

科技股重挫 港股25000危

外圍大跌 ADR 中段瀉逾700點 騰訊挫6%



香港文匯報訊（記者 蔡競文）中美貿易衝突持續，科技股很受傷。外電報道蘋果公司大幅下調了9月份發佈的三款 iPhone 的生產訂單，加上美國考慮加大對14個關鍵行業的出口管制，拖累隔夜美股急挫，亞太股市全線下挫，港股和內地A股昨也雙雙跌逾2%，港股大跌531點，二萬六再失守，成交縮至775億元。截至昨晚11:46，道指大跌413點，港股ADR中段跌穿25,500點，急挫740點，股王騰訊(0700)ADR瀉6%；恒指夜間尾市跌227點，低水273點。有分析員認為，港股本周走勢將繼續反覆。

美國《華爾街日報》引述知情人士透露，由於蘋果公司新款 iPhone 需求低於預期，加上推出更多款 iPhone 的決定，使其供應鏈陷入混亂，同時也加大了預測零部件和手機需求的難度。最近幾周，蘋果大幅下調了9月份發佈的所有三款 iPhone 的生產訂單，其中 iPhone XR 的減幅最大。蘋果此前要求一些供應商在今年9月至明年2月生產約7,000萬部 iPhone XR，但到10月末，產量計劃下調了多達三分之一。

蘋果等美國大型科技股遭拋售，拖累昨日港科技股重災，瑞聲科技(2018)跌3.66%，騰訊(0700)急挫3.3%，舜宇光學科技(2382)亦跌2.38%。

美國《華爾街日報》引述知情人士透露，由於蘋果公司新款 iPhone 需求低於預期，加上推出更多款 iPhone 的決定，使其供應鏈陷入混亂，同時也加大了預測零部件和手機需求的難度。最近幾周，蘋果大幅下調了9月份發佈的所有三款 iPhone 的生產訂單，其中 iPhone XR 的減幅最大。蘋果此前要求一些供應商在今年9月至明年2月生產約7,000萬部 iPhone XR，但到10月末，產量計劃下調了多達三分之一。

美國《華爾街日報》引述知情人士透露，由於蘋果公司新款 iPhone 需求低於預期，加上推出更多款 iPhone 的決定，使其供應鏈陷入混亂，同時也加大了預測零部件和手機需求的難度。最近幾周，蘋果大幅下調了9月份發佈的所有三款 iPhone 的生產訂單，其中 iPhone XR 的減幅最大。蘋果此前要求一些供應商在今年9月至明年2月生產約7,000萬部 iPhone XR，但到10月末，產量計劃下調了多達三分之一。

美國《華爾街日報》引述知情人士透露，由於蘋果公司新款 iPhone 需求低於預期，加上推出更多款 iPhone 的決定，使其供應鏈陷入混亂，同時也加大了預測零部件和手機需求的難度。最近幾周，蘋果大幅下調了9月份發佈的所有三款 iPhone 的生產訂單，其中 iPhone XR 的減幅最大。蘋果此前要求一些供應商在今年9月至明年2月生產約7,000萬部 iPhone XR，但到10月末，產量計劃下調了多達三分之一。

美國《華爾街日報》引述知情人士透露，由於蘋果公司新款 iPhone 需求低於預期，加上推出更多款 iPhone 的決定，使其供應鏈陷入混亂，同時也加大了預測零部件和手機需求的難度。最近幾周，蘋果大幅下調了9月份發佈的所有三款 iPhone 的生產訂單，其中 iPhone XR 的減幅最大。蘋果此前要求一些供應商在今年9月至明年2月生產約7,000萬部 iPhone XR，但到10月末，產量計劃下調了多達三分之一。

美國《華爾街日報》引述知情人士透露，由於蘋果公司新款 iPhone 需求低於預期，加上推出更多款 iPhone 的決定，使其供應鏈陷入混亂，同時也加大了預測零部件和手機需求的難度。最近幾周，蘋果大幅下調了9月份發佈的所有三款 iPhone 的生產訂單，其中 iPhone XR 的減幅最大。蘋果此前要求一些供應商在今年9月至明年2月生產約7,000萬部 iPhone XR，但到10月末，產量計劃下調了多達三分之一。

美國《華爾街日報》引述知情人士透露，由於蘋果公司新款 iPhone 需求低於預期，加上推出更多款 iPhone 的決定，使其供應鏈陷入混亂，同時也加大了預測零部件和手機需求的難度。最近幾周，蘋果大幅下調了9月份發佈的所有三款 iPhone 的生產訂單，其中 iPhone XR 的減幅最大。蘋果此前要求一些供應商在今年9月至明年2月生產約7,000萬部 iPhone XR，但到10月末，產量計劃下調了多達三分之一。

