

# 中美貿易戰升級 內地股匯雙殺

## 滬指失2800點 市場未見恐慌



滬深兩市僅釀化工、鈦白粉板塊逆勢升逾1%，其餘盡墨。路透社



香港文匯報訊（記者 章蕙蘭 上海報道）稍顯回暖的內地市場情緒又被中美貿易戰升級拖入谷底，美國宣佈擬對另外2,000億美元中國進口商品加徵10%關稅，內地市場出現恐慌，昨日再現股匯雙跌。滬深三大股指收市重挫近2%，其中上證綜指再次失守2,800點整數關口；人民幣兌美元匯率大幅下跌，離岸價一度跌破6.7關口（見另稿）。分析師指出，A股後續走勢要視中美貿易摩擦的事態發展而定。

滬指昨日早市大幅低開1.66%，直接跌破2,800點，深圳成指與創業板指同樣開盤即大跌1.96%和1.91%。午後滬指最低下探至2,752點，跌2.66%，尾市在醫藥股帶動下有所反彈，跌幅略有收窄，收市報2,777點，跌49點或1.76%。至於深圳成指報9,023點，跌181點或1.97%；創業板指報1,563點，跌29點或1.88%。兩市共成交3,411億元（人民幣，下同），較前一交易日放量151億元。

### 特斯拉板塊苦撐A股

兩市僅釀化工、鈦白粉板塊逆勢升逾1%，其餘盡墨。特斯拉中國工廠即將落地上海，成上海有史以來最大外資製造業項目，對A股特斯拉板塊形成支撐，整體僅下挫0.22%，板塊中部分個股如科達利、威唐工業、文燦股份等瀕出漲停，保隆科技升逾7%。釀酒、農藥、農牧飼料等跌幅約錄得1%。網絡安全、知識產權、生物識別、工藝品、移动支付、電信運營、彩票概念、區塊鏈等板塊大跌逾4%，軟件服務、國產軟件等跌幅也接近4%。中興通訊跌4.65%。

### 跌停個股不足40隻

分析師認為，內地監管層近期頻頻喊話，有助於穩

定市場心態，且美方此前已表態有加徵關稅的後續動作，市場對此已有預期，因此昨日股匯並未再現6月底時的恐慌。路透引述銀河證券分析師任承德指出，股市出現大跌並不意外，但盤中沒有出現大面積跌停，市場表現還算相對穩定，有些個股還逆勢上漲，說明市場心態已有些微妙的變化，至少有不少人在下方取買。

湘財證券亦表示，A股全日走出明顯調整行情，但跌停板個股僅30餘隻，與6月19日千股跌停明顯不同，認為昨日市場回落應屬受消息影響的情緒反應。

瑞銀證券中國策略分析師高挺在近日稱，在貿易戰進一步升級、人民幣貶值再加上資本外流之三箭齊發的極端情況下，A股盈利增長可能會放緩5個至10個百分點，估值也會進一步收縮，滬深300指數/MSCI中國指數可能分別面臨15%和25%的下方空間。

### 券商料2700關有支持

新時代證券分析師孫衛黨指出，美國再開出對中國商品加稅清單，市場對此不太樂觀。而昨日人民幣貶值再度加快，也對A股形成拖累，估計中美貿易摩擦最終的結果還是雙方在某種程度上達到平衡，其後市場情緒才能有所好轉。他同時認為，大盤下跌空間不大，後期走勢可能以摸底為主，滬指2,700點存在一定支撐。

# 離岸人幣插水 曾失6.7關口

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）中美貿易戰升級，離岸人民幣大幅走弱，一度挫逾650點子，接連失守多個關口跌至6.7水平，在岸價昨亦跌穿6.67水平。面對人民幣急挫，市場人士相信人民銀行可能會透過降準等措施，以舒緩貿易戰帶來的外部風險。建行金融市場交易中心認為，中美貿易爭端不確定性增強或令人民幣承受壓，料下半年低見6.8算時會有較強支撐。

