揚言準備好對5千億美元中國貨加徵關稅

港股外圍場





民幣中間價昨創2015年 6.81,在人民幣續貶的打擊下, A股及港股插水,港股跌過265 點,低見27,745點水平。但午後 人行疑似出手干預,令人民幣由 行減持股份、增持現金,以應付 跌轉升,帶動A股及港股倒升。

特朗普或打錯算盤

國農證券董事總經理林家亨表 示,特朗普昨日發表不滿美聯儲 連串加息的言論,由於特朗普的 言論或會影響聯儲局的獨立性, 聯儲局決策官員為免被人詬病, 更可能會加強對加息的立場,反 而助長美息的強勢。

價格下跌,孳息率上升。從現時 走勢看來,道指短期的跌勢未 完,有機會在未來一兩天跌穿10 行(1288)都升逾2%,招行 天線(約24,924點),故昨日港 股早段下挫,或可能與偷步下跌 有關,只是下午傳出人行出手干 倉盤出現。

特朗普昨在CNBC訪問中表 元)做好準備(I'm ready to go to 500) 」,並指如有需要,他 會對每一件進口美國的中國商品 徵税,他又強調自己不是為了政 治目的,而是為了國家「做正確 的事」,又希望在貿易上「中國

一方可以做得更好」。

林家亨認為,恒指現階段的保 力加通道支持位在27,826點,除 非周末再有利好市場投資氣氛的 消息出台,否則估計恒指下周會 再下試此水平,仍建議投資者先 港股此波的低迷。

滬指昨日終止五連跌,急升 2%後,全周計幾乎無升跌,但 恒指全周卻累跌逾300點。國 指昨日升1.5%報10,682點,全 周累跌逾63點。

中資金融股內房回升

大市單日轉向,要靠中資金 融股領漲, 傳內地資本新規將 他指出,特朗普的言論令美債 出台,但嚴厲程度低於市場預 期,四大銀行全線上升,工行 (1398) 、建行(0939) 和農 (3968) 更大升4.2%。

內險股亦抽升,日前發盈喜的 新華(1336)再漲5.6%,4日間 預人民幣匯價,才令港股的平淡 已累升逾12%,太平(0966)也 升 2.4%, 平保 (2318) 及國壽 (2628) 升逾 1.6%及 1.2%。人 示,「我已經為500(5,000億美 民幣回穩,內房股借勢急彈,萬 科 (2202) 倒升 1.8%, 碧桂園 (2007) 倒升 2.8%, 碧桂園服 務 (6098) 倒升3.9%。

聯通中電信再傳合併

昨日倒升收市。滬指收升2%,恒指更從低位「V彈」近550點,令指數得以倒升213點,收報28,224 點,28,000點大關失而復得。市場人士指出,港股成交回升至1,007億元,反映有淡友在現水平平淡 倉,料恒指短線在28,000點有一定支持,但後市走勢並不樂觀。昨晚美國總統特朗普再表示,已經準 備向5,000億美元中國貨徵關稅,貿易戰恐再升級,港股夜期一度跌逾百點。

香港文匯報訊(記者 周紹基)人民幣跌勢喘定,「北水」撈中資金融股及內房股,帶動A股與港股

中美經香港的轉口貿易

	2017年整體轉口貿易			受301調查加徵關稅措施影響的轉口產品	
轉口貿易	商品貨值	佔貿易 總額%	佔整體 出口%	商品貨値	佔整體出口%
由內地轉□ 到美國	2,775億港元	3.4%	7.2%	470億港元(根據由2018年7月6日起生效的第一輪關稅措施)	1.2%
				530 億港元(根據涉及 500 億 美元(3,900 億港元)中國產 品的兩輪關稅措施)	1.4%
				836 億港元(根據最近宣佈涉 及價值 2,000 億美元(1.56 萬 億港元)的中國產品)	2.2%
由美國轉口 到內地	732 億港元	0.9%	1.9%	117 億港元(根據涉及 500 億 美元(3,900 億港元)等值美 國產品的兩輪關稅反制措施)	0.3%
總值	3,507億港元	4.3%	9.1%		

(0728) 有機會合併,股價曾升 近 2%, 收市各升 0.97%及 0.84%。富瑞稱,原本不認為聯通 及中電信會合併,但近期貿易戰 爆發,有可能使內地改變思維,

