

# 刺激措施無影 消費開支勢受壓

# 摩通高盛齊唱淡 大削美經濟預測

摩根大通和高盛先後調低美國經濟增長預測，因國會兩黨未能達成財政刺激協議，並預計額外刺激方案最快要等到明年才有機會推出。經濟學家、摩根士丹利前亞洲區主席羅奇亦指出，美國經濟今年二次探底的可能性超過50%。大行及經濟學家認為，疫情形勢仍不明朗，加上首輪財政刺激的支撐性影響正在減弱，且失業率仍高企、美國民眾可支配收入的減少將會令消費者支出受壓，因此美國經濟增長的動能正在放緩。

## 前景堪虞

大公報記者 張博睿

摩根大通及高盛均調低對美國經濟增長的預測，因國會共和民主兩黨未能就財政刺激方案達成一致。摩根大通首席美國經濟學家Michael Feroli表示，正在進一步降低國會即將推出1至1.5萬億美元額外刺激方案的可能性，本來在7月時，刺激方案出台的可能性似乎還很高。

### 摩通料今年GDP大跌4.2%

經濟數據方面，摩根大通將美國今年第四季經濟年化增長率，由先前的3.5%下調至2.5%，亦將2021年第一季度的經濟增長由2.5%下調至2%。摩根大通表示，料今年美國GDP下降4.2%，2021年則錄得增長2.3%。

高盛將第四季經濟增長預測，由6%大幅下調至3%，認為進一步的財政刺激措施要等到明年。高盛認為，新一輪財政方案未能如期而至，這將減少美國民眾第四季的可支配收入，令消費者支出受壓，而這導致的經濟增長放緩，將會「為以後留下更多追趕空間」，因此料今年經濟將萎縮3.5%，明年將增長5.8%。

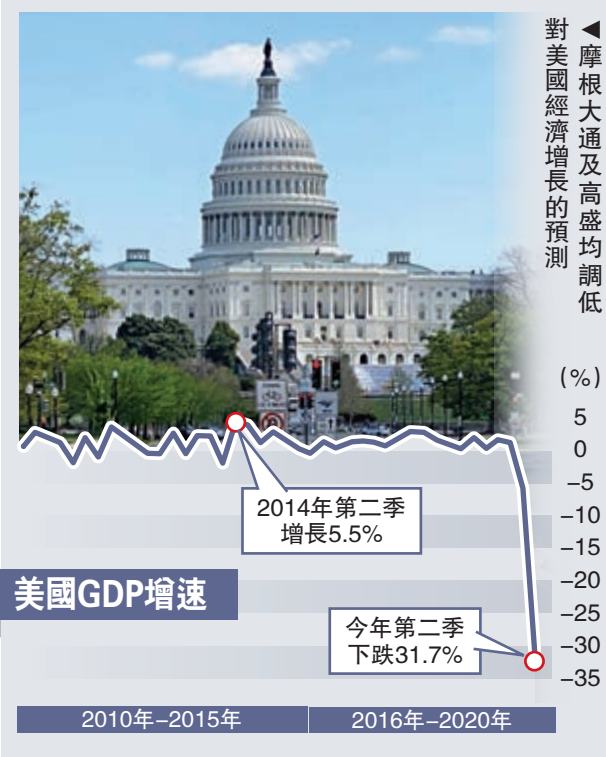
儘管，美國財長姆努欽（Steven Mnuchin）及眾議院議長佩洛西（

Nancy Pelosi）周四均表示，對重啟談判持開放態度，同時亦有眾議院民主黨議員指，已開始起草一份規模約2.4萬億美元的經濟刺激方案，但沒有任何跡象表明，雙方將會在近期的談判中改變自己的立場，因此料僵持局面還會持續。

羅奇在兩天前表示，預測美國經濟今年陷入「雙底衰退」（W形）的可能性愈來愈高，二次探底的可能性超過50%。羅奇強調兩項經濟數據不佳，一是美國經常賬赤字在第二季度出現創紀錄的惡化，另一項是淨國民儲蓄率，即個人、企業及政府部門的儲蓄總和，亦在第二季度創下歷史新低，自全球金融危機以來首次回到負值。

