亂用7傷拳 美限華為損人也害己

特稿

美國把華為「拉黑」，影響範圍廣泛，也勢將破壞與華為密切關聯的全球科技供應鏈。由於華為是全球最大的電信網絡設備供應商，年營收高達1,050億美元，因此，若華為的業務受限，美國的供應商也會受創。

美國商務部日前將華為及其在20多個國家的68家附屬公司列入「黑名單」，此舉將禁止華為在未經美國批准下，從美國公司購買零部件，去年美國對中興(0763)亦曾實施類似禁令，幾乎令中興癱瘓，後來中興接受了美國一系列的嚴苛條件，白宮才取消對中興的禁令。美國若對華為施加同類的制裁，影響範圍將不僅限於華為本身。一方面會打亂華為的業務，最糟情況是華為做不成生意，屆時，華為的美國供應商也會受創。

去年向美採購110億美元

華為在2018年，共花費了700億美元採購原部件，其中有110億美元是向美國企業採購，這些企業包括了高通、英特爾和美光等，他們這部分營收可能化為烏有。另方面，蘋果等美國企業，可能面臨中國採取的報復行動而受影響。

有業內人士表示，對華為來說，華為的美國供應商沒一家能換成中國供應商，至少幾年內都沒辦法做到。華為去年的營收高達7,210億元人民幣(1,050億美元)，是中興的8倍，以及韓國三星年營收的一半。

依賴華為運營商將陷困局

如果華為被迫限制生產，很多亞洲和歐洲供應商也將受害，依賴華為的電訊運營商將陷入困局，因為各國正紛紛推出5G網絡，這些運營商大多都反對美國對華為的禁令。

雖然華為對此早有準備，大行富瑞指出，華為在半年前，已向全球供應商儲備了半年至1年的核心零件存量。彭博亦報道，華為多年前開始自行研發及設計芯片，並已在旗下手機廣泛應用，作業系統亦處研發階段。

華為早已研發芯片作準備

然而有業內人士指出，華為有他們自己的智能手機零部件生產線，因此手機的零件供應相對較好，但在大型服務器和5G通訊網絡，則是另一回事。故此，制裁措施將會拖慢中國的5G發展，也會影響到中國電信商向全球電訊設備生產商的採購，美國亂用「7傷拳」可謂是損人也害己，陀衰全球。

■記者 周紹基

華爲被拉黑 手機設備股大洗倉

港股跌穿二萬八 失守牛熊線

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭、周紹基）華為被美國政府「拉黑」的事件繼續發酵，滬A急挫2.48%，港股也當災，電訊設備股沽壓勁，手機設備股、手機供應鏈股份慘被洗倉，當中舜宇(2382)大跌一成，是跌幅最大藍籌。港股昨受影響急跌328點，失守28,000點大關，收報27,946點，也是2月中以來，首次收市失守250天牛熊線。大市成交略增至1,025億元。市場人士認為，與華為事件相關的股份，現時皆不宜沾手，直至中美談判塵埃落定為止。

手機股及5G股昨日跌幅顯著

股份	昨收(元)	變幅(%)
丘鈦(1478)	6.25	-15.8
比亞迪電子(0285)	11.40	-11.8
舜宇(2382)	76.20	-10.4
中興(0763)	19.66	-8.1
京信(2342)	1.52	-6.8
中軟(0354)	3.66	-6.6
鐵塔(0788)	1.88	-6.5
通達(0698)	0.65	-5.8
富智康(2038)	0.96	-5.0
ASM(0522)	78.25	-4.9
瑞聲(2018)	43.05	-3.6
鴻騰(6088)	3.40	-2.9

■港股昨失守250天牛熊線，成交略增至1,025億元。 中通社

美國政府妄圖封殺中國高科技企業華為，昨日港股中，電訊設備相關股份慘被洗倉，藍籌股舜宇(2382)大跌10.4%，瑞聲(2018)首季盈利比早前盈警理想，昨日一度倒升，但收市仍跌3.6%。丘鈦(1478)及比亞迪電子(0285)更勁跌15.8%及11.8%。另外，5G股中興(0763)亦跌8.1%，京信(2342)跌6.8%，對近期在高位入市的股民，可謂損失慘重。

