

貿易戰驟升溫 港股瀉661點

恒指失守三萬關 後市觀望中美談判

香港文匯報訊(記者 周紹基)中美貿易戰升溫,美國擬向逾1,300種總值約500億美元的中國產品徵收25%關稅,中國隨即以牙還牙,昨日下午同樣宣佈對美國106項總值500億美元的產品加徵25%關稅。貿易戰一觸即發,令港股高開低收,大挫逾660點,收報29,518點,成交縮至1,090餘億元,「股王」騰訊(0700)更跌穿400元,挫近3%。晚上美股急挫,港股ADR中段則反彈逾350點;夜期尾市升360點,報29,765點,高水247點。



受隔夜美股帶動,大市昨日高開64點,之後曾升148點,高見30,329點,但隨着傳出中國下午會推出報復清單,大市即反覆回落,午後更跌穿3萬點,收市前中國宣佈對美國大豆、汽車等總值約500億美元的106項商品加徵25%關稅,大市跌幅加劇,至U盤時段更明顯被嗒低,以全日最低29,518點收市,跌661點或2.19%,是過去一個月首次在3萬點以下報收。國指收報11,857點,跌279點。

大市全日波幅超過800點,由於清明假期前夕,成交縮減至1,095億元。

大市轉弱 本季部署宜保守

大華繼策略師美國邦表示,港股已跌至2月12日以來收市新低,不過大市成交額不大,顯示港股是否全面轉弱,還要時間觀察。他續指,港股目前暫缺利好因素帶動,在貿易戰陰霾下,第二季全季的投資都宜作保守部署。技術走勢上,恒指兩度於31,800點水平,以大陰燭形態回落,顯示該水平已成一重要阻力區,指數不

能升便自然向下走。

現時恒指已連續三天收低於100天線(30,478點),投資者應觀察下周恒指能否收復100天線,否則大市沽壓或令指數需進一步下試2月份低位約29,129點。他又預計,市場資金仍會靜待第二季中後期,企業公佈的首季業績情況,如果可以維持高水平增長,有利港股第三季向好,但若港股首季業績放緩,那大市支持位會下移至28,588點。

摩根:企業基本面仍不錯

摩根資產管理亞洲區首席市場策略師許長泰指出,目前市場最大的擔憂仍然是貿易緊張局勢會否進一步升級,不過以歷史經驗看,中美下一步可能會是談判,談判會為市場提供短期的緩和,使投資關注重點重回經濟和企業基本面,而目前經濟和企業基本面依然不錯。他認為,中美貿易的緊張關係在未來幾年可能會經歷幾個來回,投資者應關注那些依賴內需、較少受到貿易爭端影響的行業和市場。

招銀國際:港股短期市未完

招銀國際發佈研報則認為,短期而言,相信港股市未完,因企業盈利仍處上升周期,恒指估值絕不昂貴,港股回升的動力,可能來自4月底開始的中資股業績期。研報指,除非中美貿易戰劇烈惡化,可把握機會於本月中下旬吸納港股。

科技股捱沽 騰訊跌穿400元

中美貿易大戰在即,亦令「股王」騰訊受壓,股價昨跌穿405元大股東配股價,收報397.6元,跌2.9%,這也是騰訊今年首度跌穿400元收市。中資金融股也近乎全線下跌,內銀股沽壓嚴重,跌幅普遍超過1%,當中工行(1398)、中行(3988)、建行(0939)都以全日最低位報收,合共拖低了恒指182點。平保(2318)再次失守80元,收跌近2%。憂慮中美貿易戰影響高科技產品出口,瑞聲(2018)更跌近6%,是表現最差藍籌,舜宇(2382)也跌4%。藍籌股中僅九倉置業(1997)因香港零售數據好而逆市升2.1%。