### 儲局官員促推財政援助

不過，美聯儲官員、美國聖路易斯聯邦儲備銀行行長James Bullard認為，美國第三季度的經濟將有望以35%的年化率激增，而這可能推動美國經濟在年底時進階實現全面復甦，並料美國第四季度實際GDP可能以10%的速度增長，惟這一觀點與其他大多數美聯儲官員的觀點形成較大反差。多數美聯儲官員強烈敦促政府提供更多的財政援助，以幫助脆弱的經濟盡快復甦。



▲摩根大通及高盛均調低對美國經濟增長的預測

(%)

5

0

-5

-10

-15

-20

-25

-30

-35

## 美國GDP增速

2014年第二季  
增長5.5%

今年第二季  
下跌31.7%

2010年-2015年

2016年-2020年

## 耐用品訂單遜預期 美股早段偏軟

【大公報訊】市場未肯定美國可否推出新一輪刺激方案，美股早段繼續偏軟，道指首跌147點，報26668點。納斯達克指數則變動不大。

標普500指數亦再跌，主要受到能源和金融股下跌的拖累。標指勢錄得連續第四周的全周跌幅。美國耐用品訂單在8月份的升幅較

市場預期少，主要受到汽車和軍事設備下跌的影響，但是，反映企業投資情況的訂單數字，卻較市場預期理想。耐用品（使用期超過三年）訂單在8月份按月增長了0.4%，差於7月份修訂後的11.7%升幅，亦較市場估計的1.5%升幅小，然而，核心資本財貨訂單（扣除飛機和軍事硬件），則增

加了1.8%，較預期佳，而7月份的數據亦向上修訂至增長2.5%。核心資本財貨訂單通常是企業投資的寒暑表。

至於核心企業資本貨品方面，亦升至兩年最高，主要受惠於機械、電腦和通訊設備進一步上升。同時，數據亦顯示，製造業繼續從疫症的谷底反彈，企業因此繼續增加庫存。

## 再封關抗疫？歐美陷兩難

【大公報訊】新冠疫情近日再度肆虐歐洲和亞洲多國，西班牙、英國曾先後警告將會再次實行封鎖措施。不過，相信機會並不大，因為有了上次教訓，證實到封鎖措施所付出的經濟代價實在太大，而且又未能完全杜絕疫症的傳播，各國今次將不會再度封關。

今年3月底全球多國實施封鎖措施後，全球經濟活動一度停頓。隨着各地在5月份開始陸續重開經濟後，全球經濟在下半年初段曾乍現曙光。當時不少分析員都相信，美國等大經濟體可能會出現V形反彈。但這種希望很快又再幻滅，因為新冠疫情在全球多地去而復返，以致在踏入初秋以後，歐

洲和亞洲等地疫情再次急速反彈。法國現時每日錄得近萬宗確診，而英國周四單日亦再增逾6000宗，為歷來第三高的數字，英國外相藍韋文早前警告，若疫情惡化，不排除會再次推封鎖措施。西班牙周四亦新增了過萬宗確診，官員亦威脅將再次封鎖首都馬德里。另邊廂，印度截至周四，確診總數超過576萬宗，其確診數字將在數周內超過目前為700萬宗的美國。

然而，相信英國、西班牙，以至其他地區為了避免經濟再次停頓而再大規模推封鎖措施的可能性不大。有見及封鎖後各國經濟所受到的打擊，政策官員必不會輕舉妄動。例如歐元區經濟，便在次季收縮了12.1%，為歷來最嚴重，美國經濟亦在次季大幅

下跌31.7%，亦為有紀錄以來最嚴重。至於英國經濟，次季同樣大跌20.4%，同樣破紀錄。

同時，封鎖措施真正的成效亦令人懷疑，英國、法國和西班牙確診數字在近期每日創新高，便說明了早前的封鎖措施根本無效，各國現時對封鎖措施極有保留。

事實上，各國所以在3月份強推封鎖措施，是由於當時疫症迅速席捲全球，各國政府均束手無策，在未想到如何應付下，唯有強行關閉邊境和城市。但經過接近9個月與疫症搏鬥後，多數國家現已對應付疫症有了確切的經驗，已明白對封鎖措施的實效不大之餘，同時又打擊到經濟，故不希望再重蹈覆轍。

## 美股基金一周走資2000億

【大公報訊】美國銀行引述EPFR全球數據顯示，截至9月23日的一周內，在減去流入的資金後，全球股票基金錄得228億美元（約1778億港元）的淨流出，是3月以來最多，而美國股票基金的淨流出更達258億美元（約2012億港元），為歷來第三差的單周紀錄，主要是受到科技股不再受歡迎的影響。

