26隻A股「入摩」 首日跌多過升

MSCI納入比重擴至10% 貿易戰升溫打擊氣氛

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）明晟指數公司昨日公佈5月半年度指數審議結果，A股邁出「擴容」第一步，在新興市場指數中的納入因子將從5%提升至10%。創業板終於成功「入摩」，此番最新納入的26隻個股中，有多達18隻來自創業板。不過，中美貿易戰進一步升級壓制全球資本市場表現，亦沖淡「入摩」正面效應，滬深三大指數昨日全部收綠，26隻MSCI「新兵」則是跌（14隻）稍多於升（12隻）。

根據MSCI的計劃，將分「三步走」將A股納入因子從5%逐步提升至20%。昨日A股如期完成「三步走」中的首步。MSCI早間宣佈新增26隻中國A股，包括18隻創業板股票，令A股總股數升至264隻，納入系數也將從5%提高至10%。在MSCI中國指數和MSCI新興市場指數中，A股的權重將分別達到5.25%和1.76%。上述指數審議結果將在5月28日收盤後生效。

七成個股來自創業板

這也是創業板首度「入摩」，18隻個股包括同花順、泰格醫藥、溫氏股份、康泰生物、愛爾眼科、邁瑞醫療、網宿科技、東方財富、沃森生物、樂普醫療、匯川技術、三環集團、芒果超媒、藍思科技、智飛生物、先導智能、宋城演藝、寧德時代。

據華安基金統計，這18隻創業板股票主要是創業板的大盤股，有15隻都是創業板50的成分股，佔比高達83%，合計佔創業板50權重超過50%。從擬納入創業板股票行業分佈來看，主要聚集在醫藥、傳媒、電子及計算機等，行業結構與創業板50指數高度重合。該機構認為，納入過程將對創業板50代表的創藍籌成分公司產生積極作用。

中信建投證券研究測算，MSCI本次擴大納入將為A股帶來172.7億美元（約合1,156億元人民幣）增量資金，8月也會有同量的增量資金流入，在11月將帶來308.8億美元（約合人民幣2,067億元）增量資金，「三步走」後合計帶來的增量資金654.2億美元（約合4,379.3億元人民幣）。

陰霾籠罩 滬指失守2900

然而，因中美貿易戰進一步升級，環球市場均陰霾籠罩，A股昨日表現也是差強人意。上證綜指開市跌1.06%，報2,873點，失守2,900點關口。早盤雖有黃金、豬肉概念股拉升帶動下，三大股指觸底反彈並翻紅，隨後農業股持續走低，大盤再度下行。午後科技股雖有亮麗表現，惟難改市場低迷格局。截至收市，滬指報2,883點，跌20點或0.69%；深圳成指報9,038點，跌65點或0.71%；創業板指報1,494點，跌8點或0.56%。

資金觀望情緒濃厚，兩市僅成交4,555億元（人民幣，下同）。其中，滬市錄得2,012億元，深市錄得2,543億元。行業股多數下挫，僅有電信運營、工藝商品、貴金屬、航天航空、通訊、多元金融、珠寶首飾及銀行等逆市報升。

至於26隻新「入摩」個股表現各異。18隻創業板個股中有10隻收漲，升幅最大是藍思科技，錄得3.36%，邁瑞醫療表現最差，倒跌2.62%。其餘8隻新納入個股表現不及創業板，多達6隻下跌，而漲幅最大的傳化智聯亦僅0.95%。

18隻新納入創業板個股表現

個股	表現
藍思科技（300433）	+3.36%
網宿科技（300017）	+2.4%
泰格醫藥（300347）	+1.58%
同花順（300033）	+1.22%
三環集團（300048）	+1.09%
先導智能（300450）	+1.02%
寧德時代（300750）	+0.8%
宋城演藝（300144）	+0.76%
匯川技術（300124）	+0.55%
智飛生物（300122）	+0.35%
康泰生物（300601）	–0.18%
東方財富（300059）	–0.19%
芒果超媒（300413）	–0.43%
樂普醫療（300003）	–0.72%
溫氏股份（300498）	–1.01%
沃森生物（300142）	–1.14%
愛爾眼科（300015）	–2.01%
邁瑞醫療（300760）	–2.62%

■香港文匯報記者章蘿蘭 整理

其餘8隻新納入滬深個股表現

個股	表現
傳化智聯（002010）	+0.95%
君正集團（601216）	+0.59%
成都銀行（601838）	–0.57%
兗州煤業（600188）	–0.74%
泛海控股（000046）	–0.91%
恒逸石化（000703）	–1.19%
財通證券（601108）	–1.33%
東山精密（002384）	–1.88%

