

# 內地汽車銷量超160萬輛 按月增12.6%

## 車展兼消費政策利好 本月料延續復甦

乘用車市場信息聯席會（下稱「乘聯會」）昨日發布數據顯示，上月中國乘用車銷量達160.9萬輛，較4月升12.6%，同比增長1.9%，為11個月以來同比增速首次恢復正增長。乘聯會相信，疫後家庭購車與換車需求的持續釋放，正推動內地車市進一步走強，而各地汽車消費促進政策的啟動，亦大幅改善了汽車消費的信心。業內人士指，內地乘用車市場有望持續復甦，可適當關注乘用車整車龍頭及具備競爭優勢的優質零部件企業。

### 數據向好

大公報記者 倪巍晨（文、圖）

交銀金研中心首席產業分析師汪偉分析，隨着內地疫情防控向好形勢的進一步鞏固，疫情期間積累的購車需求短期內得到釋放，加之中央及部分省市陸續出台的汽車消費鼓勵政策，汽車經銷商渠道經營情況持續改善。另一方面，歷年3月素來是內地汽車銷售旺季，但受疫情因素影響，今年的銷售旺季或延後至4、5月，並在近期形成汽車消費小高峰。

### 消費升級 豪車零售增28%

數據還顯示，5月轎車、MPV、SUV、微客等乘用車銷量分別為76.6萬輛、8.4萬輛、75.9萬輛和3萬輛，分別較4月銷量增長10.6%、11.5%、14.8%和下降1.1%。汪偉並指，4月商用車銷量已錄歷史月度新高，乘用車銷量增速在5月的同比轉正符合預期。

中萬宏源策略首席分析師傅靜濤相信，內地汽車消費具有較好的內生恢復韌性。他分析，從政策角度看，為促進汽車消費，中央層面延續了新能源汽車的優惠政策，並鼓勵汽車報廢，部分地方政府也推出「購車補貼」、「汽車消費券」等財政補貼工具，「從最近2個月內地汽車銷售情況看，汽車的「私人交通工具」屬性，已獲市場一定程度的重視」。

記者留意到，5月一大大眾以月銷售18.2萬輛的佳績列首，其市場佔有率為11.3%；上海大眾、上海通用分別以13.2萬輛、12.1萬輛的乘用車月度銷量登上榜單第二、第三，市場份額分別為8.2%、7.5%。

汽車消費升級趨勢顯現，乘聯會數據顯示，5月內地豪華車零售同比增長28%，主流合資品牌與自主領軍品牌銷售走勢總體較強；新能源乘用車批發銷量7.02萬輛，較4月增長19.5%，特斯拉成為新能源汽車5月銷量冠軍。

