

中美貿易戰有轉機 內地數據略勝預期 港股挾淡倉 兩日升940點



香港文匯報訊（記者 周紹基）中美貿易戰有轉機，加上內地8月份經濟數據整體略勝預期，其中社會消費品零售總額上升9%，較市場預期的升8.8%理想，工業增加值也升6.1%，符合市場預期。消息刺激恒指最多升過325點，重上10天線，大市全日仍升271點，收報27,286點，但成交顯著縮減至875億元，反映指數升至現水平，令買氣又轉為謹慎。恒指連升兩日，反彈940點，亞太區內股市，如日股、台股、韓股都升逾1%。

恒生指數連升2日逾900點



■ 恒生指數昨日收市報27,296，令恒指本星期出現先跌後回升，全周有312點進賬。

中新社

全周計，恒指先跌後回升，全周有312點進賬，但仍未能追回自上周三起近千點的跌幅。權才證券研究部總監植耀輝認為，中美有望恢復貿易談判，令市場憧憬貿易戰有轉機，繼續利好投資氣氛，是美股及亞洲股市造好的原因，但他提醒，貿易戰的談判是長期的，短期的利好消息，並不足以將股市的整體跌勢扭轉。他相信，目前市況主要是挾淡倉為主。

國指亦回升72點報10,575點，騰訊(0700)第6度出手回購，昨再斥資2,337萬元回購7.1萬股，買入價328.2元至329.8元。公司自本月7日起回購，6度回購合共涉資1.866億元。騰訊股價昨日再升1.9%報330元，領漲恒指51點。騰訊在周三舉辦了投資者路演，管理層向與會的投資界人士闡述了最新的業務

進展，並解答部分投資者問題。

騰訊擬保持推新遊戲步伐

有份與會的華泰金控昨日發表報告，表示騰訊近日多次回購股份，顯示了管理層對業務發展前景有強烈信心。對於市場關注內地網遊及手遊的監管問題，該份報告引述了騰訊管理層表示，仍需更多時間等待遊戲行業相關傳聞的回應，管理層表示，該公司仍計劃每季推出5至8款新遊戲；並指約有30%的微信小遊戲玩家，並無玩過任何騰訊遊戲，相信遊戲市場仍具增長空間。

除了騰訊回升，科技股蘋果股價亦造好，令瑞聲(2018)就算被大和降級，仍大升5.5%，收報82.4元，成為昨日表現最好藍籌。汽車及博彩股表現突出，

蔚来汽車在紐約股價急升，刺激一眾汽車股炒上，包括全國政協副主席萬鋼，率政協經濟委員會調研組到訪的比亞迪(1211)，股價最多升過一成，全日仍升8.15%。其他汽車股亦告炒上，吉利(0175)與豐田合作，獲野村看好而升1.729%，廣汽(2238)獲大摩上調評級，股價也升7.586%，東風(0489)升5.026%。

濠賭股板塊連續兩日回升

連續多日被大舉拋售的濠賭股板塊連續兩日回升，摩根士丹利發表報告指，博彩股在現水平有望反彈五成。消息刺激金沙(1928)及銀娛(0027)齊升約4%，兩者貢獻恒指升23點。大摩報告指，從2012年7月結束的

上一個周期來看，在盈利改善的支撐下，大幅回調後的博彩股勢將反彈。這與上一輪周期的情況相仿，當時澳門博彩VIP業務收入的增長開始減速，拖累股價下跌30%。報告稱，「如果歷史能夠重演，澳門博彩股將迎來50%的漲幅。」不過，報告又提醒，如果當前周期遵循七年前的模式，那麼股價可能會在反彈後接着出現30%的回調。

昨日醫藥股亦見回勇，石藥(1093)升2.9%，中生製藥(1177)升0.7%，令昨日掛牌的两隻新股中，屬醫藥股的華領醫藥(2552)能夠守住招股價，收報8.28元。另一新股創陸(2680)則「潛水」，全日收報0.98元，較招股價1.8元低45.5%，未計手續費，每手賬面蝕1,640元。

鄂志寰：中美貿易戰影響需時浮現

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）中美貿易戰或現轉機，兩國有望重啟高層級貿易談判，中銀香港(2388)首席經濟學家鄂志寰昨出席活動時表示，內地上月進出口數字反映貿易戰對中國目前影響不大，但長遠可能會打擊投資和經濟信心，在環球供應和產業鏈引發連鎖反應等，有機會令金融市場波動性增加，料貿易戰對中國帶來的直接影響需時浮現，然而目前雙方分歧仍大，料未來談判道路漫長。