美銀和EPFR的數據顯示，美國股票在截至9月23日的當周內失血258億美元，與對上一周創逾兩年以來最大淨流入的紀錄剛好相反。投資者從最熱門

的科技股基金中抽走最大量資金，走資的程度是自從去年6月以來最嚴重。

雖然交易員在對上一周趁低吸納，但最近一周，投資情緒轉向迴避風險，因為全球最大經濟體美國未推出額外財政措施，美股悲觀情緒湧現。資金續流向避難所，投資者從股市抽走資金到債市和金市，因此全球債券基金錄得淨流入13億美元，而黃金亦吸資14億美元，是8月初以來最多。不過，由Michael Harnett領導的策略員認為，本月市場走勢屬於健康，並非危險的調整。

證券代碼：600604、900902 證券簡稱：市北高新、市北B股 公告編號：2020-052

## 上海市北高新股份有限公司 關於召開2020年第二次臨時股東大會的通知

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

重要內容提示：  
●股東大會召開日期：2020年10月15日  
●本次股東大會採用的網絡投票系統：上海證券交易所股東大會網絡投票系統  
一、召開會議的基本情况  
(一)股東大會類型和屆次  
2020年第二次臨時股東大會  
(二)股東大會召集人：董事會  
(三)投票方式：本次股東大會所採用的表決方式是現場投票和網絡投票相結合的方式  
(四)現場會議召開的日期、時間和地點  
召開的日期時間：2020年10月15日 14時00分  
召開的地點：上海市江場三路238號一樓會議室  
(五)網絡投票的系統、起止日期和投票時間  
網絡投票系統：上海證券交易所股東大會網絡投票系統  
網絡投票起止時間：自2020年10月15日

至2020年10月15日  
採用上海證券交易所網絡投票系統，通過交易系統投票平台的投票時間為股東大會召開當日的交易時間段，即9:15-9:25、9:30-11:30、13:00-15:00；通過互聯網投票平台的投票時間為股東大會召開當日的9:15-15:00。  
(六)融資總額、轉融總額、約定購回業務和網絡投票投資者的投票程序  
涉及融資總額、轉融總額、約定購回業務和網絡投票投資者的投票，應按照《上海證券交易所上市公司股東大會網絡投票實施細則》等有關規定執行。  
(七)涉及公開徵集股東投票權  
無  
二、會議議程事項  
本次股東大會審議議案及投票股東類型

無			二、會議審議事項	
本次股東大會審議議案及投票股東類型				
序號	議案名稱	投票股東類型		
		A股股票	B股股票	
	非累積投票議案			
1	關於公司符合非公開發行公司債券條件的議案	✓	✓	
2.00	關於公司非公開發行公司債券方案的議案	✓	✓	
2.01	發行規模	✓	✓	
2.02	票面金額和發行價格	✓	✓	
2.03	債券期限及品種	✓	✓	
2.04	債券利率及確定方式、還本付息方式	✓	✓	
2.05	發行對象及	✓	✓	
2.06	贖回或回售條款	✓	✓	
2.07	發行方式	✓	✓	
2.08	擔保安排	✓	✓	
2.09	募集資金用途	✓	✓	
2.10	交易或轉讓場所	✓	✓	
2.11	承銷方式	✓	✓	
2.12	償債保障措施	✓	✓	
2.13	決議有效期	✓	✓	
3	關於提請公司股東大會授權董事會及董事會授權人士全權辦理本次非公開發行公司債券相關事宜的議案	✓	✓	

1、各議案已披露的時間和披露媒體  
上述1-3項議案業經公司第九屆董事會第二十三次會議審議通過（其中第2項議案中2.08項擔保安排屬於關聯交易，經向上海證券交易所申請，豁免按照關聯交易的方式進行審議和披露，關聯股東無需進行回避），上述1、2項議案業經公司第九屆監事會第十次會議審議通過，並於2020年9月26日在上海證券交易所網站www.sse.com.cn和《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》和香港《大公報》披露。  
2、特別決議議案：無  
3、對中小投資者單獨計票的議案：上述1-3項議案  
4、涉及關聯股東迴避表決的議案：無  
應迴避表決的關聯股東名稱：無  
5、涉及優先股股東參與表決的議案：無  
三、股東大會投票注意事項  
(一)本公司股東通過上海證券交易所股東大會網絡投票系統行使表決權的，既可以登錄交易系統投票平台（通過指定交易的證券公司交易終端）進行投票，也可以登錄互聯網投票平台（網址：vote.sseinfo.com）進行投票。首次登錄互聯網投票平台進行投票的，投資者需要完成股東身份認證。具體操作請見互聯網投票平台網站說明。  
(二)股東通過上海證券交易所股東大會網絡投票系統行使表決權，如果其擁有多個股東賬戶，可以使用持有公司股票的任何一個股東賬戶參加網絡投票。投票後，視為其全部股東賬戶下的相同類別普通股或相同品種優先股均已分別投出一意見的表決票。

