

PMDHK

市場環球概覽

09 / 08 / 2021



指數資訊

名稱	收市價	變化	% 變化
恒生指數	26,179.40	-25.3	-0.10%
國企指數	9,273.55	-22.88	-0.25%
上證綜合指數	3,458.23	-8.32	-0.24%
深證成份指數	14,827.41	-44.79	-0.30%
滬深300指數	4,921.56	-27.1	-0.55%
日經平均指數	27,820.04	91.94	0.33%
道瓊斯工業平均指數	35,208.51	144.31	0.41%
標普500指數	4,436.52	7.42	0.17%
納斯達克指數	14,835.76	-59.34	-0.40%
英國FTSE100指數	7,122.95	2.52	0.04%
德國DAX指數	15,761.45	16.75	0.11%
法國CAC指數	6,816.96	35.77	0.53%
上證A股指數	3,624.48	-8.76	-0.24%
上證B股指數	260.91	0.78	0.30%
南韓綜合指數	3,255.61	-14.75	-0.45%
新加坡海峽時報指數	3,177.18	2.08	0.07%

國際時事

美商界促削對華關稅

美商界認為美國現有的經濟政策將拖累美國經濟。

美國總統拜登上任以來，基本上沿用了前總統特朗普的反華路線，經濟政策不思進取，引來各方批評！近日美國最具影響力的 36 個商界團體聯合致函予財長耶倫及貿易代表戴琪，要求削減承襲自上屆政府的對華關稅，並重啟中美貿易談判，以免拖累經濟。著名經濟學家、有「末日博士」之稱的魯比尼更批評，拜登承襲了前朝的「民粹經濟主義」，終將導致經濟陷入滯脹。

美國商會、美國農業合作社聯會（NFU）、半導體協會（SIA）等各大行業組織，聯合敦促拜登政府「迅速採取行動」，解決「繁重的」關稅。外媒引述上述組織信件內容指，美國工業在國內製造產品和提供服務的成本因關稅而增加，並使這些產品和服務出口在國外競爭力下降。

以上資訊擷取自新聞

國際時事

美商界促削對華關稅 續

放水不斷 憂經濟陷滯脹

信中又提到，中國履行了貿易協議中的部分承諾，包括向美國金融機構開放市場的新舉措，而進一步的談判將是確保中國履行在其他領域剩餘承諾的唯一途徑。「我們強烈敦促政府與中國合作，讓中方今年剩餘的時間增加購買美國商品，並在明年2月15日，即協議兩周年前履行協議的所有結構性承諾」。

除了對外貿易，拜登的內部經濟政策亦「照抄特朗普功課」，惹來重量級經濟學者抨擊。紐約大學經濟學教授魯比尼表示，歷任總統的經濟政策本質上都是新自由主義，惟自特朗普執政後就開始向新民粹主義的方向轉變，到了拜登時代，這些轉向終於徹底成形，而導致美國經濟面臨危機。

魯比尼分析指，拜登保留了許多針對貿易夥伴而設立的關稅政策，而且為了讓製造業重返美國，簽署了更加嚴格的「購買美國貨」行政命令，做法對比特朗普可謂不遑多讓。雖然拜登並未像特朗普公開強烈要求弱美元，也沒有恫嚇聯儲局為自己政策創造出的巨額預算赤字埋單，但其所實施的各項政策，同樣需要與聯儲局更加密切合作，實質上已導致了債務永久貨幣化，以「印銀紙」來支撐政府發債。

國際時事

美商界促削對華關稅 續

魯比尼又認為，經濟政策向新民粹主義靠攏，導致了大規模的赤字，亦意味著聯儲局將墮入債務陷阱，而去全球化、移民限制、網絡攻擊、氣候變化以及新冠病毒疫情等各種因素，都會對供應鏈造成嚴重衝擊，美國經濟將變得非常脆弱。在寬鬆的財政與貨幣政策下，長期來看可能導致通脹，甚至是滯脹，即經濟陷入停頓而通脹飆升。

