的鐘表珠寶股急瀉，謝瑞麟（00417）股價跌12%，酒店股香格里拉（00069）股價跌半成。整體大市在外憂內患下，恒指再跌767點，過去四日累跌近2000點，分析稱，恒指若穿24540點，將要低見21000點。美股早段急跌，恒指ADR再失近400點至報25765點，揭示今日開盤跌穿二萬六機會高。

大公報記者 劉鑛豪

環球經濟響起警號，多個央行要重新採取量寬「救亡」。香港經濟原本已經「涼風陣陣」，又遇到沒完沒了的暴力衝突，進一步削弱市民消費意欲，本地零售股昨日大跌，謝瑞麟股價回吐12.1%，報1.45元；香港市場佔利潤兩成的周大福（01929），股價跌3.5%，報7.09元。本地酒店出租率下降，酒店股無運行，香格里拉股價跌5.1%，報9.02元；朗廷（01270）股價跌2.1%，報2.7元。

民生消費股同樣捱沽，餐飲股大家樂（00341）股價跌5.1%，報24.15元；太興集團（06811）股價跌3.9%，報1.93元。服裝股鱷魚恤（00122）股價跌4.4%，報0.65元。本地地產股繼續尋底，商場大業主新鴻基地產（00016）股價跌5.2%，報114.5元；九龍倉置業（01997）股價跌4.3%，報45.7元。另外，處於「震央」的港鐵（00066）股價跌3.3%，報48.4元。

分析：市況差「鬥快」沽貨

香港內部風險增加，中美貿易戰又升溫，港股昨日跟隨外圍下滑，恒指跌767點，收報26151點，連跌四日，累挫1995點。國企指數跌266，報10081點，險守萬點關，四日累跌737點。全日下跌股份數目1657隻，上升股份只有260隻。全日主板成交額994億元，較上日減少13%。

展望後市，京華山一研究部主管彭偉

零售消費股重挫（單位：港元）

股份	昨收	跌幅
鐘表珠寶股		
謝瑞麟（00417）	1.45	-12.1%
英皇鐘錶（00887）	0.179	-4.7%
周大福（01929）	7.09	-3.5%
餐飲股		
大家樂（00341）	24.15	-5.1%
太興集團（06811）	1.93	-3.9%
翠華控股（01314）	0.56	-3.4%
酒店股		
香格里拉（00069）	9.02	-5.1%
朗廷（01270）	2.70	-2.1%
美麗華酒店（00071）	15.56	-2.0%
地產股		
新鴻基地產（00016）	114.50	-5.2%
長實集團（01113）	53.30	-5.0%
九龍倉置業（01997）	45.70	-4.3%

券商	評論
工銀國際	香港社會動盪有可能惡化，中美短期達成協議的機會降，港股恐面臨更多壓力與風險，但下跌空間有限
京華山一彭偉新	恒指向下支持位24540點，若果跌穿，要試21000點
信誠證券張智威	港股內憂外患，恒指恐重回升浪起步，低試25064點
富瑞	下調港股權重至「溫和看空」，受政治局勢、中美貿易摩擦影響

上月MPF人均蝕691元 後市不樂觀

【大公報訊】7月份美股再創新高，但港股卻陷入悶局。基金統計公司理柏資料顯示，7月份本港強積金（MPF）回報微跌0.22%，以積金局3月份數據計算，即人均平均蝕691元。但年初至今，強積金仍保持8.19%的回報，即打工仔仍賺2.5萬元。恒指短短一周內由兩萬八急跌至



利淡事件
●本港暴力衝突事件頻生
●人民幣匯價跌穿7算，曾挫2%，見7.1166；港匯曾跌0.11%，低見7.8354
●中國7月份財新服務業PMI51.6，預期52，前值52；綜合PMI50.9，前值50.6
●滬深股市下跌超過1%

上月MPF人均蝕691元 後市不樂觀

近兩萬六邊沿，今年餘下時間強積金表現不容樂觀。

一眾基金之中，以美國股票於7月份表現最好，錄得1.85%的回報，其次為大中華股票基金及日本股票基金，分別錄得0.69%及0.65%回報。表現最差的基金為韓國股票基金，錄得負7.09%回報；第二