美國《華爾街日報》引述知情人士透露，由於蘋果公司新款 iPhone 需求低於預期，加上推出更多款 iPhone 的決定，使其供應鏈陷入混亂，同時也加大了預測零部件和手機需求的難度。最近幾周，蘋果大幅下調了9月份發佈的所有三款 iPhone 的生產訂單，其中 iPhone XR 的減幅最大。蘋果此前要求一些供應商在今年9月至明年2月生產約7,000萬部 iPhone XR，但到10月末，產量計劃下調了多達三分之一。

美再打科技牌 貿戰火上加油

拆局

香港文匯報訊 美國科技股下挫拖累全球股市的同時，特朗普政府又打出科技牌，為中美貿易衝突火上加油。美國商務部工業安全署本周一出一份「歷史上最嚴格的技術出口管制先期通知」，就這一框架方案向公眾徵詢意見。華府考慮進行管制的類別共有14個，包括人工智能(AI)、芯片、量子計算、機器人、面印和聲紋技術等等。有分析指，這些管制措施如若落實，「中國製造2025」將遭到加碼封殺。

出口管制擬涉AI芯片等技術

該框架方案是根據2018年美國國會通過的《出口管制改革法案(Export Control Reform Act)》要求而制定，徵求意見預計為期一個月，開始日期是11月19日，截止日期是12月19日。之後美國商務部和其他機構，將再審查和評估新興技術，以更新出口管制清單。

根據該法案，涉及敏感商品和技術的出口需要預先獲得美國商務部批准，包括商務部有權對該技術的出口、再出口或轉讓建立管制。另外，該法案還要求商務部必須考慮這項技術的潛在最終用途。

清單多針對「中國製造2025」

有分析指出，雖然這份通知沒有直接提及中國，但預計中國將是受此影響的最大的國家。因為清單中列舉的14個類別，很多都是準確針對「中國製造2025」計劃的需求範圍，對中國獲取美技術的途徑起到極大的限制作用，包括先進生物材料、監控技術、智能AI類設備、增材製造、物流技術、定位、導航和定時、微處理器、生物技術等技術領域均出現在被管制清單中，這或將導致中方「想買的基本都買不到了」。

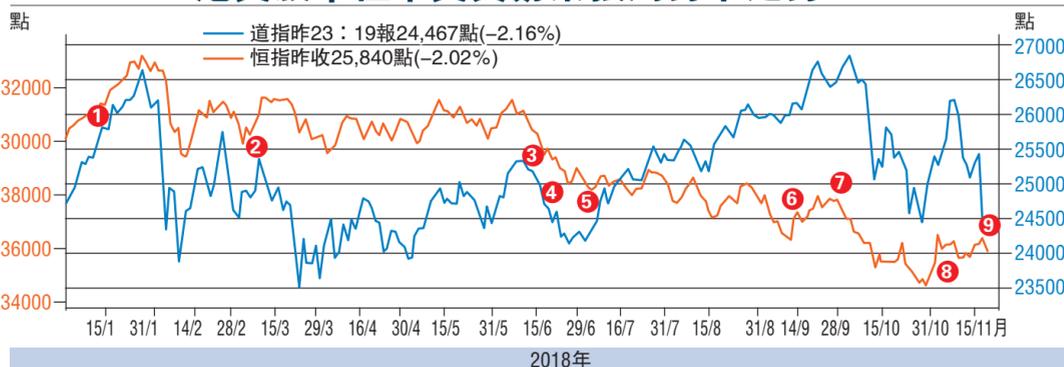
美半導體商海外業務同受損

事實上，很多中國高科技公司賴以生存的進口芯片都將面臨被封鎖的境遇，比如華為公司的芯片技術被指一半以上來自美國，中興的芯片也大量依賴於美國芯片企業的供應，美國可能會斷絕供應關係的消息，令人為中興的命運擔心。不過，美國企業自身也會蒙受損失，英特爾、高通、Nvidia、德州儀器美國半導體代表公司在海外的業務也會受到較大影響。

■ 港股昨再失守二萬六，成交縮至775億元。中新社



港美股市在中美貿易緊張局勢下走勢



- 1 美國對進口洗衣機和光伏產品徵收保障性關稅
- 2 特朗普對所有國家的鋼鋁產品徵收關稅
- 3 特朗普稱準備對5,000億美元中國進口商品徵收關稅
- 4 特朗普稱美國正在研究對另外2,000億美元中國商品徵收關稅
- 5 對340億美元進口商品徵收關稅措施生效
- 6 美國宣佈對2,000億美元中國商品加徵10%關稅
- 7 彭斯在智庫講話聲稱中國干涉美國內政及選舉
- 8 美國中期選舉
- 9 美國商務部工業安全署出一份或是歷來最嚴格的技術出口管制先期通知