基建法案料增 2 萬億赤字

美國國會預算辦公室（CBO）則估計，拜登推動的 1.2 萬億美元基礎設施法案，將使聯邦赤字在 10 年內增加 2,560 億美元（約 1.99 萬億港元）。在 2021 至 2031 年期間，基礎設施計劃的一系列修正案，將減少 1,100 億美元的直接支出，增加 500 億美元收入，並增加 4,150 億美元可自由支配支出。

不過，參議員 Rob Portman 及 Kyrsten Sinema 認為，CBO 的預測有局限性，並指基建計劃所造成的新增開支，將會被財政收入和結餘所抵銷。

以上資訊擷取自新聞

國際時事

根據一項新的排行榜，中美貿易戰期間，中國出口的技術水平卻在上升。

哈佛大學 Growth Lab 一項新的研究發現，從 2019 年的出口技術含量來看，中國在全球排名第 16 位；自 2018 年貿易戰開打以來，中國排名上升了三位，超過愛爾蘭等國。

該指數衡量的指標包括一國出口產品的多樣性、技術含量以及出口規模。美國排在第 11 位，過去十年中國與美國的差距縮減了一半多。

Growth Lab 的高級研究經理 Tim Cheson 表示，數據顯示儘管美國加徵關稅，但中國通過向其他地區出口提高了排名。「中國在貿易戰期間靈活應對，將電子產品的出口地多元化，向歐洲和其他地方拓展，」他說。

目前尚無疫情期間有關數據，但由於這段時期中國出口激增，可能會進一步提升中國的排名。上周更新的數據截止 2019 年。

「有跡象表明，因為能夠保持生產，中國將繼續增加各行業的市場占有率，」Cheson 補充道。

排名靠前並不能一定經濟就快速成長：日本連續 19 年位居榜首，但成長乏力。根據 Growth Lab 的數據，一國出口產品的技術含量與當前人均 GDP 水平之間的差距，是衡量一國未來經濟成長的最強預測指標。

國際時事

Delta 重創亞洲供應鏈 全球市場都遭殃

變種病毒 Delta 重創越南、韓國、馬來西亞、泰國等對全球供應鏈相當重要的國家，對全球市場構成新的另一個新風險。近年來，隨著美國企業將供應鏈從中國向外多元拓展後，其鄰國成大受益者，但如今分散供應鏈投資也將面臨風險。

投資機構 TS Lombard 董事總經理 Jon Harrison 與東南亞經濟學家 Krzysztof Halladin 表示，Delta 病例激增，亞洲各國政府不得不採取嚴格防疫措施，縮小破壞程度。

以泰國為例，一旦有一位工人檢測為陽性，整座工廠員工都必須同時隔離 28 天，以保住工廠產能，而越南的防疫做法則是，工廠會提供工人宿舍，並每兩周更換一批工人上班。

然而有許多工廠面臨關廠，或者在廠能不足的情況下勉強運作，隨著感染與住院人數增加，該區也正著手解決勞力短缺問題。

TS Lombard 分析師報告中寫道：「受影響的行業各不相同」。在泰國由於疫情影響造成連鎖效應，複雜供應鏈中原本未受影響的部分也遭受波及，汽車製造業已經被打亂。

[以上資訊擷取自新聞](#)

國際時事

Delta 重創亞洲供應鏈 全球市場都遭殃 續

而越南的一些地區，有多達 90%的家具、紡織品、服飾、鞋類等相關行業的工廠已經停產。

企業有鑑於此，已開始尋找替代方案，而中國有可能會成為供應鏈中段的受益者。不過美林證券（Merrill）經濟學家喬虹（Helen Qiao）在一份報告中寫道，中國仍面臨自去年以來最大規模的疫情，許多農村已施行封鎖政策，也限制旅遊與進行大規模檢測。

她認為，儘管這有可能減緩疫情蔓延，但持續時間將會比上一波疫情久，對服務消費的衝擊可能會比前幾波大，不過仍小於第一季。

在 Delta 病毒的影響下，中國政府也針對一些大型企業監管開劍，如周五（6日）美團遭北京政府以濫用支配地位為由，開罰約 10 億美元，在病毒與政府的夾擊下，企業想找到安全且價格低廉的供應鏈恐怕還是個問題。

