

# 貿戰似惡化 A股及人幣持續偏弱 多重利淡 港股恐難「七翻身」

香港文匯報訊(記者岑健樂)7月份連今日還有7個交易日就結束,恒指上周五雖倒升,但仍較上月收市位低731點,「七翻身」有難度。雪上加霜的是,中美貿易戰有惡化跡象,美國總統特朗普上周五於港股收市後,揚言準備「晒冷」,對5,000億美元中國貨品徵稅。因此分析員普遍認為,由於中美貿易戰難以在短期內解決,再加上A股與人民幣兌美元走勢持續偏弱,故在這些負面因素影響下,恒指難以「七翻身」,本周或有機會下試27,500點。



## 專家評後市

**第一上海首席策略師 葉尚志：**  
中美貿易戰的發展仍然不明朗,預期恒指仍未擺脫弱勢,難以「七翻身」,恒指本周最低可跌至27,500點

**訊匯證券行政總裁沈振盈：**  
在美國總統特朗普揚言對5,000億美元中國貨品徵稅、人民幣兌美元持續貶值與A股表現乏善可陳三大負面因素共同影響下,港股本周走勢不容樂觀,本周恒指將在27,500點至28,500點上落

**京華山一研究部主管 彭偉新：**  
中美貿易衝突持續,恒指現時難大幅反彈,本周支持位將在27,675點。由於市況不明朗,建議投資者要做好風險管理,不應盲目心急入市

**民眾證券董事總經理郭思治：**  
美國總統特朗普又聲稱準備對5,000億美元中國貨品徵稅,將令投資市場信心受到進一步衝擊,本月恒指難以有良好表現。由於現時是「政治市」,因此難以估計恒指未來的走勢

道指上周五收報25,058點,跌6點,標普與納指則分別跌2點及5點;ADR 港股比例指數上周五收報28,397點,升173點。在美上市的恒指成份股普遍上升,匯控(0005)折合每股報74.38港元,相當於帶動大市升45點。騰訊(0700)報378.36港元,相當於帶動大市升16點。內銀股表現不俗,建行(0939)、工行(1398)與中行(3988)合共帶動大市升約15點。

**葉尚志:恒指本周下望27500**  
第一上海首席策略師葉尚志昨接受香港文匯報訪問時表示,上周五恒指轉跌為升,或反映市場資金趁低吸納。不過他強調,這不代表恒指轉勢,因現時

中美貿易戰的發展仍然不明朗。因此他預期恒指仍未擺脫弱勢,難以「七翻身」,而恒指本周最低可跌至27,500點。  
**沈振盈:有反彈也難收失地**  
訊匯證券行政總裁沈振盈表示,在美國總統特朗普揚言對5,000億美元中國貨品徵稅、人民幣兌美元持續貶值與A股表現乏善可陳三項負面因素共同影響下,港股本周走勢不容樂觀。即使有反彈,亦難以返回上月收市位28,955點。故他認為本周恒指將在27,500點至28,500點之間上落。  
**郭思治:政治市難估計走勢**  
民眾證券董事總經理郭思治表示,美

國總統特朗普在港股收市後,又聲稱準備對5,000億美元中國貨品徵稅,將令投資市場信心受到進一步衝擊,「唔通收關稅都可以當好消息炒咩?」因此,他亦認為本月恒指難以有良好表現。他更表示由於現時是「人禍」(指美國總統特朗普持續攪局)與「政治市」,因此難以估計恒指未來的走勢。  
**彭偉新:不應盲目心急入市**  
京華山一研究部主管彭偉新表示,由於中美貿易衝突持續,因此恒指現時難以大幅反彈,而上周五恒指上升只能算是低位整固。他認為,恒指本周支持位將在27,675點。由於市況不明朗,因此彭偉新建議投資者要做好風險管理,不應盲目心急入市。

## 雲滙沽清66伙 日內加推



胡致遠(右)稱,雲滙加推單位是否加價將取決於市場反應。左為雷霆。

香港文匯報訊(實習記者鍾吳華)新地大埔雲滙第二期昨日第二輪66伙全數沽清,新地代理總經理胡致遠表示,將於一兩日內推售新一批單位,加推單位的定價將參考市場反應,計劃待今天分層單位截標後再公佈新一輪推售單位的銷售模式。新地副董事總經理雷霆則指,雲滙不足兩周累售逾250伙,套現逾25億元。