A股挫逾2% 創投概念急瀉

香港文匯報訊（記者 章蕪蘭 上海報導）亞太股市昨日普跌，A股滬深三大指數也遭遇重挫。滬綜指下行2.13%，再跌破2,700點整數關口，前期大熱的創投概念大幅回落，深市表現更弱，深成指與創業板指跌幅都接近3%。

滬綜指再度失守2700關

滬綜指即低開0.71%，報2,684點，落於2,700點下方，之後全日幾乎一路向下。深成指低開0.96%後，起先雖勉強保住8,000點關口，但隨着跌幅不斷擴大，最後也與滬綜指殊途同歸。截至收市，滬綜指報2,645點，跌57點或2.13%；深成指報7,879點，跌229點或2.83%；創業板指報1,355點，跌39點或2.8%。兩市共成交4,219億元（人民幣，下同），較周一縮量182億元。

趙薇夫婦5年禁任董事

深交所周一晚公告指銀億股份股票20日開市起復牌，這也是近期監管層祭出史上最嚴停復牌制度後，首隻被強制復牌的深市A股。停牌近3個月後，銀億股份昨日開盤一字跌停。choice數據顯示，截至20日，兩市仍有38家公司停牌，相比兩市逾



■ A股滬深三大指數昨遭遇重挫。中新社

3,558家公司，停牌率為1.07%，已接近國際水平。另外，上交所昨公佈，對祥源文化、龍薇文化及有關責任人予以紀律處分，公開認定黃有龍、趙薇等5年內不適合擔任上市公司董事、監事及高管。

外資持股市值首突破3%

另據《證券時報》報道，今年以來，境外機構與個人持股資產佔流通市值的比例不斷上升，尤以三季度MSCI正式納入後，外資持股市值佔比首度突破3%。據Wind數據統計，截至三季度末，境外機構與個人持股達到1.28萬億元，佔全A流通市值的3.2%，較年初提升0.5個百分點。

貝萊德：中美貿易關係可望改善

香港文匯報訊（記者 蔡競文）美國在對中國的貿易戰上，又打出科技牌，打算限制包括人工智能(AI)、芯片、量子計算、機器人等技術的出口，目的擺明是針對中國。雖然月底中美元首會面，有助緩和貿易戰的憂慮，但大行貝萊德認為，中國和美國的貿易關係短期可望得到改善，惟知識產權、國家安全等問題難以解決，中長期仍將造成困擾。

貝萊德亞洲及環球新興市場股票團隊主管施安祖表示，中美貿易摩擦是當前最大的地緣政治風險，相信單純的貿易問題可以得到解決，令兩國關係改善。然而，今年以來的主要摩擦在於知識產權、補貼、國家安全等等，這些問題更大也較難看到解決辦法，料中長期仍然

帶來困擾。

內地寬鬆政策可保經濟穩增

不過，該行亞洲信貸團隊主管賽思則預期，中美貿易行為對經濟增長的衝擊有限，尤其是今年中國的國內生產總值仍有望達6.5%的增長。中國轉為較為寬鬆的貨幣及財政政策，有助於保持充裕的貨幣流動性，以抵消貿易摩擦及去槓桿政策對經濟增長的影響。

明年投資格局或與今年相近

貝萊德昨發表2019年亞洲股票和信貸市場展望報告指出，明年的投資格局很可能與今年的十分相近，但緊縮貨幣政策有望放寬，地緣政治緊張局勢及通脹壓力或將

緩和，預期風險資產在經濟及盈利增長放緩的影響下或會上揚。

施安祖表示，在貨幣政策收緊的情況下，預視企業盈利見頂，則增加了全球經濟增長減速的機會，因此該行對部分表現持續強勁的鋼鐵及石油類股的看法轉淡，並把資產轉移至一直偏好但早前因估值高昂而未有買入的科技相關股份。

信貸市場方面，賽思指出，該行的基本預測是2019年的貨幣政策將趨溫和，美元有望回穩，油價因供求轉變而回落，以及貿易緊張關係受控。「市場方面，我們現時偏向中國和印尼，但短期內對印度市場保持謹慎。」他並說，「我們仍然偏好較優質的中國投資級別信貸及高收益房地產信貸。」