而合併可以更低成本推進5G。

至於兩者合併,對中興 (0763) 的影響則較不確定,中 興昨日逆市跌 3.7%。而傳出會 合併的還有一汽、東風(0489) 及長安,但一汽闢謠稱「相關報 富瑞指聯通(0762)及中電信 道毫無依據,屬不實信息」。



香港文匯報訊(記者 蔡競文)美國總統特朗 普昨在CNBC訪問中表示,他已經「準備好」 對 5,000 億美元中國商品加徵關税,令中美貿易 戰再度升溫。財政司司長陳茂波昨指出,中美貿 易磨擦很可能會持續一段時間,外圍環境的下行 風險亦已顯著增加,本港經濟在明年面對的直接 和間接影響或會來得更加快,影響的層面亦可能 會更加廣泛。

陳茂波指,根據現時的觀察,中美貿易磨擦很可 能會持續一段時間,外圍環境的下行風險亦已顯著 增加,環球經濟氣氛及往後的貿易和投資擴張預料 會受到拖累,本地的經濟氣氛及資產市場亦會受 壓,本港經濟在明年面對的直接和間接影響或會來 得更加快,影響的層面亦可能會更加廣泛。

他續指,中美貿易磨擦及美國與其他經濟體的 貿易磨擦升溫,為金融市場帶來不明朗因素,令 步伐及資金流向帶來不確定性。如果貿易磨擦持 續升溫並延續至中長期,可能會經信貸和流動性 風險的渠道影響香港銀行業。他強調,本港不能 亦絕對不會掉以輕心,要做好應對的預備。

港貸款數據暫未見異常

陳茂波又透露,鑑於外圍經濟前景不明朗對本 港信貸環境可能造成影響,金管局密切監察從銀 行收集的貸款數據。最新數據顯示,香港銀行整 體貸款在2018年第一季增加3.6%,雖然增長在 4月至5月期間放緩至0.7%,但期內貿易融資的 增幅達到4.1%。銀行授予中小企的整體信貸額 度亦於今年第一季維持平穩,這些數字暫時未有 反映貿易糾紛對香港銀行貸款業務構成任何重大 影響。他稱,金管局已提醒銀行,應在自身信貸 政策及風險管理原則容許下,盡力支持中小企的 融資需要。在金融安全這個範疇,香港是有信 心、有經驗、有能力應對貿易戰帶來的挑戰。

他批評,現時由美國帶頭的加徵關税措施,引致內地及 歐盟等地方先後作出反制措施,毫無疑問是國際貿易在美 國的迫使下「開倒車」,對世界經濟前景帶來不利影響和 不穩定因素。「我們和世界很多地區和國家都一樣,期望 美國負責任地處理好貿易糾紛,返回雙邊洽談,以及透過 世貿機制解決矛盾。

人幣受利淡夾擊如坐過山車

總統特朗普抨擊美聯儲加息政策,認為 加息將阻礙當地經濟復甦,美元走強亦 不利美國經濟,美元應聲回落,一度失 守95大關,其他貨幣兑美元上升。人民 幣先後受利淡消息夾擊,昨日表現如坐 過山車,離岸價(CNH)及在岸價 (CNY) 昨早段分別低見 6.8365 及 6.8120,之後傳大行出手提供美元流動 性,半小時內雙雙極速反彈至6.8水 平,傳人行即將「開閘放水」及相對放 鬆的資管新規即將出台,午後更重返6.7 水平,其後內媒指人行放水屬誤傳,離 岸價隨即掉頭轉弱,再度失守6.8關口。

借美匯跌作技術反彈

人民幣中間價7連跌,昨急挫605點子,報 6.7671,再創逾1年來新低。CNH 昨早段向 下,上午9時47分低見6.8365,其後半小時內 急速掉頭重返6.8關口,午後進一步走強重返 6.78水平,幾近收復日內跌幅,傍晚再傳出特 朗普口出狂言,人民幣又轉升為跌,再度失 守 6.8 關口;CNY 跟隨 CNH 呈過山車走勢, 昨早段曾低見6.8120,其後反彈近500點子後 轉弱,日盤收報6.7795,再創逾1年新低。截 至昨晚8時,CNH及CNY分別收報6.8052及 6.7906 °