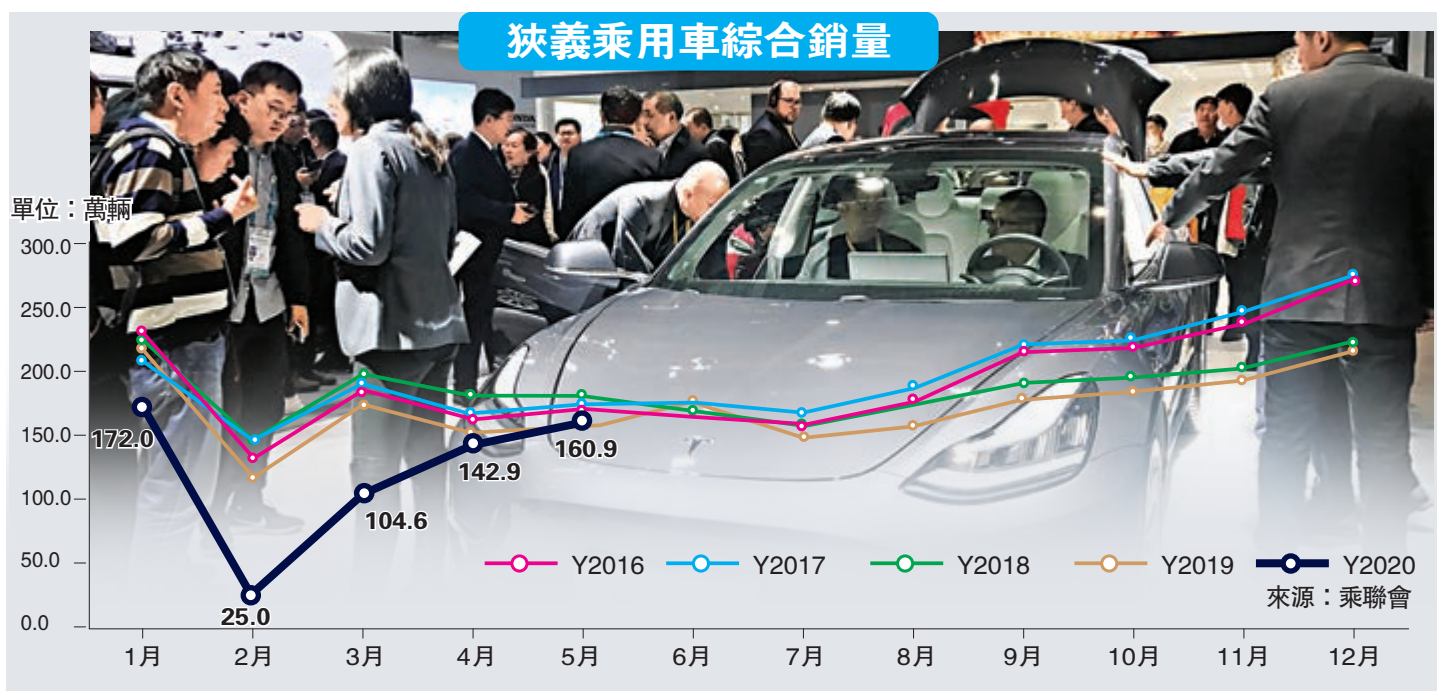
汪偉坦言，內地家庭用車的消費升級現象，在過去十多年間已逐漸形成，若簡單假設合資與外資品牌乘用車的平均售價高於中國品牌乘用車，「那麼中國家庭用車的消費升級現象就會是一個較長期的趨勢」。

### 新能源車邁入快車道

展望未來，興業證券汽車行業分析師戴暢、趙季新在研報中指，今年以來多地政府相繼因地制宜出台汽車消費刺激政策，上述政策有望在本季形成密集催化，並助力汽車行業銷量同比增速的反轉向上，政策刺激下對今年全年汽車消費不悲觀。

汪偉提醒稱，從趨勢上看，今年短時間內乘用車市場銷量或形成一個小高峰，但對全年銷量形勢並不樂觀；從結構上看，汽車消費領域的消費升級趨勢料將延續，新能源汽車、智能網聯汽車的發展有望邁入快車道，其市場佔比亦會進一步提升。

乘聯會強調，各地車展已正常啟動，加之各地促消費政策的持續推進，本月汽車消費市場將打破往年淡季規律，延續恢復性增長。此外，隨着國家鼓勵自主經營的就業思路轉變，更多人將考慮購車實現自主創業謀生，這對車市需求的促進也會有所體現。



### 各界評論

#### 乘用車市場信息聯席會

疫後家庭購車與換車需求的持續釋放，推動內地車市進一步走強，各地汽車消費促進政策的啟動，大幅改善汽車消費的信心

#### 交銀金研中心首席產業分析師汪偉

消費需求的短期釋放、國家和部分省市汽車消費鼓勵政策的落實，及汽車銷售旺季錯位帶來的銷售小高峰是上月汽車銷售增速轉為正增長的主因

#### 申萬宏源證券策略首席分析師傅靜濤

中央和地方層面均出台了相應的汽車購買優惠和補貼政策，內地汽車消費有較好的內生恢復韌性，汽車的「私人交通工具」屬性，已獲一定程度的重視

#### 興業證券汽車行業分析師戴暢、趙季新

多地相繼因地制宜出台汽車消費刺激政策，地方政策有望在二季度形成密集催化，助力行業銷量同比增速反轉向上，2020年全年汽車消費不會悲觀

大公報記者倪巍晨製表

## 汽車服務業規模將破八萬億

### 專家之見

【大公報訊】記者敏輝廣州報道：業界人士指，中國汽車服務行業規模以萬億（人民幣，下同）計，疫後料成汽車行業新增長點。廣州市政協委員集群車寶總裁高集群建議，在政府資金、人才、場地和推動標準化方面給予政策支持，通過產業互聯網，將傳統分散型的汽配市場、汽服門店、二手車交易市場等全產業鏈上下游打通。

