

# 經濟溫和復甦 中國製造業PMI四個月高

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：7月官方中國製造業採購經理人指數（PMI）環比回升0.2個百分點至51.1，錄4個月新高，並已連續5個月在擴張區間。

具體來看，五大核心指標當呈現「4升1降」。生產、新訂單、從業人員指標分別升0.1、0.3、0.2個百分點，至54、51.7、49.3；原材料庫存升0.3個百分點至47.9；供應商配送時間指標跌0.1個百分點至50.4。7月大、中、小型企業PMI依次為52、51.2和48.6，中型企業PMI勁升1個百分點；大型及小型企業PMI分別跌0.1及0.3個百分點。7月製造業生產經營活動預期指標為57.8，較前值高0.3個百分點，業界對近期行業恢復保持正面態度。

興業銀行兼華福證券首席經濟學家魯政委提醒說，此前市場預期7月製造業

生產活動，可能會因洪澇災害而有所放緩，但上月PMI實際讀數卻彰顯了製造業生產活動的韌性。他續稱，在海外經濟體經濟重啟帶來的外需改善背景下，7月製造業新出口訂單錄今年2月來新高，新訂單指標的整體回升，也令原材料價格出現上漲，企業利潤預期得到改善。申萬宏源債券首席分析師孟祥娟坦言，製造業PMI環比進一步改善，表明中國經濟仍繼續溫和復甦勢頭。

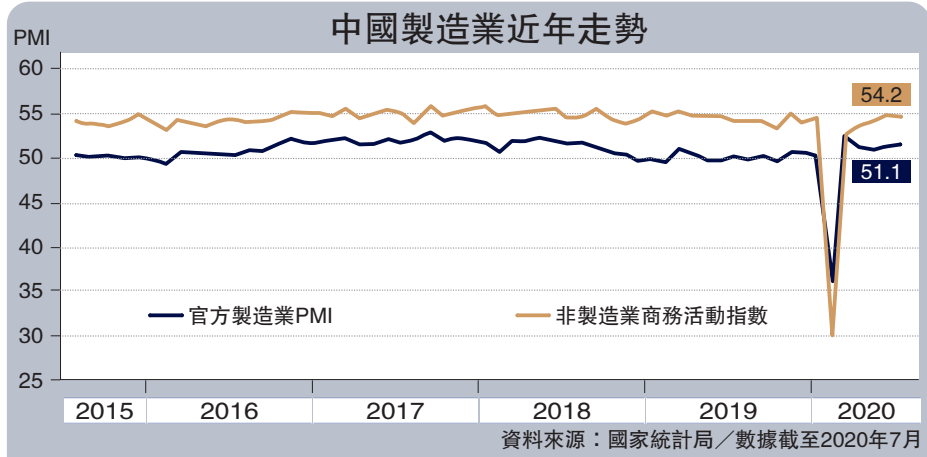
## 留意市場需求恢復狀況

統計局服務業調查中心高級統計師趙慶河表示，7月中國製造業呈現生產普遍回升、需求逐步回暖、進出口狀況持續改善、原材料購進價格指標升至近期高點，及企業預期的好轉特點。接受調查的21個製造業行業中，有17個行業

PMI高於榮枯線，較前值增長3個，顯示中國經濟景氣度的持續恢復，及企業運營狀況的不斷改善。

交銀金研中心高級研究員劉學智認為，在全球疫情仍持續蔓延背景下，今年中國製造業面臨的外需狀況料明顯萎縮，特別是中美關係將成為影響下半年中國經濟的最大不確定因素。但另一方面，也考慮到「擴內需」積極政策仍將加速落地及「兩新一重」（新型基礎設施建設、新型城鎮化建設、交通水利等重大工程建設）的推動，下半年中國製造業PMI有望延續擴張水平。

中國物流信息中心的點評報告也表示，市場需求恢復狀況弱於供給的現象仍需關注，「7月反映市場需求不足的企業佔比達53%，這是企業目前面臨的首要問題」。



同日發布的7月官方非製造業PMI雖較前值回落0.2個百分點至54.2，但仍為年內次高水平。其中，建築業PMI升0.7個百分點至60.5。7月非製造業的業務活動預期指標為62.2，較前值提升1.9個百

分點，預示企業對近期市場恢復情況保持樂觀。趙慶河稱，近期一系列「促消費」活動，服務業延續復甦；在基建項目加速推動下，建築業的景氣亦進一步回升。

## 粵頒金融80條 推動灣區發展與合作

# 便利港人北上置業 允跨境抵押貸款

廣東昨日出台80條金融舉措支持粵港澳大灣區發展。廣東省地方金融監管局聯合多部門昨日共同印發《關於貫徹落實金融支持粵港澳大灣區建設意見的實施方案》（《方案》）。《方案》有不少新提法，包括支持大灣區內地城市開展不動產跨境抵押登記，將允許港澳居民將其在大灣區內地購買的自住住宅抵押給境外銀行，便利港澳居民在大灣區內地購房。記者了解到，「跨境理財通」業務將力爭在年內落地。

