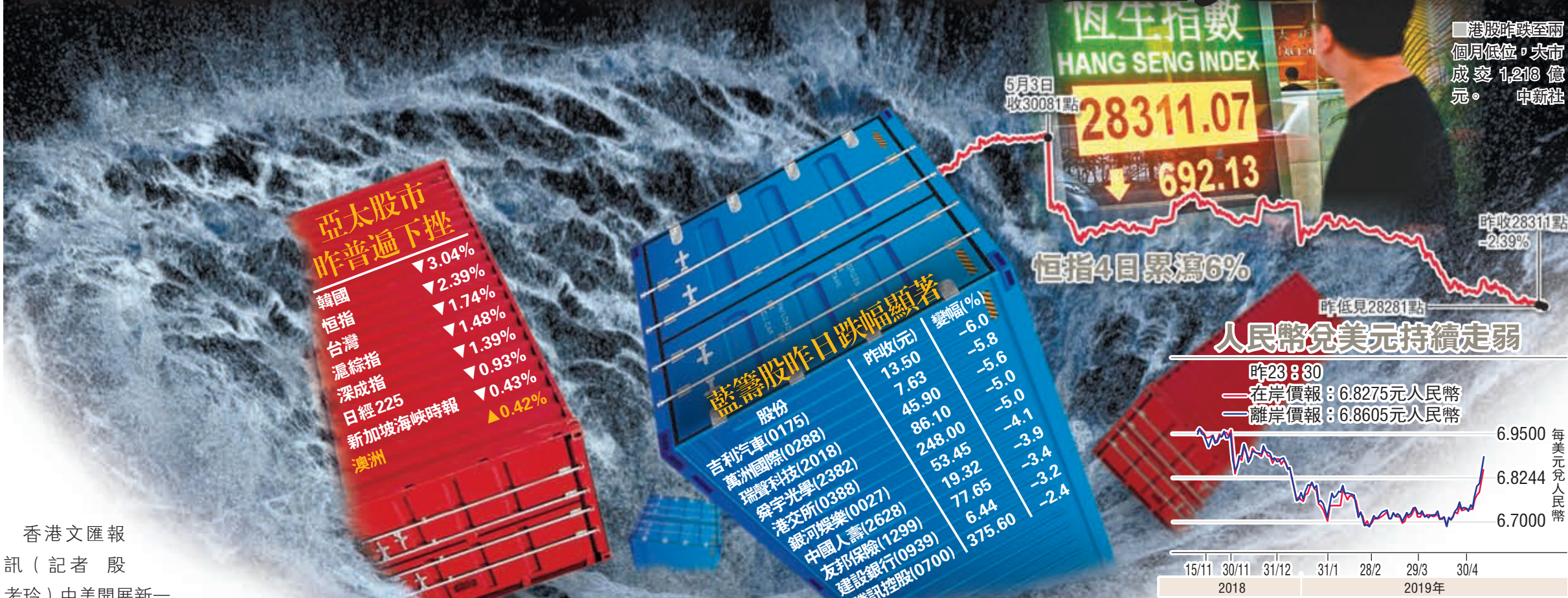


普遍股匯齊挫 港股本周瀉近千八點

貿戰打擊 金融漩渦直捲亞洲



香港文匯報

訊（記者 殷

考玲）中美開展新一

輪貿易談判，美方態度強

硬，市場預期，美對華貨品增加

關稅勢在必行，貿戰陰霾席捲全球。在

岸人民幣昨跌破6.8關口，亞洲貨幣普遍走

貶，加上內地上月新增信貸及社融數據遜預期，

亞股挫至6周低位，港股大瀉692點，收報28,311

點，本周內恒指已累瀉1,770點。晚上美股曾急挫逾400

點，港股ADR中段亦跌逾200點。恒指夜期收市則倒升81

點，低水206點。市場人士估計中美貿易談判結果傾向負面，恒

指或低見27,800點，當中內需股會有較大調整。

恒指昨低開163點，即跌穿29,000點水平，全日反覆向下，走勢再受到內地上月新增貸款差過預期拖累，午後最多曾跌772點，低見28,281點，收報28,311點，為3月初以來收市新低，大市成交額1,218億元。港股連跌兩日，累挫1,051點，本周4個交易日，累瀉約1,770點。昨日50隻藍籌中，有46隻下跌，跌幅居前股份依次為：吉利汽車（0175）跌5.99%、萬洲國際（0288）跌5.8%、瑞聲科技（2018）跌5.56%、舜宇光學（2382）跌5.02%和中國生物製藥（1177）跌5%。