雖然人民幣兌美元中間價連升2日，昨再調升25點子報6.6234。不過，美國在本港時間昨早加碼公佈2,000億美元關稅清單，離岸人民幣顯著下挫，昨早段一口氣跌穿6.65、6.66、6.67、6.68、6.69五個關口，午後跌勢加劇，再失守6.7關口，低見6.7021。在岸人民幣跟隨離岸價低開，昨早段曾低見6.6792，為全日最低位，其後反覆靠穩，午後曾反彈至6.65附近水平，最終收報6.6674，跌444點

子，為逾9個月以來新低。截至昨晚7時，離岸價及在岸價分別報6.6981及6.6762。

### 建行：警惕恐慌性購匯盤

建行金融市場交易中心昨發表報告指，中美貿易戰風波後續可能持續發酵，但亦有可能會重新回到談判桌上磋商解決方案，預計未來中美經貿關係很有可能繼續「打打停停」、「時好時壞」，亦難免引起市場情緒的起伏變化，建議投資者要警惕因短期市場失衡而引發的大量恐慌性購匯盤。

報告亦提到，前期客盤結匯需求已基本釋放，隨著美元兌人民幣的快速反彈，部分結匯企業或再處於觀望狀態，而6至7月有上市公司股息購匯需求，將會進一步減弱客盤結匯對人民幣匯率的支撐，料人民幣下半年將有一定的下行壓力，第4季則有望企穩呈雙邊震盪走勢，預計波動區間為6.4至6.8。有交易員表示，受中美貿易戰升

級影響，離岸人民幣大幅走弱，在岸價亦受拖累而下行，其後客盤結匯，加上市場出現大行提供美元流動性跡象，人民幣午後跌幅收窄。交易員又指，縱然是次中美貿易戰加碼的規模和程度遠高於上次，但對人民幣短期衝擊不及上次，亦未見明顯恐慌，料主因市場對貿易戰升級已有一定預期，加上市場對美匯走勢具分歧，短期或支持人民幣靠穩。

### 短期料徘徊6.6至6.7水平

有外資行交易員表示，「離岸價（昨）漲了很多，在岸開盤沒有跟風買（美元），這個情況比較少，跟上次比好像還相對冷靜，沒有很恐慌的感覺」，又預期人民幣短期或徘徊在6.6至6.7。

中資行交易員則認為，若中美貿易戰升級衝擊繼續發酵，市場謹慎情緒可能會再度爆發，屆時人民幣再次受壓可能性較大，短期內或低見6.7算。

# 華府劍指「中國製造2025」



美國佔中國外銷比重的19%。路透社

香港文匯報訊 美國公佈新關稅清單，將對2,000億美元的中國商品加徵10%關稅。外電引述多位專家指出，新一波課稅商品經過精心挑選，以免「傷人不成人反自傷」。清單上的部分項目明顯是針對「中國製

造2025」而來，企圖打擊中國發展高科技的計劃。外電引述IHS Markit亞太首席經濟學家Rajiv Biswas表示，美國是中國最大的出口市場，佔中國外銷比重的19%。如果美國再祭出2,000億美元關稅，中國出口到美國的商品，半數都將面臨高額的懲罰性關稅，中國外銷商的競爭力將受創。

瑞德銀行經濟暨策略主管Vishnu Varathan則指，美國官員挑選課稅商品時，考慮到要盡可能減輕對美國的傷害，手機可能因此未列入課稅項目。課稅項目包括電冰箱、棉花、鋼鐵製品，顯示美國總統特朗普企圖對付中國電子業、紡織業、金屬業、汽車零件業等。此外，有美國資深官員坦承，關稅清單上的部分項目針對「中國製造2025」而來。

### 人幣貶值補償中資競爭力

雖然美國企圖打擊中國發展高科技的計劃，但比斯瓦斯認為，人民幣兌美元貶值，能補償在美國加徵關稅下，中國出口業競爭力下降的問題。另外，雖然美國市場對部分中國出口商品極其重要，但美國只佔中國出口量的19%，並非極度依賴其市場。事實上，中國消費者開支近年已成為中國經濟增長的主要動力，今年首季本地消費佔中國經濟增長78%。