就目前來看，汽車服務行業利潤率雖高於汽車製造和銷售，但「散亂小」現象普遍。高集群指，與汽車製造與銷售相比，汽車維修、汽車配件、汽車保險、二手車、汽車金融等汽車服務行業市場空間大，並極具潛力，市場總量將突破8萬億元，是未來汽車行業的新增長點。但汽車服務各板塊體系內的運營場景極為複雜，由於存在一定程度的信息壁壘、標準化欠缺，「散亂小」現象致運營效率極為低下。對於如何解決上述問題，高集群

坦言，通過產業互聯網S2B2C（一種集合供貨商、渠道商共同服務於顧客的全新電子商務營銷模式），對各個板塊和環節實施標準化、打通上下游產業鏈，已經越來越受到業界關注。要實現這種模式，需要在資金、人才、場地和標準等方面得到政府的支持。據介紹，S2B2C新模式通過標準化對汽車後市場產業鏈各環節運營場景進行流程重構，通過信息化（ERP系統）打通上下游各環節，通過移動互聯網技術（移動SAAS系統）實現各環節的運營交互智能化、數據化和可視化。

具體來看，高集群建議，例如政府引導型基金牽頭、國有企業參與，對產業互聯網創新標桿型企業進行股權投資。人才方面，可推行校企聯合辦學模式，成立汽車後市場產業互聯網職業培訓學院，圍繞信息化、數據化、標準化應用加強對技術工人崗位技能的培訓。另外，還可以支持和資助建立汽車後市場產業互聯網創新企業行業標準。



中銀香港人民幣業務在柬埔寨落地 中新社

## 中銀香港獲准推人幣瑞爾直兌業務

中銀香港金邊分行獲得人行及外匯交易中心批准，成為柬埔寨銀行間市場區域交易首家境外報價行，以及中國銀行間外匯市場會員，可直接入市從事人民幣兌柬埔寨瑞爾的區域交易業務。中銀香港金邊分行成功為柬埔寨當地一家客戶「雅可科技」，以瑞爾直兌兌換人民幣，並匯至中國境內供應商賬戶。值得一提的是，關於該首筆直兌業務，昨日金邊、南寧及香港三地舉辦了一場雲端啟動儀式。

今年以來，中銀香港金邊分行在人行和柬埔寨國家銀行的指導下，積極研究和推動雙邊本幣結算業務，拓展人民幣及柬埔寨瑞爾存款及直接兌換，加強與兩國央行匯報溝通，促進雙邊貨幣合作。中東雙邊貿易以兩國本幣直接結算，將加快雙邊本幣結算機制的建立，推動中東兩國貿易和投資更好發展，而金邊分行在業務拓展過程中發現，當地一些從中國進口貨物的企業以人民幣支付貨款時，要經過美元交叉兌換，成本較高，還要承擔匯率風險。為此，金邊分行向人行南寧中心支行申請成為廣西區域銀行間市場人民幣兌瑞爾交易資格，獲得大力支持。金邊分行隨即又成功申請成為中國銀行間外匯市場會員，可直接入市從事人民幣兌柬埔寨瑞爾的區域交易業務。

人行南寧中心支行副行長楊正東表示，這是人民幣對瑞爾銀行間市場區域交易取得的重要進展，廣西區域市場將

按照市場化運作的原則，以促進貿易和投資便利化為目標，鼓勵和支持廣西區內銀行和柬埔寨境內商業銀行參與區域交易。雅可科技總經理鄭可濤表示，中國銀行能夠直接提供人民幣和瑞爾兌換服務，不僅會降低企業成本，匯兌更加便捷、安全，也讓華人華僑倍感自豪。該公司將全力推進業務人民幣化。

### 將港人幣業務優勢輻射東南亞

中銀香港充分利用海外經營的有利條件，發揮香港人民幣清算行的優勢，積極參與人民幣國際化進程。2015年後，中銀香港加快推進區域化發展，通過收購母行資產及自設分行等形式，在泰國、馬來西亞、越南、菲律賓、印度尼西亞、柬埔寨、老撾及文萊等東南亞國家設立分支機構，今年4月獲緬甸央行初步批准設立仰光分行。中銀香港加大東南亞機構人民幣業務基礎建設力度，將香港人民幣產品及經驗複製到這些機構，也將香港人民幣業務優勢及市場影響力輻射到東南亞市場。