以上資訊擷取自新聞

國際時事

跟進拜登團隊報告

7月下旬，美國商務部長 Gina Raimondo 曾說，因晶片短缺而關廠且影響生產的汽車製造商情況越來越好。

事實證明，並沒有好多少。本週(8月第一週)，這些重要電子元件的供應商警告，距離問題解決還早得很，並表示汽車行業迅速轉向電動汽車，可能會讓它們在供貨方面追趕得更為辛苦。它們的客戶也持謹慎態度。

據汽車製造商兩大晶片供應商英飛凌和恩智浦指出，供需要到明年年中才能達到平衡。對於自2020年底以來一直努力解決這個問題的汽車製造商，這將意味著苦難還要一段時間才會結束。

晶片製造商幾乎沒有什麼可抱怨的(營收激增已將他們的利潤推至創紀錄的水平)。但汽車經銷商的場地無車可售，連帶讓汽車製造商無法充分利用疫情後的需求增長。不確定性持續下，將讓汽車製造商今年的銷售額至少損失 1100 億美元。

週四，英國一個汽車行業集團今年第三次下調年度銷售預測，理由是持續存在的供應鏈問題和隔離帶來的人手短缺。汽車製造商和貿易商協會表示，7月份僅註冊了 123,296 輛新車，比一年前下降了 29%。

國內新聞

「缺芯」不是「炒芯」的理由

官媒《央視財經》發文指，針對汽車晶片市場哄抬炒作、價格高企等突出問題，市場監管總局「該出手時就出手」，近日對涉嫌哄抬價格的汽車晶片經銷企業立案調查。當此之時，「炒芯」者立即「收手」，懸崖勒馬，應是明智之舉。

央視財經指「晶片荒」困擾汽車市場已有時日，今年甚至有多家車企因「缺芯」而停產或減產。伴隨「缺芯」的是「物以芯為貴」—與去年上半年相比，目前汽車晶片價格普遍上漲 10 倍到 20 倍，而且依然「一芯難求」。有車企負責人坦言：「搶芯」已成為一種常態。這一態勢如不扭轉，必將對龐大的汽車產業帶來不利影響。

文章指，部分經銷商惡意漲價，引發市場價格混亂，加劇市場恐慌情緒。汽車企業無奈選擇大量囤貨掃貨，提高晶片庫存，以抵禦未來風險，進一步加劇「缺芯」的困境，導致惡性循環。

「缺芯」不是「炒芯」的理由。遏制價格違法行為，維護市場價格秩序，監管層決不會手軟。與此同時，患難見真情，患難見人心，患難見誠信。希望所有經營者加強自律，不囤積居奇，不哄抬價格，以誠信經營維護市場價格穩定。

以上資訊擷取自新聞

國內新聞

中國政府據報私下要求國企只採購國產貨

路透報道，據美國企業相信，中國政府 5 月悄悄實施新採購指引，要求國內企業只採購百分百國產貨品。

報道引述不願透露姓名的美國前政府官員稱，中國國家財政部與資訊科技部在 5 月 14 日發佈第 551 號文件，對象是國內醫院、企業與國營買家，涉及採購境外進口產品的指引。文件列出 315 項商品的本地採購比例，由 25%至 100%不等，要求企業必須採購 100%本地生產的貨品。

中國從未對外公布有關指引。

據這名華府前官員表示，中國獲准加入世貿前，曾經承諾不發布同類文件，相關舉動亦違反中美兩國首階段貿易協定的承諾。

美國貿易代表辦公室拒評上述消息。美中商會發言人 Doug Barry 表示，有聽聞相關文件存在，但從未見過。商會促請美國政府正視事件。

美國國會職員稱，由於文件從未公開，中國可以否定其存在。

美國總統拜登上任後曾簽署行政命令，要求政府必須採購美國製造的貨品。

國內新聞

北京海淀區檢察院對騰訊提起民事公益訴訟

北京市海淀區人民檢察院發佈公告，對深圳市騰訊計算機系統有限公司擬提起民事公益訴訟。公告中稱，本院在履行職責中發現，深圳市騰訊計算機系統有限公司的微信產品「青少年模式」不符合《中華人民共和國未成年人保護法》相關規定，侵犯未成年人合法權益，涉及公共利益。根據《中華人民共和國民事訴訟法》第五十五條規定，法律規定的機關和有關組織可以提起民事公益訴訟，法律規定的機關和有關組織提起訴訟的，人民檢察院可以支持起訴。