■香港文匯報記者章蘿蘭 整理

■A股26隻新「入摩」個股表現各異，藍思科技表現最多，升3.36%；邁瑞醫療表現最差，跌2.62%。 中新社

外資對A股興趣仍濃厚

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）近期外圍市場不確定性大增，互聯互通北向資金「出逃」A股跡象明顯。值得注意是，儘管有入摩「擴容」利好提振，昨日北向資金仍然大幅淨流出105.87億元人民幣，創史上單日淨流出額第三高。不過，廣發鈞策海外投資基金管理公司總經理吳雲鵬在接受香港文匯報採訪時透露，外資對中國A股應當還是興趣濃厚。

私募僱用不少懂A股人士

吳雲鵬指，過去與之合作的很多私募基金，很多都對A股興趣寡淡，但近段時間，這些基金卻逐步僱用不少懂A股的專業人士。「因為他們的投資人對A股有興趣，倒逼這些私募基金不得不加大對A股的投研力度。」

吳雲鵬續說，眼下市場雖受困於中美貿易戰，料對投資心理的影響只是短期，且大行多看淡美元走勢，中國作為新興市場中最具競爭力的國家，對外資吸引力很大，加之國內消費刺激政策，還將進一步提升相關A股行業龍頭增長性。「現在A股可能已經是底部區間，受益於上述因素，從資產全球配置的角度而言，外資增配中國是必須的。」只是最近環球市場波動的確加大，論及短時間內如何對沖，吳雲鵬提到，旗下基金主要是控制倉位。

招商策略也認為，本月外資流出的情況，或將逐漸改善。在該機構看來，近期香港相關部門對北上資金監管加強，一定程度上影響了外資走向，但考慮到MSCI將於5月28日收盤後，實施提高A股納入比例第一步，並且富時羅素指數也將於6月納入A股，料5月將迎來外資佈局時點。而且，在經歷3月縮量、4月波動和淨流出後，5月外資企穩流入的概率高。

人行超額續作2000億MLF

■中金公司認為，隨着關稅進一步升級，美國消費者和廠商承擔的關稅比例將上升。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 周曉菁）市場多個分析認為，美國若對中國幾乎全部商品加徵關稅，將拖累中國今年GDP增速至多1個百分點。國家以多種手段應對貿易戰，中國人民銀行昨日超額續作到期的中期借貸便利（MLF）為2,000億元（人民幣，下同），中標利率維持3.3%，通過加大投放更長期限資金，向市場釋放穩定流動性穩定預期的信號。

光證：「穩金融」「穩預期」

人行網站公告顯示，將開展1年期MLF操作2,000億元，中標利率持平於3.3%，超額對沖到期的1,560億元MLF和200億元逆回購。光大證券銀行業首席分析師王一峰指出，隨着貿易摩擦升級，金融市場震盪加劇，市場短期避險情緒上升，股債匯三方均受到不同程度影響，「穩流動性」成為「穩金融」、「穩預期」的主要抓手。

中信建投報告指出，關稅的上調將首要衝擊中國傢具行業，其次受到影響是計算機、通信和其他電子產品製造業，橡膠和塑料製造業、通用設備製造業受到的影響再次之，全面加稅將令上中下游各個行業都受到顯著波及。報告預計未來貿易談判可能走向長期化，若對全部中國出口加徵關稅，整體影響將從0.7%上升到1.4%。

海通：推進改革刺激內需

海通證券分析師姜超建議，如果貿易摩擦長期持續，關稅成本上升可能導致部分產業轉移，中國應進一步改善供給要素，激發市場主體活力，重視研發投入，提高製造的附加價值和競爭實力，預計未來更要依靠增加消費、鼓勵創新、擴大開放和推進改革來刺激內需。

中金公司分析師劉鎏認為，儘管美國加稅後中國佔美國進口佔有率下降，但中國難以完全被取代；而隨着關稅進一步升級，相信美國消費者和廠商承擔的關稅比例將上升。

深圳上月樓市投資者比例升

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）深圳中原地產日前發佈4月地產市場報告稱，4月深圳新房市場共網簽4,343套商品房，環比下跌19%，成交面積為44.33萬平米，環比下跌14.7%；二手住宅共成交7,570套，環比上升66.3%。在新房成交中，住宅佔比62%，公寓佔比35%。深圳中原地產表示，受大灣區利好的激勵，深圳樓市中投資者比例有小幅上升，長期投資者入市意願增加。

