

國家隊護盤 兩地股市V彈

美加徵關稅消息消化 恒指重上二萬七



香港文匯報訊（記者 周紹基）美國下周一起再向中國總值約2,000億美元的貨品加徵10%關稅，恒指昨早段跌近300點，低見26,648點，惟有關消息已漸被消化，內地更傳出「國家隊」入市，人行也作出2,000億人民幣的「逆回購」，是兩個月來最大的「放水」。收市後長實（1113）也公佈大額回購，李嘉誠與李澤鉅共同持有的公司，於上周三至本周一，連續4日共增持3.64億元長實。在多條「水喉」泵水下，A股及港股也告「V形」反彈，其中恒指倒升0.6%，27,000點大關失而復得。

恒指昨日早段曾跌近300點，低見26,648點，但在人行放水等利好消息下，港股隨A股「V型」反彈。

面對美國進一步徵稅，市場預期內地貨幣及財政政策可能更大幅放鬆，昨日市場傳言「國家隊」資金在滬指2,650點左右入市，令大市迅速反彈。港股昨午亦跟隨A股挾高而從低位反彈逾500點，升穿10天線，全日升151.8點，收報27,084.6點，成交868億元。滬指的升幅更達1.8%，為三周以來最大升市，也帶動了國指升近1%跑贏大市，收報10,556.9點。

超人父子3.64億再掃長實
長實（1113）繼續回購股份。據聯交所資料顯示，李嘉誠與李澤鉅共同

持有的公司，於上周三至本周一，連續四個交易日合共增持634.95萬股長實，涉資多達3.64億元，每股平均價約57.3元。連同本月稍早的多次增持行動，李嘉誠父子近日已斥資近9.7億元買入長實股份，持股比例由32.35%升至32.52%。李氏父子的回購行動，令長實昨日升0.1%，報60.25元。

同樣連日回購的焦點股騰訊（0700），昨跌過2%後一度倒升1%，但升勢未能維持到收市，全日微跌0.4%，收報318元。平安（2318）昨一度失守74元，但收市轉升1%。耀

才證券研究部總監植耀輝表示，美國未有一如預期，一舉徵收25%的稅率，相信是美國在評估後，為了減低消費者在感恩節及聖誕節所受的影響，同時給予美國企業時間作調整。這反映美國其實清楚貿易戰帶來的負面影響，由於今次加稅措施已波及到一般國民，預計中美貿易戰會正式進入長線對抗階段，料僵局會維持一段相當長時間。在投資市場角度而言，他認為目前討論港股是否「見底」仍為時尚早。

內地發改委表明，會加大基礎設施領域的補短板力度，水泥、鋼鐵、基

建股全線急升。當中中鐵（0390）就公佈已獲批分拆附屬的高鐵電氣，在內地「新三板」上市，該股大升7.5%。

內地料加大基建補短力度
另外，中交建（1800）及中鐵建（1186）的A股漲停下，H股也分別升7%及6.4%，中建築（3311）升7.1%。此外，中車（1766）亦升6.1%，海螺（0914）升5.1%，洛鈺（3993）升3.7%。濠賭股續有買盤吸納，銀娛（0027）升4.1%，重上50元大關，成升幅最大藍籌。

中證監派定心丸

滬深兩市倒升

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）中證監力挺A股，市場積極回應，滬深兩市均強勁反彈，三大指數大幅向上。滬綜指先抑後揚，早市一度跌穿前期低點，下探至2,644.3點，午後快速拉升，最終大漲1.82%，報2,699.95點。

中證監副主席方星海在天津達沃斯論壇上表示：「目前的中國股市狀況不同於2015年，我們非常放心。」他說，2015年當時情況比較嚴重，如果不干預，可能會導致系統性風險；目前則沒有看到散戶強制平倉的風險，槓桿交易極少。他在會議間隙再度向媒體強調，滬倫通「爭取年底」開通。

公開市場上，央行進行1,500億元（人民幣，下同）7天、500億元14天逆回購操作，當日無逆回購到期，淨投放2,000億元。上述原因合力支持市場情緒向好，助力A股打出翻身仗。截至收市，滬綜指報2,699.95點，漲48.16點，或1.82%；深成指報8,133.22點，漲133.87點，或1.67%；創業板指報1,377.3點，漲27.52點，或2.04%。兩市共成交2,537億元，較前一交易日放量近500億元。

行業板塊全線飄紅
盤面上，行業板塊全線飄紅，工程建設、水泥建材、交運設備、鋼鐵等板塊領漲，前者大漲超4%，後三者漲幅均超過3%；包裝材料、石油等板塊升幅居末。

上海證券交易所總經理蔣鋒昨日在2018世界人工智能大會上透露，上交所將繼續支持人工智能的發展，下一步將支持已上市人工智能公司通過併購、重組、參股等多種方式做強做大，培育一批具有全球影響力和競爭力創新企業；同時深入推進新藍籌行動，為處在不同發展階段的人工智能企業提供全方位有針對性服務。