鄂志寰表示，美國首輪針對500億美元中國進口貨品徵稅清單中，佔中國國內生產總值(GDP)和整體出口分別約0.4%及2.2%，然而由於人民幣近期貶值、全球供應鏈分工加上有助紓緩有關影響，貿易戰現階段對中國帶來直接影響亦較輕微。她相信，在中美貿易戰持續下，人民幣未來仍存在貶值壓力，主因內地經常賬順差或受累貿易戰而大幅縮小，令外匯佔款及儲備下降，有機會削弱市場對人民幣的信心，人民幣亦因而受壓。

前景仍不甚樂觀 分歧較大

中美貿易戰前景方面，鄂志寰認為仍不甚樂觀，主因中美貿易爭端不僅涉及美國貿易赤字的問題，更加涉及美國針對中國高科技和產業發展、對外開放及長遠中美戰略關係等複雜問題，雖然中方願意透過增加進口美國商品以緩和雙方關係，然而後者種種問題均與中國追求高品質發展方向背道而馳，反映雙方分歧仍然較大，料未來談判道路漫長。

鄂志寰又預期，今年中國經濟增長將達6.7%，保持「L」型的中高速穩定增長，主因中國固定投資增速放緩，但零售消費強勁，反映經濟正由外需及公共財政工具拉動，轉向依靠內需，但提醒面對中美貿易爭持持續及新興市場波動等不明朗因素都可能帶來風險。她又形容人行最近接連推出3次逆周期措施力度罕見，預計內地未來貨幣政策將把握好去槓桿節奏及力度，解決企業融資難及融資貴的問題，以及推進金融對外開放措施。

而在本港方面，鄂志寰認中國和美國雖然是本港貿易主要夥伴，然而本港主要從事轉口，因此預計加徵關稅對本港不會帶來太大影響，但仍建議本港可進一步提升貿易多元化的水平，為中美貿易戰可能帶來的潛在風險作好準備。

AQUEEN：貿易戰不會持續



■ 杜源寧（中）指AQUEEN已開始了網購業務，目前盡量將產品的研發及設計配合網上的消費模式。

香港文匯報訊（記者 莊程敏）珠寶世家AQUEEN創辦人杜源寧昨表示，對於珠寶業的前景仍然樂觀，雖然目前有貿易戰的憂慮，但始終經濟周期會遇到些「沙沙石石」，相信貿易戰不會是一個持續性的事件，加上目前年輕人的消費潛力愈來愈大，

故預期AQUEEN未來5年盈利會每年有雙位數增長，而企業將會每年撥出約8%即超過千萬港元用作拓展市場發展，持續於中國內地及中東地區洽談品牌代理商。

杜源寧坦言，短期而言，貿易戰令行業經營者的心理上都會擔心，因不排除第3輪徵稅清單上會加入珠寶，但始終美國人都會消費，亦不一定局限在美國消費，例如巴拿馬與中國有關稅的優惠政策，業界或會增加銷售至巴拿馬等地。同時，業界亦會積極尋找不同的新市場，鄰近地區如泰國、印度都有主要的珠寶市場。

放眼「一帶一路」打進亞太

公司在內地有核心的生產線，科研技術上都很經驗，即使外圍環境如何轉變，對業務的

影響都不會大，暫時亦不打算將生產線轉移至其他地方。

杜源寧又透露，未來會將焦點放眼於國家的「一帶一路」戰略，逐步將品牌打進亞太、中東等地區，回應當地市場對高端珠寶首飾的殷切需求。透過特許經營的合作方式，與內地商家結盟，由開店選址、店鋪裝修以至挑選合適產品銷售等，提供一站式服務。現時公司已在北京、上海、瀋陽、大連、成都、南京、濟南等地開設品牌銷售點。

除了實體店外，電商亦是「新藍海」。杜源寧指，早前公司已開始了網購業務，但在推行方面做得不足，效果不太理想，目前已吸收經驗進行優化，盡量將產品的研發及設計配合網上的消費模式，以及提供網上專業的查詢服務等。

調查：時尚首飾潛力最大

事實上，隨著香港零售業表現回暖，當中尤以珠寶首飾等名貴物品升幅最大，按年升27.8%。早前由貿發局主辦的「香港國際珠寶展問卷調查2018」顯示，時尚首飾的增長潛力最大(3.97分)，喜慶嫁娶類珠寶(3.88分)排名第二。杜源寧指出，AQUEEN的珠寶設計將會走向生活時尚，而是次參展「L'Art Deco 愛恒久婚嫁」及「Style 品味」系列正正是一個起點。