票。  
(三)同一表決權通過現場，本所網絡投票平台或其他方式重複進行表決的，以第一次投票結果為準。  
(四)股東對所有議案均表決完畢才能提交。  
(五)同時持有本公司A股和B股的股東，應當分別投票。  
四、會議出席對象  
(一)股權登記日收市後在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的公司股東有權出席股東大會（具體情況詳見下表），並可以以書面形式委託代理人出席會議和參加加決。該代理人不必是本公司股東。  
股份類別 股票賬戶 股票簡稱 股權登記日 最後交易日  
A股 600604 市北高新 2020/9/28 2020/9/28  
B股 900902 市北B股 2020/10/9 2020/9/28

(二)公司董事、監事和高級管理人員。  
(三)公司聘請的律師。  
(四)其他人員  
五、會議登記方法  
1、凡符合上述資格股東，憑股東賬戶卡、本人身份證（委託出席者還須持授權委託書（見附件）及受托人本人身份證，法人股東代表還須持單位授權委託書（見附件）營業執照複印件及受托人本人身份證）登記，或以書面通訊及傳真方式登記。  
2、現場登記時間：2020年10月13日9:00-16:00。  
3、現場登記地點：上海市東諸安路165弄29號4樓（紡發大樓上海立信信託-軟件有限公司內），靠近江蘇路、乘地鐵2號線、11號線江蘇路站3號出口，也可乘公交車01路、62路、562路、923路、44路、20路、825路、138路、71路、925路到達。現場登記諮詢電話：021-52383315，傳真電話：021-52383305。  
4、在現場登記時間段內，A股個人股東也可掃描下二維碼進行登記。



六、其他事項  
1、會期半天，與會股東及代表交通、食宿費用自理。根據中國證監會相關規定，本次股東大會不得以任何形式發放禮品和有價證券。  
2、關於股東大會資料於會議召開前通過上海證券交易所網站www.sse.com.cn全文披露，為提高會議效率並為公司管理層與投資者溝通互動提供較為充分的時間，本次股東大會將採用預先選取的方式進行簡化。  
3、會議聯繫方式：上海市靜安區江場三路238號1樓董事會辦公室（郵政編碼：200436）、聯繫電話：021-66528130。特此公告。

上海市北高新股份有限公司董事會

2020年9月26日

附件：授權委託書  
●掃描文件  
提請召開本次股東大會的董事會決議  
附件：授權委託書  
授權委託書  
上海市北高新股份有限公司：  
茲委託 先生（女士）代表本單位（或本人）出席2020年10月15日召開的貴公司2020年第二次臨時股東大會，並代為行使表決權。  
委託人持普通股數：  
委託人持優先股數：  
委託人股東賬戶號：  
授權委託書

序號	非累積投票議案名稱	同意	反對	棄權
1	關於公司符合非公開發行公司債券條件的議案			
2.01	關於公司非公開發行公司債券方案的議案			
2.02	發行規模			
2.03	票面金額和發行價格			
2.04	債券期限及品種			
2.05	債券利率及確定方式、還本付息方式			
2.06	發行對象及			
2.07	贖回或回售條款			
2.08	發行方式			
2.09	募集資金用途			
2.10	交易或轉讓場所			
2.11	承銷方式			
2.12	償還保障設施			
2.13	決議有效期間			
3	關於提請公司股東大會授權董事會及董事會授權人士全權辦理本次非公開發行公司債券相關事項的議案			

委託人簽名（蓋章）：  
委託人身份證號：  
委託日期： 年 月 日  
備註  
委託人應在委託書中「同意」、「反對」或「棄權」意向中選擇一個並打「✓」，對於委託人在本授權委託書中未作具體指示的，受托人有權按自己的意願進行表決。