對此，騰訊作出回應，表示將認真自檢自查微信青少年模式的功能，並且虛心接受用戶建議以及誠懇應對民事公益訴訟。微信很重視青少年的健康成長，將積極承擔起保護和引導青少年的社會責任。

騰訊微信團隊在回應中表示，自2020年10月起微信主動上線了青少年模式，並一直在持續完善其能力。目前開啟後，家長能夠設置視頻號、公眾號、小程序等產品的開放範圍，且支持展示視頻號青少年專屬內容池，限制青少年用戶發起直播以及使用直播打賞，關閉小遊戲、Q幣充值、信用卡等功能。

騰訊表示將藉此機會廣泛收集用戶反饋，不斷完善對青少年的各項保護措施，並持續對青少年進行正向引導，與家長共同保護青少年的健康上網生活。

國內新聞

騰訊官方微信公眾號發布，正式啟動 2022 屆全球秋季招聘，面向 2022 年應屆畢業生開放五大類崗位，包括技術、產品、設計、市場、職能，預計將發放超 7000 份錄取書，校園招聘名額按年增幅超過 40%。

據介紹，騰訊採用彈性辦公制，提供班車、3 年租房補貼、無息購房借款，以及保險與健康保障計劃等。

騰訊財報顯示，截至今年 1 季度，騰訊員工總數為 89228 名，平均月薪 7.6 萬元人民幣。如果今年校招按計劃完成，騰訊員工總數將逼近 10 萬人。數據顯示，從 2003 年至今，騰訊共計招聘超過 2 萬名畢業生，校招生佔全公司招聘量超過 35%。(ST)

以上資訊擷取自新聞

國內新聞

中國監管行動

週五 (6 日) 中國當局擴大監管行動，多家企業如熱鍋上的螞蟻，阿里巴巴向投資人警告稅收優惠可能將會減少、美團將收到鉅額罰款、滴滴傳出交出大數據監管權以安撫北京，全球基金經理人表示，短期來看，不可預測的監管削弱中國投資的吸引力。

阿里巴巴本周在財報會議上表示，中國政府不再將阿里巴巴旗下部分業務視為重點軟體企業，該公司向投資人警告，大多數網際網路企業可能無法持續享受 10% 的優惠稅率，將增加數十億美元的成本。

消息人士透露，預計阿里巴巴 9 月份季度的有效稅率為 20%，高於一年前的 8%。

中國外賣平台也傳出危機，外媒引述消息人士表示，中國反壟斷機構因為美團濫用市場領導地位，計畫未來數周內美團處以約 10 億美元罰款，並且要求美團進行整改。

滴滴傳出正想出各種策略，以安撫中國的憂慮，有意向民營第三方交出數據管理權，

滴滴發言人週五駁斥交出數據控制權的說法。該公司在一份聲明中表示，近期有關於滴滴交出數據控制權、引入新大股東、下市等各種提案的報導為不實傳言。

國內新聞

中國監管行動續

全球基金經理人表示，近期中國打擊科技、房地產和教育行業，不可預測的監管，削弱了中國的短期吸引力。

瑞銀全球財富管理投資長 Mark Haefele 表示：「我認為，投資者只是不喜歡不知道下一隻鞋子會落在哪裡的不確定性，將拭目以待這情況會持續多久。」

中國私募股權公司中信資本執行長張懿宸表示，外國投資者短期內對於加大在中國的投資將「絕對」謹慎。

張懿宸提到，從根本上說，有些中國企業在一夜之間變成了非營利實體，著實令人驚訝，教育股已然觸底，短期內最好保持觀望，但長遠來看，中企是可投資的，監管行動實際上已冷卻了一些市場狂熱，使某些企業估值變得相當便宜。