各界對中美貿易戰影響分析

- 評級機構標準普爾: 中美貿易戰對內地最大影響主要是科技企業及擁有出口到美國業務的消費企業,但最終情況仍要視乎內地的反應,若果內地態度進取,貿易戰就有機會升溫。
- 凱投宏觀研究報告: 貿易緊張局勢加劇,中國股票在全球股市中受壓最大。韓國、台灣和南非是中國對美國出口供應鏈的關鍵,這些市場的股票受影響最嚴重。
- 摩根資產管理亞洲區首席市場策略師許長泰: 中美貿易摩擦不會僅僅一輪就可以解決。美國經濟亦相當依賴中國貨品,最近的貿易摩擦對美國本土的通脹、企業盈利、金融市場同樣不利。下一步可能會是談判,有助於緩和市場情緒。關注更依賴內需、較少受到貿易爭端影響的行業和市場。
- 彭博亞洲首席經濟學家歐樂鷹: 美國旨在打擊中國的工業雄心的目標有可能落空。1,中國擁有龐大內需市場,生產商可能挖掘國內市場。2,美國在單打獨鬥,中國製造商可繼續向其他地區出口。而中國對美國出口佔中國製造業產出的比例已回到2001年中國加入WTO之前的水平。3,儘管某些戰略投資對技術轉讓很重要,但中國依靠FDI的時代已成過去。2017年,FDI僅相當於製造業投資總額的4%多一點。
- 香港中華廠商聯合會會長李秀恒: 從清單來看,打貿易戰美方受到的實質影響會比中國大,美國國內相關產業從業者會立竿見影地受到衝擊,包括生產大豆的農夫等。而中國由於國內市場體量龐大,消化能力強,還可發展與「一帶一路」國家的貿易關係,所受影響相對較小。

美股早段大插逾400點

道指昨晚早段報23,588點,跌445點;標準普爾500指數報2,579點,跌34點;納斯達克綜合指數報6,847點,跌93點。



芝加哥黃豆期貨昨一度瀉逾5%

香港文匯報訊 綜合外電報道,美國和中國先後宣佈向對方出口產品徵收關稅,令中美貿易戰憂慮急劇升溫,拖累昨晚美股裂口低開超過400點,受中國關稅影響的美國大型製造商,包括波音公司、福特汽車和晶片商AMD等,股價分別跌2%至4%。

A股3連跌 短期料弱勢震盪

香港文匯報訊(記者 章羅蘭 上海報道)中美貿易戰升級疊加清明小長假將至,令市場風險偏好下行,A股跌跌不休,創業板指昨日再度重挫1.9%,收報1,836點;滬綜指與深成指分別下探0.18%、0.65%,收報3,131點及10,684點。分析師預計,短期滬綜指或將繼續在3,100點上方維持弱勢震盪格局,打破盤局尚需外力刺激。

銀河證券分析,綜合來看,受貿易戰升級影響,加上清明小長假來臨,致滬深兩市震盪調整,短期滬指將繼續在3,100點上方維持弱勢震盪格局,後市若果想打破盤局,尚需外力刺激;創業板在前期密集成交區附近,出現了震盪回落,但中期趨勢向好的格局並未發生改變,後市仍有繼續挑戰新高的可能,建議投資者控制倉位,密切關注政策面以及外盤的變化情況。

消費醫藥軍工農業股走強

聯訊證券分析師陳勇指,市場對中美貿易摩擦已有部分預期,因此昨天大盤未出現恐慌表現。他認為,本周公佈經濟數據顯示經濟形勢趨好,昨日大盤股,包括消費、食品飲料、醫藥板塊走勢較強,此外隨着中美貿易衝突的升級,軍工股和農業股也較為活躍,而上周表現較好的電信、互聯網等代表成長股的板塊開始調整,盤中有熱點切換跡象。

軟件服務板塊整體跌超2%

盤面上,市場情緒趨向謹慎令貴金屬、釀酒板塊受到熱捧,漲幅也接近2%;國務院發文力促仿製藥研發,仿製藥企業經認定為高新技術企業的,減按15%的稅率徵收企業所得稅,醫藥板塊逆勢收紅,景峰醫藥、泰合健康等13隻個股漲停;船舶製造、農牧飼料板塊升幅超過2%。軟件服務板塊仍然領跌,整體下挫2%。

本周僅3個交易日,A股亦連跌3日,滬綜指、深成指、創業板指日線均收出3連陰,期內滬綜指累計下挫1.19%、深成指周跌1.69%,跌幅最大的創業板指,3日內共跌去3.35%。

離岸人幣跌穿6.3關口

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)中美貿易摩擦升溫,內地正式作出反擊,對原產於美國的106項商品加徵25%關稅。消息除令股市大跌外,離岸及在岸人民幣亦應聲急挫,曾雙雙跌穿6.3大關。