後市續大波動 或下試27800

對於後市走向，實德金融首席分析師郭啟倫表示，昨天恒指跌幅較他預期中要大，而且市場普遍不看好恒指有低位反彈的能力，外界估計中美第11輪談判未必有結果並傾向負面，令到投資者無意悠撈底。郭啟倫預期，恒指有可能下試至27,800點，內需股更會有較大調整，因為內地主張以國策推動消費，如今內地經濟勢受到影響。

時富金融優越投資服務部顧問黎永良也稱，對中美貿易談判不感到樂觀，因為特朗普的言論存在太多變數，加上市況備受利率、債市和資金流向影響。他留意到有部分資金較早前已經沽貨，短期內市況出現大幅回落和波動不出為奇，黎永良預期，股市短期會狂野地波動，大幅度上落，很消息化和情緒化。

最壞情況 全球經濟齊受挫

據外電數據顯示，亞洲股市跌至六周低點。在美國和中國進行最新一輪貿易談判前，市場緊張情緒升溫，擔心這場談判將大幅

改變全球經濟的走

向，環球投資者無不

提心吊膽，紛紛觀望中

國國務院副總理劉鶴是否

能夠於美國時間周五前完成

談判挽救貿易協議。

穆迪分析指出，如果特朗普的威脅成為現實，將影響全球經濟，以最壞情況預測來看，將導致美國經濟出現衰退的情況，內地經濟增長大幅減速，導致全球貿易放緩。

花旗全球市場經濟學家 Cesar Rojas 認為，若美國將中國2,000億美元輸美商品的關稅提高，將導致1至2年內中國的經濟增幅損失0.5個百分點；若對所有中國輸美商品的關稅上調，那麼影響可能翻番。而美國對2,000億美元中國輸美商品的關稅從10%上調至25%，將令同期全球經濟增速損失0.2個百分點。若對剩餘中國進口產品的關稅也上調至25%，那麼全球經濟遭到的影響也將翻番。

昨日亞太區股市除了澳洲外全部告下跌，當中以韓國和恒指跌幅最大，分別挫3.04%和2.39%；內地滬綜指和深成指分別瀉1.48%、1.39%。A股被拖低原因，除貿易戰因素之外，還因為內地上月新增人民幣貸款及社融數據社會融資規模均遜預期。

不明市況下投資者部署

■中國國務院副總理劉鶴赴美，表明貿易談判仍在進行中，而未來雙方亦將利用談判戰術以逐步達成協議。

■全面的關稅問題將對美國消費者也會造成較大打擊，加上美國總統大選舉行在即，面對與日俱增的壓力，總統特朗普需在貿易談判上取得實質進展，故長遠來看情況似乎對中國更有利。

■由於早前市場預測已消化中美達成協議的影響，短期內貿易緊張局勢會對市場造成衝擊。

■亞洲市場很大機會首當其衝，跌幅普遍可達5%至10%，這主要是因為區內各市場的樂觀自滿情緒遠超全球其他市場。從中長期來看，亞洲市場仍然看好，因當地實行寬鬆的政策、估值具吸引力及經濟料將回升。

■港股及A股近日急跌，可提供趁低吸納的潛在機會。預料中國製藥和科技企業的表現將會持續向好，也可關注哪些企業可受惠於中國為促進GDP增長而推行的經濟刺激措施。

談判倘破裂 人幣最壞或跌至8算

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）中美貿易談判局勢緊張，拖累人民幣表現受壓。人民幣在岸離岸價均跌破6.8關口。有分析認為，若中美爆發全面貿易戰，即美國對全部中國貨品都徵收25%的關稅，人民幣可能跌至8算。

人幣4個月低 離岸曾穿6.86

昨日人民幣中間價報6.7665，較上個交易日下調69點子，創近3個月以來新低。人民幣離岸價昨跌穿6.8大關後未見起色。中國商務部於午後重申若美方實施加徵關稅，中方將實施必要措施，人民幣離岸價旋即走低，曾低見6.8630。在岸價昨亦跌穿6.8大關，曾低見6.8298。截至昨晚11：30，離岸價報6.8605，在岸價報6.8275，均為4個月低位。

星展：新興亞幣恐掀貶值潮

中美官方層面針鋒相對，市場不確定性增加，不少大行報告均預期人民幣表現受壓。星展集團研究部報告指，維持人民幣年內跌至7算附近的預測，又指如美國向2,000億美元的中國商品上調關稅至25%，人民幣將跌至7.3算；假如情況惡化至向所有中國商品加徵關稅至25%，料人民幣將跌至8算，而人民幣貶值同時也會對新興亞洲貨幣帶來負面影響。

瑞銀相對樂觀，認為美國落實對中國升級關稅措施，人民幣料將跌至7算附近；若爆發全面貿易戰，則可能跌至7.2算。野村看法更樂觀，認為升級關稅措施落地後，人民幣可能跌至6.9算，若爆發全面貿易戰則可能跌穿7算。