以上資訊擷取自新聞

本港新聞

土地共享連環發市 兩地申建 1.6 萬伙

土地共享先導計劃推出至今超過一年，直至近期發展商陸續正式提交申請，繼上月錄得「零的突破」後，發展局昨公布再接獲兩宗個案，分別位於大埔及元朗區，涉及公私營住宅單位多達 16,210 伙。當中私宅佔 5,110 伙，預期將來實用呎價約 1.4 萬至 1.5 萬元。

恒地會地聯手提交大埔方案

其中坐落於大埔社山路及林錦公路（近林村）的申請個案，由恒基地產（00012）與會德豐地產聯合提交，佔地約 208.2 萬方呎，現劃為「農業」及「政府、機構或社區」地帶，擬議發展總樓面面積逾 694.6 萬方呎，計劃提供 12,120 個公私營單位，規模較新界指標藍籌屋苑沙田第一城還要大。

相關文件顯示，該地盤約 61.3 萬方呎土地將用作公營房屋或首置單位用途，興建 18 幢分層樓宇，提供 8,484 個單位。而私樓部分將以商住形式發展，提供 10 幢綜合大樓，涉及 3,636 伙私宅，總樓面近 238 萬方呎，包括約 42.3 萬方呎作非住宅用途。整個項目預計可容納 33,937 人。

以上資訊擷取自新聞

本港新聞

恒地主席李家誠指出，項目可建立一個均衡社區，亦平衡了股東利益，期望申請可獲批准，以盡快增加房屋供應。地盤範圍內約 78% 土地由兩家發展商持有，預計項目可於 2031 年或以前完成。會德豐地產主席梁志堅稱，除上述申請外，公司於大埔區還有另一幅獨資持有的農地，將研究遞交申請。

新地元朗項目擬建 9 幢住宅

另一宗個案為新鴻基地產（00016）旗下元朗蠔洲路（近東成里）地盤，佔地約 63.5 萬方呎，土地用途為「住宅（丁類）」，計劃興建共 9 幢分層住宅。其中 5 幢作公營房屋之用，涉及 2,616 個單位，餘下 4 幢私樓則提供 1,474 伙。整個項目總樓面約 188.7 萬方呎。

新地回應指，希望透過公私營雙軌並行，更有效釋放新界土地的發展潛力。土地鄰近距離元朗站約 10 分鐘步程，當中約三分之二土地，即接近 42 萬方呎由公司持有，提供 4,090 伙公私營單位。

資料顯示，發展局 7 月收到首宗土地共享先導計劃申請，為南豐發展旗下大埔露輝路及汀角路項目，連同昨日兩宗最新個案，該局至今累錄 3 宗申請，公私營總單位量共 17,852 伙。

本港新聞

最新兩宗土地共享先導計劃申請個案

大埔社山路及林錦公路 (近林村)	位置	元朗蠔洲路 (近東成里)
約2,081,969	佔地 (方呎)	約634,851
12,120	公私營單位量 (伙)	4,090
1.4萬至1.5萬	料私樓落成後實用呎價 (元)	1.5萬
恒基地產及會德豐地產	申請財團	新鴻基地產

本港新聞

土地共享先導計劃

行政長官 2019 年施政報告有關土地共享先導計劃
(摘錄自行政長官 2019 年施政報告第 22 至 23 段)

另一方面，按照去年《施政報告》提出的政策方向，發展局稍後會公布「土地共享先導計劃」的細節，聽取持份者意見，以期在明年年初正式接受申請。相對於政府主導規劃和主動收地的發展模式，先導計劃善用市場的規劃和建造力量，可望盡早釋放部分政府尚未規劃和研究但已整合業權的私人土地，加快短中期房屋供應。

政府會促成基建提升以容許較高發展密度，並指明當中最少七成的新增總樓面面積須撥作政府屬意的公營房屋或「首置」類別。土地擁有人為此要交出部分土地予政府發展該等房屋，而餘下土地可保留作私營房屋發展。土地擁有人會負責興建整個房屋發展項目所需的基建和其他社區設施，相關建造費用會從地價中扣減。

