

製造業資料回暖 八月迎來“開門紅”

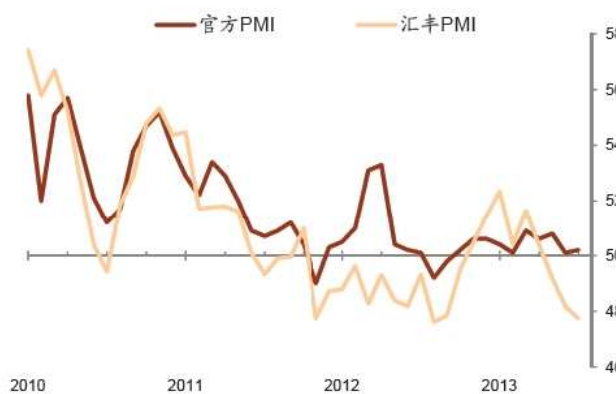
國內財經洞見(7/29-8/2)

【行情回顧】

- ▶ 上周A股市場震盪上揚，上證指數收於2029.42點，全周上漲0.92%，深證綜指收於975.4點，全周上漲1.61%。兩市一周總成交額為8350億元。

【熱點消息】

- ▶ 國家審計署發佈消息顯示，根據國務院要求，審計署將組織全國審計機關對政府性債務進行審計。審計署即暫停所有專案開始培訓，下周進駐各省市。審計最終影響關鍵在於債務規模是否超預期，以及政府後續準備如何處理債務問題。
- ▶ 中央政治局召開會議，分析上半年經濟形勢和部署下半年經濟工作，為下半年定調為“穩增長、調結構、促改革”。會議結果延續了上半年的政策基調，由於上半年經濟放緩速度並未超過管理層預期，市場預期會在原有政策範圍內進行適度微調。
- ▶ 國家統計局會同物流與採購聯合會發佈了7月國內製造業採購經理人指數PMI為50.3%，環比上升0.2%。同時，滙豐發佈了7月滙豐中國採購經理人指數PMI指數為47.7，創11個月來新低。官方和滙豐的PMI指數出現背離一定程度上反映出當前製造企業尤其是中小型企业受困於經濟增長放緩的影響，外部需求轉弱導致訂單量下滑。
- ▶ IPO重啓的時間表有望做出調整，新股發行改革的正式檔遲遲未能出臺，市場有消息稱如果相關檔在接下來兩周內不能發佈，則IPO重啓的時間點將延至10月底以後。



资料来源：国家统计局、Markit、CEIC、中金公司研究部。

【盤面解讀】

- ▶ 總體而言，上周市場利好多於利空，清查政府性債務的消息令週一股市承壓，然而隨著市場對此次審查的解讀為對地方債務的摸底，恐慌情緒有所減弱。週二央行一改連續五周不作爲，

本檔提供之資訊不包含投資建議或意圖銷售或徵求購買任何證券、投資產品或服務。投資涉及風險，過去的業績並不代表將來表現。投資前請參閱銷售檔所載詳情，包括風險因素。本檔所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。任何人未獲得本公司書面授權，不得對本報告進行引用、刊登和修改。本檔由香港證券及期貨事務監察委員會監管之上投摩根資產管理（香港）有限公司刊發並未經證監會審閱。

上投摩根資產管理（香港）有限公司 地址：香港金鐘道八十九號力寶中心二座十七樓一七〇二室 電話：(852) 3975 2121

在公開市場進行了逆回購，同時壓低市場短期利率，緩解了市場對可能再現六月底流動性緊張的擔心。官方公佈的PMI資料高於市場預期，提振銀行、券商和地產等藍籌股集體拉升，指數大漲。週五新湖中寶推出定增方案，是近3年來地產企業首單再融資，由此帶動地產板塊上漲，創業板也在週五創出近期新高。

【投資建議】

- ▶ 近期熱點集中於國家支援的節能環保、資訊消費和棚戶區改造等相關行業。值得注意的是週五創業板冲高回落，成長股行情是否暫告段落，投資者可重點關注。

上周觀察重點(7/29~8/2)

- 7月29日 國家審計署將組織全國審計
- 7月31日 國務院確定加強城市基建六大重點任務
- 8月1日 國家統計局公佈7月PMI資料

本檔提供之資訊不包含投資建議或意圖銷售或徵求購買任何證券、投資產品或服務。投資涉及風險，過去的業績並不代表將來表現。投資前請參閱銷售檔所載詳情，包括風險因素。本檔所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。任何人未獲得本公司書面授權，不得對本報告進行引用、刊登和修改。本檔由香港證券及期貨事務監察委員會監管之上投摩根資產管理（香港）有限公司刊發並未經證監會審閱。

上投摩根資產管理（香港）有限公司 地址：香港金鐘道八十九號力寶中心二座十七樓一七〇二室 電話：(852) 3975 2121