胡致遠表示,雲滙1至2日內將會公佈加推安排,是否加價將取決於市場反應。他說,雲滙第二期提供開放式入門單位及三房加儲物間不同間隔房型,買家主要來自新界,其中沙田、大圍和馬鞍山的買家佔55%,新界其餘地區佔25%,九龍及港島買家佔兩成。另外,胡致遠宣佈,同系沙田九肚雲滙洋房單位House Sommet 7成交價約1.876億元,實

用面積3,746平方呎,花園面積381呎,不計花園面積呎價50,081元,創項目新高。他指,雲端項目共有24伙洋房,目前累售12伙,銷情理想,將推35伙分層單位。

### 雲端洋房呎價穿5萬破頂

胡致遠續指,雲端35個分層單位裝修工程目前基本完成,分佈在雲端第一、第二和第三座,包括標準戶型、複式單位、複式連花園單位及連天台和平台的特色戶型,面積由900呎到1,900呎不等,層高約5至6層,擬下周末開放予公眾參觀,屆時將公佈初步銷售安排。

### PARK YOHO將有車接駁西鐵線

新地又宣佈,永東集團將在旗下元朗錦田北PARK YOHO增開交通路線。永東集團董事長連忠輝表示,該公司將在PARK YOHO安排四線接駁車,分別來往西鐵線元朗站/YOHO MALL II、西鐵線錦上路站、環球貿易廣場,以及跨境直通巴士直達皇崗口岸。他續指,為配合第三季高鐵香港段通車,集團正計劃在聯繫九龍站環球貿易中心的線路上增設高鐵西九龍站落車站,方便住戶交通。  
胡致遠隨後補充,九巴亦正籌劃M68線,接駁PARK YOHO及西鐵線荃灣西站,途徑大欖隧道,住戶可在大欖轉車站轉乘來往九龍和新界的巴士線路。

## 短債佔比升 內房融資壓力大

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群



在中美貿易緊張局勢下,整體外需面臨不確定性,下半年內地經濟下行壓力可能加大,影響投資者的購房意慾。另一方面,內房外債比例較其他板塊顯著,而因其收入以人民幣為主,所以若人民幣持續調整,他們償還外債的成本將提升,或會面對較大的償債壓力。

### 關注調整棚改政策影響

最近國家開發銀行把棚改融資項目的合同審批權收回總行,而內地政府過去執行的貨幣化拆遷安置方式,亦將改為實物安置為主,變相減少抵押補充貸款的資金投放,間接令市場購買力下降,回顧內房商已公佈今年上半年的合約銷售狀況來看,大中型內房銷售增長基本令人滿意,不過要留意這趨勢會否因棚改政策調整而作出改變。

另外,發改委有關負責人早前表示,將加強監管房地產企業發境外債的規模,限制其籌得資金只可用作償還到期債務,而非投資境內外

房地產項目、補充營運資金等,並要求企業提交資金用途承諾。

### 境外發債監管憂再加強

內地政府近年來致力去槓桿及嚴格規管影子銀行,使在岸借貸成本上升、融資管道趨窄,部分內房商轉移到離岸市場發債籌資。鑒於未來兩年為在岸內房債券贖回高峰期,若有關當局再加強監管境外發債,內房企業的融資難度可能會增加。

### 資金鏈斷裂機會恐增加

今年上半年,內地房地產商新發一年內到期的債券佔整體內房總新發債券比例達22%,這延續近年短債佔比持續上升的趨勢。現在債務期限縮短,表示他們須更頻密地處理再融資的問題,資金鏈斷裂的機會也會增加。對於當中負債比率較高、現金流較緊張的內房企業,投資者需加倍留意相關的違約風險。  
(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議)

## 任煜男:區塊鏈技術可造福大眾

### 專訪

近年比特幣(Bitcoin)的熱炒令人關注區塊鏈技術的應用,前進控股(1499)執行董事、主席及行政總裁任煜男上週接受香港文匯報訪問時表示,由於區塊鏈技術具有去中心化,不能竄改的特性,故它能解決數據傳播過程中的信用問題,未來可應用於環保業、物流業以至提升政府行政效率等多方面,提升大眾的生活質素。  
最近有公司在香港利用區塊鏈技術推出海外匯款服務,令「區塊鏈」的應用更為「貼地」,不過任煜男認為,現時在區塊鏈技術應用方面,總體而言仍處於萌芽階段。「情況有點像廿多年前,大家都需要56K撥號上網一樣,大部分人都感受不到上網能為日常生活帶來諸多便利。」