## 金融改革

大公報記者 盧靜怡（文、圖）

該《方案》是對人行總行等四部門發布的《關於金融支持粵港澳大灣區建設的意見》的細化和分工落實。《方案》並在探索實施更高水平的貿易投資便利化試點、完善貿易新業態外匯管理、推進資本項目便利化改革、探索建立與粵港澳大灣區發展相適應的賬戶管理體系、探索建立跨境理財通機制、開展本外幣合一的跨境資金池業務試點等26個方面，提出了80條舉措。

## 研本外幣合一資金池

記者了解到，《方案》中新提及將支持粵港澳大灣區內地城市開展不動產跨境抵押登記。該措施的落實責任單位為珠三角九市政府。值得關注的是，廣東省地方金融監管局日前在一份全國政協提案回覆函上透露，該局參與了廣東省住房城鄉建設廳召開的有關港澳居民購房問題專題研究會，研究細化落實港澳居民境外購房資金結匯、銀行按揭貸款、房產抵押等方面的具體措施，共同向中央爭取政策支持。

廣東省地方金融監管局還在該回覆函中表示，目前已經對中國銀行廣東省分行、建設銀行廣東省分行、渣打銀行廣州分行等銀行機構進行了深入調研。「房產抵押這項政策可以讓港人更放心在大灣區置業。」廣東省體制改革研究會執行會長彭澎告訴大公報，人行此前出台的文件中有提到支持銀行開展跨境貸款業務，而不動產抵押融資作為存量資產資本化的重要方式，是實體企業融資、個人籌資的重要手段。不過，他指出，該措施同時涉及境外銀行是否信任

對內地銀行對房產價值的評估。

除了上述措施外，《方案》在促進粵港澳大灣區跨境貿易和投融資便利化方面，還提出了將支持從事貿易新業態的粵港澳大灣區內地居民通過個人外匯賬戶憑相關單證辦理結匯匯。配合做好「跨境理財通」試點方案等各項準備工作；推動開展本外幣合一的跨境資金池業務試點；支持粵港澳大灣區內地銀行開展人民幣對外貸款業務。支持開展合格境外有限合夥人（QFLP）業務；支持內地私募股權投資基金境外投資等措施。

## 跨境理財通擬年內落地

記者從人行廣州分行獲悉，目前該行正在抓緊起草「跨境理財通」的有關細則。據透露，為加強風險防控，該行考慮試行「跨境理財通」業務的初期以中低風險的理財產品為主。據透露，由於近期疫情仍處於緊張防控階段，與港澳地區溝通仍存在一定的困難，該行仍將力爭推動「跨境理財通」業務今年內落地。

有公開數據顯示，今年上半年粵港澳大灣區內地九市與港澳跨境人民幣結算量佔跨境收支比重達52.7%，人民幣成為了粵港澳大灣區第一大結算貨幣。對此，《方案》提及，將支持港澳發展離岸人民幣業務，強化香港離岸人民幣樞紐地位。探索在港澳發行離岸人民幣地方政府債券。同時，逐步擴大粵港澳大灣區內人民幣跨境使用規模和範圍，推動人民幣在大灣區跨境便利流通和兌換。



▲廣東昨日出台80條金融舉措支持大灣區發展

中新社



▲廣東或將允許港澳居民將其在大灣區內地購買的自住住宅抵押給境外銀行

## 80條金融措施中部分亮點

### 1、大灣區跨境貿易和投融資便利化

- （1）將廣東自貿試驗區更高水平貿易投資便利化試點範圍擴大至粵港澳大灣區內地
- （2）配合做好「跨境理財通」試點方案等各項準備工作，積極爭取政策支持，推動「跨境理財通」試點落地
- （3）支持銀行開展跨境貸款業務：支持灣區內地銀行在宏觀審慎框架下，向港澳地區的機構或項目發放跨境貸款。支持港澳銀行在內地的分支機構為灣區建設提供貸款服務
- （4）支持港澳機構投資者通過QFLP參與投資粵港澳大灣區內地私募股權投資基金和創業投資企業（基金）

### 2、擴大金融業對外開放，深化金融合作

- （1）銀行業：加快推動在廣東自貿試驗區內設立灣區國際商業銀行，通過一定的制度設計，聯通境內外金融市場
- （2）證券業：吸引港澳及跨國金融機構在廣東設立合資證券基金期貨法人機構；探索研究在粵港澳大灣區試點證券期貨機構跨境業務；支持灣區證券基金期貨法人機構積極申請RQFII、QFII或QDII資格
- （3）保險業：支持符合條件的港澳保險機構在大灣區內地設立經營機構。鼓勵保險資產管理公司在粵港澳大灣區內地設立專業資產管理子公司；將跨境機動車向港澳保險公司投保責任範圍擴大到內地的第三者責任保險保單；探索開發粵港澳大灣區專屬重疾保險產品