有交易員表示,人民幣早盤延續上日跌勢, 但大行在離岸和在岸出手提供美元流動性後, CNH及CNY跌幅收窄,午後受到更為放鬆的 資管新規細則可能即將出台的傳言影響,人民 幣匯價繼續收復失地。中資行交易員認為,人 民幣前日跌幅過大,昨日有自然回調的需求, 加上傳資管新規配套文件對非標投資等大幅寬 鬆,帶動利率上漲預期,中美利差將隨之拉 寬,境內美元兑人民幣掉期多個期限掉期回 升,因而支撐人民幣在岸價。

料人民幣後市仍受壓

亦有交易員預期,在強美元和中美貿易磨 擦背景下,人民幣仍持續受壓,然而在經歷

人民幣兌美元昨急跌後回升 離岸價



◀ 人民幣中間價 7 連跌,昨報 6.7671, 再創逾1年來新低。 中新社

了這一場大跌後,加上在特朗普講話後美元 適度回調,相信人民幣將會適當停下腳步, 盤整並尋覓下一步方向,尤其是監管層的訊 號。另外,早前傳人行對銀行進行窗口指 導,要求各銀行馬上尋求儲備項目、加大信 貸投放,有內媒引述內地大型銀行消息指, 目前信貸投放計劃未有改變,意味有關消息 屬於誤傳。

財政司司長陳茂波昨出席立法會會議時提 到,人民幣近期走弱主因是美元走強,目前 並未見到明顯針對人民幣的沽空,或透過衍 生工具進行投機的行為,重申人行已表明貨 幣政策會針對支援實體經濟,不會以貨幣貶 值應對中美貿易爭端。

傳資管新規鬆手 A股大反彈

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海 報道)有市場傳聞稱,資管新規執行 通知有較明顯鬆動,或意味着去槓桿 節奏和力度放緩,A股市場情緒迅速 得到提振,昨日人民幣中間價雖大幅 調貶,但滬深兩市表現十分強勢。在 大金融板塊支撐下,滬綜指大漲 2.05%, 收復2,800點整數關口, 收報 2,829點,兩市總成交3,484億元人民 幣。不過綜合全周計,滬綜指仍累跌 0.07%,深成指周跌0.81%,創業板 指累挫0.55%。

取

影

或

十人

憧憬去槓桿節奏力度放緩

《關於規範金融機構資產管理業務的 指導意見》4月底出台,《21世紀經濟 報道》昨援引多個信源稱,中銀保監正 在制定的銀行理財細則這兩天有望落 地,同時央行近期會下發資管新規執行 通知,對部分問題作出明確規定。據 稱,根據資管新規執行通知,以下方面 或出現鬆動,其中包含公募產品可以投 一部分非標;符合一定條件的老產品可 以投資新資產;過渡期內,表外產品回 表,監管會考慮相關的補充資本的措施 等。另外,監管對整改計劃不會做硬性 指標要求,由銀行自主整改。

知情人士透露,資管新規的大方向 和主要精神沒有改變,但政策發佈 後,受中美貿易戰等多種因素影響, 市場環境發生較大改變,執行過程中 也出現過嚴的現象,在與市場進行溝 通後,監管從實際出發,對細節作了 明確規定,在大環境面前既要保持定 力,又要把握節奏和力度。

分析指A股仍處反覆尋底

受此利好消息影響,昨日早盤滬深 兩市小幅低開後, 起先橫盤震盪整 理,午後銀行、保險、證券等金融板 塊快速拉升。成都銀行、江陰銀行、 吳江銀行、張家港行等4家銀行漲 停,無錫銀行漲超過8%,常熟銀 行、招商銀行、建設銀行升幅約為 7%,工商銀行、南京銀行、貴陽銀 行、農業銀行都漲逾5%。

國金策略分析師李立峰表示,資管 新規執行通知大概率會有較明顯鬆 動,這一信號佐證了內地監管政策在 「去槓桿」的「節奏、力度」上已明 顯放緩,利於A股市場階段性底部區 間的形成。不過,國金策略同時提 醒,當前屬於A股反覆摸底階段,不 建議盲目追高。