本港新聞

吸納了外間意見，我們建議採取一套公正、嚴謹和具透明度的審批機制，包括由跨專業公務員團隊全面審視申請，然後由一個新成立、具公信力的社會人士組成的顧問小組提供意見，最後由行政長官會同行政會議審批。所有城規和其他法定和行政程序會繼續適用，包括土地擁有人要為私營房屋發展和商業配套繳付十足地價。先導計劃為期三年，可批核私人土地以 150 公頃為上限。發展局公布，先導計劃於二〇二〇年五月六日起接受申請，為期三年，至二〇二三年五月五日止，獲批申請涉及的私人土地總數上限為 150 公頃。

申請人需要先向發展局的土地共享辦事處提交申請。當行政長官會同行政會議批出原則性支持後，地政總署會負責處理相關的土地清理、收地(如適用)、換地或契約修訂的申請。

奧運新聞

港隊在今屆東京奧運屢創佳績，引起不少市民的關注與熱論。

民建聯於 7 月至 8 月期間進行電話問卷調查，訪問 1187 名 12 歲或以上的香港居民，有關市民體育習慣及對體育政策意見。調查結果顯示，83.6%受訪市民表示，過去一年每星期都會做一次或以上運動；超過一半受訪者指，每次運動時間有半小時至 1 小時。另外，有 73.7%受訪市民贊成香港舉辦更多國際體育賽事，71.1%受訪市民支持政府向參與康體活動的市民提供資助。

民建聯立法會議員鄭泳舜表示，調查反映香港市民重視運動及香港體育政策，期望香港舉辦更多國際體育盛事，並建議政府檢討及改善運動員薪酬待遇，對現役和退役運動員的升學及就業發展提供更多支援。鄭泳舜提議成立文化體育及旅遊局，聚焦統籌及帶領香港體育事業，期望有助推動體育界政策發展。

鄭泳舜又建議可推出電子運動券，首階段可對小學至初中學生推行先導計畫，每年發放 1000 元運動券，資助學生參加康樂活動及課程。如成效顯著，則可推廣至長者及全港市民使用，加強體育發展。

奧運新聞

聯合國難民代表隊第二次出戰奧運會

出征奧運的運動員都希望為自己國家爭光，今屆其中一支參賽隊伍由 29 名難民組成，負責協調的聯合國難民署期望，希望向世界展示 8200 萬名流離失所的難民，同樣享有平等參與運動的機會。

代表難民隊出戰 100 米蝶泳初賽的 Yusra，自少在家鄉敘利亞接受游泳訓練，並參加游泳世錦賽，後來因爆發內戰，輾轉由敘利亞坐船經希臘逃到德國。

Yusra Mardini：「由敘利亞到德國的過程十分艱辛，加上船隻發生意外，我們差點溺死。假如我不是泳手，這是十分恐怖的事，但你知道我們比其他人冷靜，我們知道應如何做。」

她在德國申請成為難民，並可以繼續訓練，一圓出戰奧運的夢想，她希望以自身經歷重燃難民的希望。

以上資訊擷取自新聞

奧運新聞

聯合國難民代表隊第二次出戰奧運會 續

Yusra Mardini：「你知道難民有時會很沮喪，有時會感到受創傷，特別是小朋友，我認為他們能把這些悲憤發洩在體育上，這是讓他們投入社會的好方法，亦能重燃他們的夢想。」

Yusra 成為今年難民代表隊的開幕禮持旗手，今年是第二屆有代表參賽。負責協調的聯合國難民代表署期望國際社會能合作，讓每一名被迫逃離家園的人都有機會參與運動。

聯合國難民署駐日本高級傳訊主任 **Deanna Ditetti**：「當我收看開幕禮，難民代表隊步出，手持奧運旗幟第二個進場，在希臘之後是多麼激動的時刻，讓人想起他們要克服多少困難才能圓夢，在世界的舞台上以精英運動員的身份作賽。」

聯合國難民代表署指，各國政府、體育界、社會各階層及難民都能出力互相支援。

下屆巴黎奧運將會是難民代表團第三度參與這場國際盛事，聯合國難民署稱，正跟密切國際奧委會溝通，商討具體細節。

以上資訊擷取自新聞

THANK YOU