### 3、推進粵港澳資金融通渠道多元化

- （1）支持三地機構共設灣區相關基金
- （2）支持港澳人民幣清算行參與內地銀行間拆借市場
- （3）支持港澳發展離岸人民幣業務
- （4）探索在港澳發行離岸人民幣地方政府債券

來源：《關於貫徹落實金融支持粵港澳大灣區建設意見的實施方案》  
大公報記者盧靜怡整理

## 研發灣區專屬重疾保險產品

### 【開放保險業】

【大公報訊】記者盧靜怡廣州報道：

大灣區一體化的推進讓粵港澳三地之間的人員往來、企業合作更為密切，催生大量配套保險產品與服務的市場需求。昨日出台的《方案》中，就對擴大保險業開放提出了8項措施。廣東將進一步提升保險業對外開放水平，支持符合條件的港澳保險機構在粵港澳大灣區內地設立經營機構。

廣東將支持粵港澳保險機構合作

開發跨境醫療保險等更多創新產品，為客戶提供便利化承保、查勘、理賠服務。鼓勵保險機構基於粵港澳大灣區重疾發生率表以及區域健康醫療經驗數據，探索開發粵港澳大灣區專屬重疾險產品。此外，還支持搭建醫療保險便民服務平台，為大灣區醫療保險患者提供醫保直賠、健康管理、疾病預防等服務，改善居民就醫結算體驗，提升醫療綜合服務水平。

一組公開數據顯示，截至2019年年底，大灣區保險保費收入約1萬億元

，佔全國（含港澳地區）總保費收入約23%，在內地保險業中具備明顯發展優勢。廣東還提出，將研究在CEPA協議框架下設立港澳保險售後服務中心，為持有港澳保單的粵港澳大灣區居民提供服務。

廣東鼓勵保險資產管理公司在粵港澳大灣區內地設立專業資產管理子公司。探索保險資產管理公司參股境外資產管理機構等在粵港澳大灣區內地設立的理財公司。同時，支持險資在依法合規、風險可控前提下，投資港澳地區。

## 創板月飆14.6%冠歐美 科技股看俏

【大公報訊】記者王芳凝報道：A股7月紅盤收官，滬綜指昨日收復3300點整數關口，創業板漲近2%；兩市成交額連續第三日破萬億，達1.15萬億（人民幣，下同）。全月來看，創業板指漲14.65%，漲幅冠絕歐美；滬綜指漲10.90%，創2019年2月以來最大月漲幅；深成指漲13.72%；北向資金淨流入606.97億元。分析稱，企業盈利復甦將成為下半年推動市場上漲的新動能，建議關注科技和消費板塊。

盤面上看，航空板塊昨日飆10.67%；券商板塊掀漲停潮，華林證券、哈高科、財通證券等5個股漲停。字節跳動概

念漲3.76%，天創時尚、引力傳媒、環球印務等12隻個股漲停。因有消息稱，字節跳動考慮中國業務在香港或上海上市，更傾向於香港。截至昨日收盤，滬綜指報3310.01點，漲幅0.71%；深成指及創業板指分別漲1.27%及1.89%，報13637.88點及2795.40點。

## 外資持續四月淨流入

分析指，A股上漲主要因為中美緊張局勢暫時緩和，最新工業企業利潤數據及官方PMI均顯示經濟回暖，投資者情緒趨於平穩。此外，政治局會議基本確立了政策逐步回歸常態的基調。

北向資金昨日小幅淨流入3.55億元，而近期的頻繁進出，也引發部分投資者的擔憂。但按月來看，外資已持續4個月淨流入。國盛證券首席策略分析師張啟堯認為，近期北向資金在A股大進大出的主力多是交易型資金。長期來看，配置型資金才是北向資金的主流，配置型資金的規模佔比今年上半年出現了明顯的增加，且該佔比正處於趨勢性提升中。

全球主要股指方面，A股領跑。日本股市下跌2.59%，韓國股市上漲6.69%；美國納斯達克指數截至30日漲5.26%。歐洲三大指數中，英國和法國

股市均下跌，僅德國股市微漲。

展望後市，光大證券認為，隨着國內經濟形勢的逐步好轉，企業盈利將復甦，並成為下半年推動市場上漲的新動能。另外，近期美元指數持續走低，長期有利於外資持續流入A股。而歷史上，美指走弱時，A股也有較好的表現。

東北證券研報分析，8月中下旬，中報將進入集中披露期，完善內需系統和中報行情導向消費和科技的績優股仍值得關注。從中報業績預告來看，科技和消費盈利增速佔優。有分析亦提醒，醫藥、芯片等暴漲個股估值較高，不宜盲目追漲。

## 全球主要股指上月表現

股指	月變幅
創業板指	+14.6%
深成指	+14.2%
滬綜指	+10.9%
納指	+5.2%
標普500	+4.7%
道指	+1.9%
法蘭克福DAX	+1.4%
歐盟STOXX 50	+0.04%
富時100	-2.4%
日經指數	-2.6%

大公報整理