# 央行批中企 避險意識亟待加強

香港文匯報訊 中國人民銀行副行長、國家外匯管理局局長潘功勝最新表示，中國企業避險意識亟待加強，要善於利用套期保值的工具。

據《第一財經》報道，潘功勝在一論壇上指出，人民幣資本項目的開放目前存在着可兌換程度較低、便利性不高和交易環節約束較多等問題，因此，要從完善優化合格機構投資者制度等四個方面推進部署人民幣資本項目開放。四方面分別為：推動金融市場雙向開放，增加金融市場產品供給；完善優化合格機構投資者制度；完善互聯互通機制，擴大產品覆蓋範圍；以及支持金融機構參與國際金融市場，以推進部署人民幣資本項目開放。



中國人民銀行副行長兼國家外匯管理局局長潘功勝。資料圖片

# 滬百大舉措 90%年內實施

香港文匯報訊（記者 倪夢環 上海報道）上海市周二公佈擴大開放100條舉措，該市副市長周波昨日在新聞發佈會上表示，90%以上可在年內實施，不涉及中央事權的地方事項自發佈之日起立即啟動，原則上大部分爭取本季度落地。

### 地方事項立即啟動

周波說，100條開放舉措中，有34條需進一步爭取國家支持，佔三分之一，體現上海對外開放的勇氣和決心。原則上，對國家統一實施的開放政策，上海爭取率先落地項目；對國家统一部署的開放安排，爭取先行一步試點；對國家沒有條件全面鋪開但有戰略需要的開放項目，主動爭取在滬實施並服務全國；對國家還在探索研究中的開放舉措，主動爭取壓力測試。

作為此領域舉措實施的標誌，特斯拉將在上海建廠。特斯拉將在上海建造電動汽車研發創新中心，將是該公司全球研發體系的重要組成部分。在昨日的發佈會上，針對「特斯拉技術會否轉讓給上海企業」的問題，上海市經信委副主任黃顯表示，技術轉讓是企業之間的協議規定。他說，特斯拉上海設廠將是上海最大的外資製造業項目，上海市政府將支持特斯拉盡快完成工廠的建設。

# 偉易達生產線擬轉馬國避險



偉易達黃子欣表示（中），只表示集團正研究新一輪清單，估計佔整體的營業額也不大。香港文匯報實習記者黃懿汶攝

香港文匯報訊（實習記者 黃懿汶）美國計劃再向中國價值2,000億美元貨品徵收關稅，港企對此高度關注。主營電子產品及承包生產服務的偉易達集團（0303）昨日舉行股東會，主席黃子欣於會後表示，正詳細研究新一輪關稅清單，會考慮將受影響的產品搬到馬來西亞的廠房生產。

偉易達早在今年5月已公佈，與Pioneer Corporation簽訂協議，收購其旗下子公司位於馬來西亞的生產設施。黃子欣當時已表示，此舉是「對長遠中美貿易戰帶來的影響作出分散風險的方

法」。他昨日再次表示，集團在馬來西亞有收購新廠房，如果有產品被納入新一輪關稅貨品清單，會考慮將相關產品的生產線搬到馬來西亞的廠房。

### 聖誕生意暫無影響

黃子欣又稱，中美貿易戰原則上對集團產品出口影響不大，上周美國公佈的第一輪340億美元清單中，集團只有少數產品在關稅清單內，佔比不多。他未有透露哪些產品受關稅影響，只表示集團正研究新一輪清單，估計佔整體的營業額也不大。此外，雖然現在是聖誕採購

高峰期，但集團生意暫時未受影響，因清單要數月後才落實執行，屆時高峰期已經過去。

公司執行董事兼集團總裁彭景輝則表示，亞太區增長比較好，除中國內地外，還有澳洲、東南亞等市場，在這些地區的玩具、電訊產品等消費力見到增長，集團會保持亞太區的業務。

人民幣匯率昨日大跌數百點子，黃子欣表示，人民幣持續偏弱，對集團有正面影響，因主要業務均在內地，人工和生產等成本，以至交易也主要用人民幣支付，人民幣偏弱會令成本下降。

# 恒大再斥2.7億回購

香港文匯報訊 中國恒大(3333)昨日發佈公告，以2.72億元回購1,283.9萬股股份。恒大昨收報21.35元，逆市升0.47%。這已是下半年以來恒大第六次出手回購，合計斥資約25.6億元。自2009年上市以來，恒大共斥資264億港元多次回購，累計回購股票數量約47.7億股。