為香港股票基金，錄得負1.46%；第三表現差為醫療保健股票基金，蝕1.37%。

今年以來，美國股票基金表現一枝獨秀，錄得兩成增長；其他股票基金緊隨其後，錄得15.43%；大中華股票基金升12.44%。一眾基金之中，僅韓國股票基金「見紅」，蝕7.95%。

四大經濟支柱搖搖欲墜

大公報記者 柴進祖

中美貿易爭端前景未明，加上持續近兩個月的暴力衝突，香港經濟飽受內憂外患，不僅頻頻被機構調低今明兩年的經濟增長預測，零售數據、出口貨值、碼頭吞吐量等均持續錄得下跌。若暴力衝突事件持續下去，恐進一步重挫香港經濟，令金融服務、旅遊、貿易及物流、專業及工商業支援服務等四大支柱行業搖搖欲墜。

零售業蒙池魚之殃

最近兩個月以來，香港每個周末都有人搞事，無一意外地均以暴力衝擊收場，現時更升級至幾乎每日發生，且遍及港九新界多區，而相關地區沿途不少店舖為免遭「池魚之殃」，亦「拉閘」不做生意，避免暴力衝突帶來不必要的損失。昨日亂港派更打住「罷工」的旗號，於上班高峰時間在港鐵發起「不合作運動」，近乎癱瘓港鐵全線，不少市民和企業、店舖慘遭「被罷工」，經濟、民生均大受影響。

政府早前公布次季GDP僅增0.6%，

北水掃貨 騰訊吸近十億獲追捧

【大公報訊】港股顯著回軟，大戶爭相沽貨離場，但港股通南下資金仍然踴躍進場買貨。港股通（滬+深）昨日淨流入資金37.5億元（人民幣，下同），減少2.4%，而過去四個交易日累計流入量達到104.54億元，恒指近日近2000點跌幅，似乎並無嚇怕內地機構性投資者入市意欲。

港股通（滬）昨日淨流入資金22.16億元。市場恐懼我貪婪，騰訊（00700）昨日股價跌4.2%，見340.6港元，內地投資者逆市掃貨，昨日斥資6.01億港元買入騰訊，是獲最多北水追捧的股份，而北水沽盤僅2.49億港元。

另外，中國平安（02318）昨有2.37億港元買盤，賣出金額9134萬港元。中國平安股價2%，報89港元。內地資金通過港股通渠道買入2.06億港元友邦保險（01918）股份，賣出9735萬港元。融創中國昨日股價跌4.8%，報33港元。

中生製藥資金淨流出

個別股份遭到資金淨賣出。中生製藥

（01177）上月股價跑贏大市，昨日股價同樣不遜大市，跌幅只有1.7%，報8.9港元。股價跌得小，出現南下資金淨出現象，昨日買入額5788萬港元，賣出額則達8689萬港元。中信証券（06030）股價下跌1.7%，報13.74港元，跑贏大市，但遭遇8518萬港元賣壓，買盤只有4064萬港元。



▲騰訊是獲最多北水追捧的股份

港股通（深）昨日淨流入資金15.35億元。在港股通（深）平台，騰訊同樣是獲得最多資金流入，買入額2.95億港元，賣出1.43億港元。其次是工行（01398），資金買入1.84億港元，賣出9296萬港元。融創中國（01918）則有資金淨離場，賣出1.13億港元資金，買入僅7286萬港元。

港股通(滬)十大成交股

股份	買入額	賣出額
騰訊控股(00700)	6.01	2.49
中國平安(02318)	2.37	0.91
融創中國(01918)	2.06	0.97
建設銀行(00939)	2.32	0.25
友邦保險(01299)	1.66	0.66
中國太保(02601)	1.25	1.01
新華保險(01336)	1.58	0.47
招商銀行(03968)	1.06	0.51
中生製藥(01177)	0.57	0.86
中信証券(06030)	0.40	0.85