### 群策群力 技術將可飛躍發展

不過,他同時認為只要透過群策群力,區塊鏈技術的發展,將可像上網速度近年大幅進步一樣,在未來日臻成熟,造福人群。他笑言「希望我退休前(區塊鏈技術)可以發光發熱」。因此作為一位創新科技投資者,任煜男願意承擔風險投資區塊鏈技術。

任煜男認為如果政府希望在社會建立一個信任機制,促進社會向好的一面發展,那區塊鏈就是一種很好的技術,值

得政府大力推動投資。他以海外匯款服務為例,稱過去由於雙方缺乏互信,為免遭到嚴重損失,一般人要匯款就需要高度依賴銀行與找換店等「中間人」代勞,付出高昂的交易成本(如手續費),費時失事。

### 建信任機制 毋須中間人代勞

但透過區塊鏈技術,交易雙方就可以為這筆匯款交易「上鏈」共建信用,因為「上鏈」後的交易記錄不能竄改,鐵證如山,令交易雙方「走數」的動機降低,即時真的「走數」亦難以逍遙法外。如此一來,匯款便不需再遭「中間人」剝削,優化經濟運轉的效率。

### 在環保物流醫療等發揮效力

同樣原理,區塊鏈技術亦可在環保、物流與醫療方面發揮效力,協助防止數據或交易記錄嚴重出錯,甚至造假的情況,對國家現時推動「供給側改革」、着重環境保護與改善人民生活等方向不無好處。

### 習主席曾提區塊鏈 帶來鼓舞

內地政府在推動區塊鏈發展方面傳來了好消息,國家主席習近平於今年5月曾表示「以人工智慧(AI)、量子資訊、行動通訊、物聯網以及區塊鏈為代



表的新一代訊息技術,正在加速突破應用」。這是「區塊鏈」一詞首次出現在習近平的公開講話中。  
任煜男坦言,這番講話令他受到鼓舞,因講話肯定了區塊鏈技術為社會發展的貢獻。他續指,現時海南、江蘇與浙江等省的政府對推動區塊鏈發展相當積極,故他正與當地商界洽談區塊鏈合作項目,如有成果將適時對外公佈。

任煜男稱,如果政府希望在社會建立一個信任機制,促進社會向好的一面發展,那區塊鏈就是一種很好的技術,值得大力推動投資。  
潘達文 攝

### 港府使用可增效率 帶動風氣

那麼,香港政府該如何促進區塊鏈技術發展?任煜男認為香港政府可在提升行政效率方面利用區塊鏈技術,如儲存社會福利受助人的個人資料與相關數據,降低行政費用,令政府可騰出更多資源幫助真正有需要的人,同時帶動香港使用區塊鏈技術的風氣。  
香港文匯報記者 岑健樂

## 青年不應期望炒比特幣致富



### 年輕人不應花費大量心思在虛幻的虛擬貨幣炒賣上

香港文匯報訊(記者岑健樂)任煜男表示,由於一般大眾的專業知識不足,要他們全面了解一個應用了區塊鏈技術的項目,比較困難。因此,他對部分香港年輕人期望透過投資比特幣、以太幣等虛擬貨幣致富的想法大潑冷水,因為風險與回報不成正比。「只要你看看比特幣價格最近一年大上大落的走勢,你就知道為何散戶不應沾手虛擬貨幣等,所謂區塊鏈投資。」

他寄語有志於創新科技、特別是區塊鏈技術的年輕人,不應花費大量心思在虛幻的虛擬貨幣炒賣上,更不應把自己的事業與視野局限於香港,因內地、美國與韓國的區塊鏈技術更為成熟,若有機會的話應多到外地「走一走,看一看」,讓自己的事業有更多的選項。

### 把握大灣區機遇 擴闊視野

「舉個例子,香港年輕人可善用大灣區的發展機遇,到深圳與從事創新科技的人合作交流。長遠而言這應可開闊他們的視野,亦對他們將來的事業發展或有幫助。」