昨日離岸及在岸人民幣兌美元一度雙雙跌穿6.3大關,反覆靠穩後,到昨晚6時後跌勢又明顯加劇,離岸人民幣昨晚6時14分最弱見6.3130,相對前日收盤價6.2764,跌366點子。在岸人民幣緊接在昨晚6時17分最弱見6.3108,相對前日收盤價6.3014,跌94點子。

有交易員認為,內地以強硬措施回應美國徵稅行為,激起市場避險情緒,未來視乎美國如何應對,市場不確定性增加,惟目前美元仍未有方向,因此料人民幣短期不會大影響。

截至昨7時30分,在岸及離岸人民幣分別報6.3082及6.3072,相對全日高位分別跌264點子及362點子。

貿發局:說貿易戰開打仍過早

香港文匯報訊(記者 莊程敏)中美貿易紛爭升級,貿發局環球市場助理首席經濟師陳永健昨接受香港文匯報專訪時指,目前說「貿易戰正式開打」仍有點過早,中國的措施旨在反擊,而美國最新提出的制裁措施,料經過公聽會等程序最快要到6月中後才能實施,相信中美雙方會利用這兩個多月時間進行談判,加上美國年底舉行中期選舉,料美國方面或有一定讓步空間,該局會繼續觀察雙方會否出現新的突破。

暫時雙方措施殺傷力未算大

陳永健指出,是次美國針對的1,300多項中國製產品中,並未有包括外界早前傳聞的消費品,故影響並沒有預期般大。事實上,在這1,300多項的產品中,去年僅佔中國向美國出口約12%,反映雙方提出的措施暫都未有非常影響對方的出口。他續指,中美雙方其實都知道,貿易戰對自己也不會有好處,相信美國不太能靠這些措施達到減低貿易赤字,或令製造業回流等目的。由於美國是農產品最大出口國,美國一些本土的製造業及農產品工會都會向美國政府提出反對聲音。

美公司在公聽會前可提反對

據兩國公佈,美國的徵稅清單不會立即生效。美國公司可以在5月22日之前對關稅提議提出反對,美國當局5月15日將就此舉行首場公聽證會;美國貿易代表署也持續透過現有貿易體系與中國交涉。中

	2016年		2017年1至10月	
	價值	增減(%)	價值	增減(%)
總出口	41,544	-5	34,769	+0.4
本港產品出口	468	-6	365	-7
轉口	41,076	-5	34,404	+1
進口	26,493	-2	22,112	+4
(其中轉口)	14,657	+4	12,168	+2
貿易總額	68,036	-4	56,880	+2

資料來源:香港政府統計處

國方面則視乎美國政府對中國商品加徵關稅實施情況,另行公佈徵稅實施時間。

陳永健續指出,在上世紀美國亦曾向日本提出類似的貿易制裁,但在措施實施前都能達成共識,令制裁擱置。若中美今次未能達成共識,貿易戰對自己也不會有好處,相信美國不太能靠這些措施達到減低貿易赤字,或令製造業回流等目的。由於美國是農產品最大出口國,美國一些本土的製造業及農產品工會都會向美國政府提出反對聲音。

商經局:港轉口貿易受影響

另外,商務及經濟發展局局長邱騰華回應指,美國提出的清單偏廣泛,如以貨值計佔內地經香港轉口到美國貿易的兩成。他續指,若措施落實,會令從事轉口貿

易,或在內地投資的港商增加成本,影響競爭力。他已與五大商會開會,並採取適當措施,盡量將影響減至最低,希望中美可以透過世貿仲裁機制解決貿易糾紛。

李秀恒:須就金屬報稅擾民

香港中華廠商聯合會會長李秀恒指出,從清單來看,一旦貿易戰打響,美方受到的實質影響會比中國大得多,美國國內相關產業從業者會立竿見影地受到衝擊,包括生產大豆的農夫等。而中國由於國內市場體量龐大,消化能力強,還可發展與「一帶一路」國家的貿易關係,因此所受影響相對較小。他分析美方清單指出,其範圍不是針對主要產品,而大多是針對半成品、零件等,「懲罰雖然不多,但是很擾民」。例如鐘錶類產品雖不在清單內,但業界需額外就其中的金屬等部分報稅。