細單位及限價豪宅續旺

深圳中原地產表示，深圳市去年積壓的市場需求在3月得到充分釋放，4月新房市場成交略顯疲軟，但小戶型剛需住宅及限價豪宅成交持續火爆。4月新房市場有6個項目獲批預售，以住宅供應為主，僅少量商辦產品供應。從成交總價來看，4月總價在100萬元（人民幣，下同）至300萬元之間的公寓成交佔比為58.26%，環比下滑11.32%，此價段內佳兆業城市廣場的備案量最多。總價在300萬元至600萬元的公寓成交佔比為19.68%，環比上升0.61%。

二手住宅成交上升66.3%

二手房方面，根據深圳市國土局備案數據顯示，4月二手住宅共成交7,570套，環比上升66.3%，同比上升28.4%；成交面積61.1萬平方米，環比上升64.8%。4月深圳各區二手住宅成交大幅上升，除鹽田外，其餘五區成交量增幅都超5成。

深圳中原地產表示，4月深圳投資客佔比與3月相比小幅上升，今年農曆新年假期以來，市場熱度明顯提升，成交回暖，加之大灣區利好消息，長期投資者入市意願增加。4月非深戶購房佔比23.1%，連續兩月下滑。可以看出，目前深圳市場限購環境下，非深戶購房難度大。加之目前的調控背景下，一二手房價格維持穩定。在限購政策和房地產調控不放開的情況下，非深戶購房佔比將繼續維持在低位。

瑞銀：中國增長或不保六

■瑞銀相信，中國人民銀行會繼續謹慎管理匯率走勢和預期。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 周曉菁）瑞銀證券昨日在一份研究報告中指出，基準預測中美雙方仍會在年內達成貿易協議，但全面貿易戰風險已顯著增加，貿易戰升級將拖累整體經濟增長，故調低中國今年經濟增速預估至6.2%。該行中國首席經濟學家汪濤更預計，若貿易摩擦升級為全面貿易戰，即便中國大幅加碼政策刺激，今年GDP增速可能仍會放緩至6%以下，介乎5.8%至6%。

摩擦升級損100基點增長

汪濤認為，美國加徵關稅會拖累未來12個月中國GDP增速30個至40個基點，在貿易戰不會進一步升級、政府溫和加碼政策寬鬆之下，今年GDP有望實現6.2%增長。若美國繼續對剩餘中國出口產品加徵25%的額外關稅，未來12個月可能會拖累GDP增速80至100個基點，明年GDP增速也可能繼續面臨下行壓力。不過，這未考慮加徵關稅惡化市場情緒，及拖累全球經濟增長帶來的額外負面影響。

人幣或小貶值緩和加關稅

雖然關稅上調給人民幣帶來更大貶值壓力，瑞銀相信，中國人民銀行會繼續謹慎管理匯率走勢和預期，避免人民幣出現大幅貶值，即便在貿易戰全面爆發的情況下也是如此。在基準情形下，瑞銀將今年底人民幣兌美元CNY=CFXS匯率預測調至7，主要是考慮到經常賬戶收支惡化、匯率面臨更大下行市場壓力，政府可能會允許人民幣小幅貶值。

瑞銀續指，中國國內宏觀政策基調將進一步轉為偏向寬鬆，人行可能會增加流動性投放並引導市場利率下行。與此同時，中國將進一步向外國投資者開放更多行業和資本市場、繼續加大對民企的支持力度、加碼基建投資，並放鬆對平台公司融資的部分限制等。瑞銀預計，今年基建投資增速可能會更靠近5%至7%預測的上端、甚至更強。

深圳超算推智能賦能平台

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）為幫助粵港澳大灣區中小企業利用人工智能進行創新和落地應用，國家超級計算深圳中心（簡稱「深圳超算」）、人工智能芯片研發廠商雲天勵飛近日聯合發佈並啟動全球領先的一站式人工智能賦能平台 — AI OS，對數據管理、數據標注、算法訓練以及算法應用進行全流程管理，打造無門檻AI研發框架，推動人工智能在多產業的快速落地和規模發展，助力企業創新發展。

AI OS可服務於各類有數據、有AI算法升級需求但缺乏研發能力的用戶，如中小創新型企業、傳統工業製造業企業以及高校等，將共同為深圳眾多人工智能企事業單位賦能，成為全國人工智能產業發展的重要支撐。

深圳超算主任馮聖中研究員在發佈會上表示，傳統的算法研發涉及數據整合、數據標注、算法訓練和算法部署等重要環節，每一個環節對技術、資金或人力都有着較高要求。而AI OS（人工智能操作系統），是將包括數據管理、數據標注、算法訓練以及算法應用在內的算法研發系統進行全流程、一站式管理，促進算法在各行業快速、廣泛應用。