另據《中國證券報》報道，第十七屆發審委一年的任期即將屆滿，證監會發審委遴選委員會將選聘新一屆發審委委員。業內人士表示，新一屆發審委上任後，IPO審核總體態勢應不會有大大方向上的改變，料會延續目前的發審邏輯，關注企業各方面指標情況，加大對高新技術企業支持力度。

外商：美單方面加徵關稅是瘋狂的



■何墨池昨發佈了《歐盟企業在中國建議書2018/2019》。

香港文匯報訊（記者 蔡競文）美國再宣佈對2,000億美元中國商品加徵關稅，令中美貿易戰再度升級。中國歐盟商會昨發佈《歐盟企業在中國建議書2018/2019》，據彭博社報道指，中國歐盟商會主席敦促中國不要報復美國加徵關稅，超越針鋒相對。

中國歐盟商會主席何墨池昨在記者會上表

示，中國的報復行動實際上可能會減慢改革進程，敦促中國不要走上這條道路。儘管說起來容易做起來難，但中國應該表現出責任感，超越針鋒相對的行動。

美國對2,000億美元中國商品的關稅計劃將迫使更多公司調整供應鏈，進而導致成本上升。這也會影響投資和擴張計劃，導致消極情緒，作為企業家，「不確定性是我們能看到的最糟糕的事情」。

何墨池表示，中美貿易爭端會減緩中國經濟增速。如果中國陷入困境，那麼今年將會是非常令人失望的一年。

歐盟在華企業同受損害

當被問及美國總統特朗普採取單邊行動而非與歐盟合作的做法是否有錯時，何墨池表示，「我們認為美國現在所做的

是瘋狂的經濟行為，無助於解決問題」。

但他表示，「我們不會向中國施壓。改變是必須的，因為這被視為有利於中國經濟的發展。」「如果問題是中國國家政策造成的，而單邊行動正在威脅多邊爭端解決機制，那麼我們需要遵循世貿組織（WTO）的程序。我們認為WTO仍然是解決多邊爭端的唯一機構。」

談到技術轉讓問題，何墨池表示，在信息和數據得到適當保護方面，歐盟企業無法感到放心。何墨池也認為需要完善「一帶一路」規劃機制，「我們完全支持改善基礎設施的倡議，但這個過程不夠透明」。

中國歐盟商會昨發佈《歐盟企業在中國建議書2018/2019》，探討中國快速成熟的經濟與改革開放進程滯後之間日益擴大的差距。何墨池在新聞稿中表示，歐盟在華企業在很長一段時間都受到中國的「改革赤字」影響，現在又受到中美貿易戰的連帶損害。建議書認為建立一個以平等互惠為基礎，開放和公平的市場將會緩解爭端並引領中國進入下一個發展階段。

馬雲料貿易戰會打20年

香港文匯報訊（記者 周曉菁）阿里巴巴主席馬雲昨於年度投資者日上指出，中美貿易戰的影響遠遠超過預期，有可能會持續20年，即便現任美國總統特朗普離任，也依舊有機會延續。

馬雲認為，短期內無論中國還是美國的企業，都會受到貿易戰影響，「如果你想

在短期內找到解決辦法，我可以告訴你並沒有」，「如果阿里巴巴不能維持增長，那我百分之百確定在中國，沒有公司會成長」。中期而言，中國企業可以轉向世界其他地區做生意，若在3至5年內，中國消費升級持續且技術帶動經濟局面不變，他相信中國經濟會有新發展模式。

中國信奉以和為貴
馬雲相信，中西文化不同，中國信奉以和為貴，西方則相信以戰為強，兩國貿易長久，交易量龐大，出現問題很自然，但世界需要新的貿易規則，全球化、世貿都要升級，幫助中小型企業參與貿易。

馬雲曾經承諾會在2021年時，為美國提供100萬個就業機會。但在貿易戰逐漸深

化的情況下，他改口稱：「如果中美之間沒有貿易了，也就不存在100萬個就業機會了。」

瑞銀財富管理大中華區主席及主管盧影雲在一高峰會後坦言，在貿易摩擦陰雲下，客戶的確變得更加謹慎。短期內市場波動會持續，影響了市場情緒，但中長線來看，投資者應分散投資，做好資產配置，依舊看好中國市場，主要是一些中國企業基本面良好，相信能有10%至12%的盈利增長。