北向實名制避颱風押後推



■ 港交所昨宣佈，已加入世界經濟論壇。

香港文匯報訊「山竹」超強颱風將於未來數日吹襲香港，港交所(0388)昨宣佈，將滬深港通北向交易（滬股通和深股通）投資者識別碼模式（實名制）的推出日期由9月17日延至9月26日，以避開超強颱風可能吹襲的影響。

港交所並稱，實名制的最後測試亦將延期一周，由9月15日更改至9月22日。由於9月24日及25日分別是內地市場及香港市場的公眾假期，該兩天的滬深港通北向交易將暫停。

名為「山竹」的超強颱風將於未來

數天吹襲香港，香港天文台預計明日(16日)發出8號颱風信號機會相當高。保安局局長李家超昨在記者會上表示，「山竹」帶來的風及雨會來得較急，亦會造成廣泛及嚴重影響，要求各部門作好預案及打算。

另外，港交所昨宣佈，已加入世界經濟論壇並成為其準戰略合作夥伴。港交所主席史美倫表示，很期待參與世界經濟論壇的各項活動，並與其他成員和合作夥伴攜手面對當今和未來的各種挑戰。通過參與不同的活動，港交所將有更多機會與其他會員交流與分享經驗，在承擔企業社會責任和加強環境、社會及管治披露等方面共同進步。

世界經濟論壇是一個致力推動公私合作的國際組織。世界經濟論壇以造福全球公眾利益為使命，為全球1,000家領先公司提供一個塑造更好未來的平台。世界經濟論壇的準戰略合作夥伴包括了多家全球領先企業。這些企業均積極塑造全球、區域和行業範圍的議程，並勇於承擔企業社會責任，推動和引導有正面影響的變革。

長建傳分拆英業務倫敦上市

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）彭博昨引述消息人士透露，長江基建(1038)有意分拆部分英國資產於倫敦上市，涉及資產達到數十億美元。

報道引述消息指，長建正與投行探討通過一個數十億美元基金持有英國資產上市，但上市結構及涉及資產仍在討論中，最終亦可能未能成事。

報道說，長建在過去10年中建立了一個穩定的英國基礎設施資產網絡，範圍從污水處理設施、天然氣到鐵路一應俱全。長建牽

頭的財團2010年以58億英鎊從法國電力公司收購英國電網，1年後又以24億英鎊買下公用事業Northumbrian Water。2015年，長建以25億英鎊收購Eversholt Rail，掌握了英國近三分之一的鐵路客運運力。

有些資產是與長建旗下單獨上市實體電能實業(0006)共同持有的。此外李氏家族的長實集團近年來在澳大利亞、德國和加拿大等地也進行了自己的基礎設施收購。

長建昨收報62.7元，升約2.45%。

小米重大改組 建十大業務部

香港文匯報訊 小米集團(1810)股價近日在招股價水平以下浮沉，昨收報16.68元，升1.707%。集團則有動作，董事長兼首席執行官雷軍前晚發出內部郵件，宣佈集團最新的組織架構調整及涉及十多位總經理的任命。新設集團組織部和集團參謀部，以進一步增強總部管理職能，並同時調整王川、劉德、洪峰和肖進等高管的工作分工。

雷軍表示，經過8年奮鬥，小米已經成為了營收過千億元、員工近兩萬人的公眾公司。為保障公司可持續的發展，必須把組織管理、戰略規劃放到頭等位置，建立更具前瞻的戰略領

航與更堅實有力的組織保障能力。公司管理層經反覆討論決定對公司組織架構進行系統性調整。

總經理80後佔大多數

據公佈，集團組織架構調整包括：一、新設集團組織部和集團參謀部，進一步增強總部管理職能，並同時調整王川、劉德、洪峰和尚進等高管的工作分工。二、電視部、生態鏈部、MIUI部和互娛部等四個業務部重組成十個新的業務部（四個互聯網業務部、四個硬件產品部、一個技術平台部和一個消費

升級的電商部），各業務部的總經理直接匯報給CEO。

沒有新軍 沒有未來

雷軍表示，「沒有老兵，沒有傳承。沒有新軍，沒有未來。」在今年年初的公司年會上，提出公司各條戰線上都必須提供強有力的組織保障和管理護航。這次的調整，就是這項工作第一階段成果的展現。本次任命的十多位總經理中，80後佔據大多數。十個業務部門成立的背後，二級部門等分支團隊中，還有更多年輕管理人才、專業人才脫穎而出。