憂出口受打擊 韓圓逾2年低

昨日匯市另一個焦點是韓圓兌美元持續下滑，曾低見1,177韓圓兌1美元，創逾2年多以來新低，分析認為韓國首季經濟萎縮，加上中美貿易關係緊張令企業削減投資，內地需求降溫亦打擊韓國出口，因而拖累韓圓表現。



■吳天海稱，在情況驟變時，要及早警覺作好準備。 黎梓田 攝

香港文匯報訊（記者 黎梓田）中美貿易摩擦突然升溫，環球航運業被殺個措手不及。九龍倉(0004)主席及常務董事吳天海昨出席股東會時表示，目前貿易談判有新陰霾，旗下港口業務前景不明朗，他指有廠家為避開關稅提早於去年底出貨，導致今年首兩個月貨運量較去年同期急跌，亦難以預計今年全年貨運量，倘談判破裂，或影響大量工人生計，直言只能「見步行步」。

有股東問及如何預測未來一年受到的影響時，吳天海表示，港口業務最主要的影響因素是貿易，而中美貿易摩擦升溫，亦令港口業務前景不明朗，預計中美雙方談判可能會無結果，「如果時間拖得愈久，港口業務受到的影響便愈深。」

沒有「水晶球」只能見步行步

吳天海又表示，自己有向碼頭同事查看數據，「廠商都未來得及反應」。但今年首兩個月貨運量較去年同期驟降，主要因為去年底廠商擔心貿易戰影響，為避開關稅而提早出貨。3月份時貨運量有好轉，但到4月又轉差，5月亦未見好轉。他笑言，自己沒有「水晶球」，難以預測全年表現，只能見步行步。

談判結果左右下半年貨運業

他提到，貿易轉差最直接影響到大量碼頭工人的生計，包括直接受聘的碼頭工人以及其他間接受聘的員工，亦會拖累本港經濟，集團不希望看到那個地步。認為中美貿易談判的結果，會對下半年貨運業走勢有決定性的影響。他又指，外圍大環境並非個別公司可控制，在情況驟變時要及早警覺作好準備，而香港企業都見證過起落，最重要是不要過分借貸。

外資續離場 A股三大股指齊挫

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報導）中美貿易談判前景未明，A股昨日深陷弱勢，滬深三大股指承壓收錄，滬綜指最終下跌1.48%，報2,850點，創11周新低；深成指低收1.39%後，失去9,000點整數關口。互聯互通北向資金全日淨流出逾50億元（人民幣，下同）。不過瑞銀證券中國首席策略分析師高挺認為，「國家隊」有望長期穩定地存於A股市場，尤其在市場劇烈波動時，其持有的大量金融股或有助於維穩市場。

滬綜指昨開盤挫0.78%，深成指低開0.92%，起初在芯片概念股走強帶動下，三大股指均有反彈，深成指與創業板還曾短暫翻紅。但隨著釀酒白馬股殺跌，大市逐漸受到壓制，之後雖有農業等少數板塊活躍氣氛，大市整體而言一蹶不振，尾市單邊向下。

人氣凋零 兩市成交縮減

截至收市，滬綜指報2,850點，跌42點或1.48%；深成指報8,877點，跌125點或1.39%；創業板指報1,469點，跌12點或0.84%。兩市僅成交4,340億元，人氣凋零。互聯互通北向資金淨流出53.53億元，其中滬股通淨流出41.58億元，深股通淨流出11.95億元。

國務院常務會議部署推進國家級經濟

技術開發區創新提升，決定延續集成電路和軟件企業所得稅優惠政策，國產芯片概念板塊逆市升逾1%，康強電子、亞翔集成等股份漲停。但大多數板塊下跌，工藝商品、食品飲料、珠寶首飾、釀酒等板塊領跌兩市。

瑞銀：「國家隊」可穩市

瑞銀高挺根據所有A股公司發佈的2018年報和2019年一季度報，統計了2018年四季度末、和2019年一季度末「國家隊」（中央匯金及其資產管理公司、中證金融及其資產管理計劃以及梧桐樹系平台）的持股情況，發現過去兩個季度「國家隊」持股數量繼續呈小幅下降趨勢，持有約1,050隻個股。據其估算，截至2018年四季度/2019年一季度末，「國家隊」持股的市值約為9,400億元至1.2萬億元，佔全部A股自由流通市值5.8%至5.6%。「我們的測算顯示，『國家隊』除了在2015年中大跌企穩後，有比較明顯的減倉外，此後其持倉一直未發生明顯變化，」高挺認為，「國家隊」有望長期穩定地存於A股市場，且不會有幅度較大的操作，「在市場劇烈波動時，其持有的大量金融股可能有助於維穩市場，而歷史數據顯示其有逆勢操作維穩市場的傾向。」