中銀香港金邊分行依託中銀香港的優勢，持續推動人民幣在柬埔寨的使用，提供多元化和便捷的人民幣服務方案，積極向在柬中資企業和當地企業推廣更多使用人民幣。金邊分行行長王化斌表示，該行將立足東柬埔寨實體經濟，持續向市場提供人民幣兌瑞爾報價，同時亦將促進兩國貨幣合作，推動雙邊本幣結算框架建設。

## 就業理想 道指早段再升300點

【大公報訊】記者李耀華報道：美國上周五公布就業數據理想後，股市持續向上，道指承接上周五收市時的強勁升勢，周一開市時再升294點，報27404點，納斯達克指數亦再下一城，早段曾再創新高，高見9847點。隨着美國國債和美元等避險資產繼續下滑，投資者現時更相信風險資產，尤其是股市在未來將會進一步造好。

標普500指數在早段曾升17點，報3211點。其他風險資產方面，布蘭特原油期貨曾升至每桶43美元，主要受到「油組+」會議後決定延長歷史性減產的刺激，消息令產油商包括西方石油公司等股價在期貨市場已大升。科技股亦向好，以科技股為主的納指100期貨指數在期貨時段已穩步上揚。其他股份方面，外電報道現時唯一獲美國政府認可、抗新冠肺炎藥品的製造商吉利德科學公司（Gilead Sciences），已被AstraZeneca藥廠初步提購後，其股價在早段大升。而航空股和郵輪股亦上揚。

荷蘭合作銀行首席利率策略員



Richard McGuire和其同事在市場通訊中表示，孳息低企，加上油組延長減產的協議，令人更加相信，應加快入市，使市場回復至疫情爆發前的正常水平。另外，投資者亦消化了復甦前景不明朗、第二波疫情爆發、中美緊張關係明顯升溫跡象、美國社會動盪等因素。

另一個推動大市上升的原因是，美國多個地區已陸續解封，令各地相繼重開經濟。著名投資者德勒肯米勒（Stan Druckenmiller）在上月曾警告人們不要沾手股票，但他在周一亦已改變初衷，認為他在今次大市時

過分審慎，以致錯過良機。另一個看好的是QMA的投資組合經理和董事總經理Ed Campbell表示，只要美國經濟數據繼續有改善，而大市背後又有充足的流動性作支持，股市便會繼續造好。他表示不會在這個時期沽空。

然而，花旗策略員，包括Tobias Levkovich等卻仍然審慎，認為投資者可能未計算清楚所有潛在的風險。

美國上周五公布了令市場驚喜的就業數據後，股票、商品的走勢反映出市場對經濟反彈表現出更大的信心。投資者現時的注意力集中在本周聯儲局的會議，屆時官員或會給與更前瞻的指引，而且亦揣測聯儲局或會瞄準長期國庫債券孳息。

彭博美元指數錄得連續第八個交易日下跌，將是自從2011年來最長的跌浪。商品價格方面，巴西鐵礦場因新冠肺炎而暫時關閉，令鐵礦石價格大升，重上100美元以上。金價在上周五見七周最大跌幅，跌穿1700美元後，投資者趁低吸納，令倫敦現貨金價在昨日曾升至1695美元，升0.6%。

## 減產敲定 油價或展最長升浪

【大公報訊】石油輸出國組織與盟友在周一同意延長歷史性減產一個月後，紐約期油和布蘭特原油價格均進一步上升。

倫敦布蘭特油價昨日曾升2.6%，報43.44美元，紐約期油則曾升2.25%，報40.44美元。布蘭特油價連日續升，勢創自從今年二月以來最長的升浪。今次減產是沙特阿拉伯和俄羅斯

的一次勝利，雙方在兩個月前還受制於減價戰。雖然伊拉克、尼日利亞和其他油組成員國未有完全履行減產的承諾，但是油組+的與會代表仍然信守諾言，在全球支持油價。

根據雙方新達成的協定，沙特阿拉伯加油價，幅度為最少過去20年以來最大，而加價行動亦幾乎抵銷了早前為了與俄羅斯進行減價戰而給出的折扣。沙、俄兩國發動減價戰後，全

球充斥着大量的石油，令油價早前崩跌。

不過，其後由於石油供應減少，和需求回復，油價自從4月以來大幅反彈了一倍。中國原油入口在上月亦升至歷史新高，而印度等主要消費國的需求亦不斷改善。

然而，受制於中美雙方關係日益惡化，以及新冠疫情第二波的危機，油價的升勢或會受阻。