■馬雲指中期而言，中國企業可以轉向世界其他地區做生意

馬雲：沒人幹得倒我

香港文匯報訊 2018阿里巴巴投資者日昨在杭州舉行，馬雲在演講中首次談到了卸任董事局主席的心路歷程，稱自己不想64歲才退休，那樣只能耗在公司折磨年輕人。隨後，他還對「馬雲退休是因為有人想要幹倒他」的說法進行了闢謠，強調「沒人幹得倒我」！

對於決定卸任阿里巴巴董事局主席，馬雲表示，「這不是突然的決定，而是我深思熟慮、審慎的決策，我為這個計劃已經準備十年。」早在2005年，阿里巴巴獲得雅虎第一筆投資的時候，他就知道自己有一天會離開。「阿里巴巴要做102年，但沒有人能夠做102年CEO，我們需要一個傳承體系，要良將如潮，要有一個模式來傳承公司業務，並且為此作準備。」

100%相信張勇會做得更好
馬雲又分享自己的心路歷程，「有人說馬雲你有沒有一點傷感，不是啊，沒有

啊，我還非常年輕，54歲，在阿里巴巴我是老了，可是在我的人生裡，我還是非常年輕，在接下來的16年，70歲之前，我還可以做一些非常了不起的事情。」

談到一年後即將接過董事局主席一職的張勇，馬雲表達了完全的信任：「我知道阿里巴巴這樣的公司管起來不容易，我100%相信張勇將會比我做得更好。」他又透露，幾年之前他就和張勇有過分工：「不超過200億人民幣的投資就你決定，你拍板，不用問我。」

對其他繼任者們，馬雲也給予高度評價，稱「他們都是新一代年輕領導人，他們證明在年輕人身上花時間是最好的投資」。

馬雲又稱「很多創始人不敢離開公司，我可以瀟灑離開，因為我知道繼任者會比我做得更好。」而他始終支持團隊：「這就是信任，我非常榮幸能夠有這樣的團隊。」

申萬宏源：美再加稅或削中國GDP 0.38百分點

香港文匯報訊 美國對中國2,000億美元商品加徵關稅落地，申萬宏源宏觀團隊的李一民等點評指，經測算，此次加稅10%將引致中國國內生產總值（GDP）縮減0.15百分點（由於10%關稅只持續一個季度，那麼對中國GDP的影響約為0.04百分點）；若美國加稅25%則引致中國GDP縮減0.38百分點。

從行業層面看，美國加稅將直接衝擊加稅行業（主要為製造業）的對美出口，然後通過中間品供求途徑傳導至其他行業，第一產業以及服務業將受到波及。其測算，2019年年初開始美國對2,000億美元商品加稅25%，將導致輕工業出口下滑23.98%、重化工業出口下滑25.49%，共計減少出口491.74億美元。

加稅力度略弱過預期
美國總統特朗普本周一表示，將對價值約2,000億美元中國進口商品徵收10%關稅；

但蘋果與Fitbit的智能手錶，以及自行車頭盔、兒童汽車座椅等消費品則排除在徵稅清單之外。中國商務部回應指，對此深表遺憾，為了維護自身正當權益和全球自由貿易秩序，中方將不得不同步進行反制。

申萬宏源指出，雖然此次加稅力度略弱於預期，但是美國極限施壓中國策略未變。該行認為後續有兩個發展值得留意：其一，美國基於301條款極限施壓中國進行雙邊談判。9月17日特朗普在其聲明中明確表示：「我再次敦促中國領導人迅速採取行動，結束中國不公平的貿易行為。希望這一貿易形勢最終能由我本人和中國國家主席習近平來解決，我對他充滿敬意和愛戴。」可見，特朗普意圖將中美談判升級，直接由雙方最高領導人展開貿易磋商。

美國還有加稅餘地
其二，美國此次對2,000億美元商品加稅並不是最終手段，從2017年中美貿易情況看

美國還有加稅的餘地。9月17日特朗普表示：「如果中國對我們的農民或其他行業採取報復行動，我們將立即實施第三階段，即對大約2670億美元的額外進口徵收關稅。」8月3日中國曾宣佈對美國600億美元商品（第二批）加征5%-25%四檔關稅，以反擊美國2000億美元擬加稅清單。如果9月24日美國正式徵稅，不出意外中國也將徵稅進行反擊，屆時美國將大概率發起對中國第三階段的徵稅。

總體來看，美國對2,000億美元商品加徵關稅，中國宏觀經濟將面臨較大的外部壓力。從行業層面看，美國加稅將直接衝擊加稅行業（主要為製造業）的對美出口，然後通過中間品供求途徑傳導至其他行業，第一產業以及服務業將受到波及。

申萬宏源認為，從出口數據看，8月份中國對美出口提速難掩加稅衝擊。該行指出，8月份中國對美出口提速主要歸因於人民幣貶值。