A股華為概念板塊抗跌強

不過，昨日A股市場卻對華為投下信任一票，昨日華為概念板塊卻相對抗跌。早市相關概念股還曾大幅拉升超2%，即便最終受大市所累整體倒跌2%，卻已跑贏其餘諸多行業、概念板塊。國產芯片、5G概念等科技股亦跌幅較小。滬深大市止步反彈，滬指下滑2.48%後跌破2,900點關口，深成指與創業板指均重挫超3%。

大行表示，華為事件或會拖慢內地的5G發展步伐，但反而對內地三大電信股有利，中移動(0941)昨日便逆市升近2%，成升幅最大藍籌。中民證券(香港)研究部董事黃偉豪表示，美國禁止華為採購美國的製造原件外，也可能令華為連作業系統也不能採用，對華為的影響很大。他認為，若有關情況進一步發酵，中興及舜宇將首當其衝，瑞聲則有機會受中國的反擊措施所拖累，故建議股民現時不宜沾手相關股份，直至中美談判有初步結果為止。

華安證券財富管理中心上海副總經理、首席投資顧問石建軍在上海接受香港文匯報採訪時表示，美國禁令雖有不利影響，但華為本身也應對迅速，「備胎」計劃等說明其早有準備。

受惠國策 科技板塊仍看好

他直言仍然頗為看好A股科技板塊，尤其目前國家產業政策向5G、人工智能等傾斜，相關板塊表現明顯強於大市，不但相對抗跌，且一旦有反彈機會常常是「急先鋒」，故後市若有明顯調整，反而是投資者逢低中線佈局的機會。

石建軍續指，中美貿易摩擦只是影響短期情緒，昨日市場跌幅較大，根本原因還是二季度A股正處於調整周期，若無中美貿易摩擦，市場亦會反覆震盪。

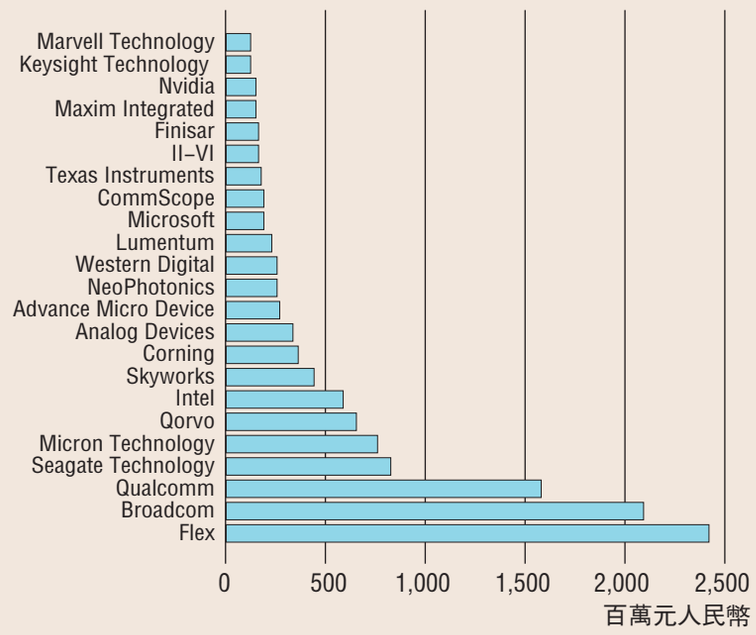
投資意慾降 後市反彈動力弱

大市方面，除了中美角力外，人民幣貶值壓力也愈來愈大，也使A股及港股將持續疲弱。黃偉豪預期，市場估計貿易戰開打，會促使內地以人民幣走貶，來對沖部分的關稅影響，但在人民幣偏弱下，會令投資者的入市意慾下降，限制了大市的反彈動力。他預料，恒指如果本周可以守住28,000點水平，便有機會反彈回28,600點左右，否則指數將跌穿27,500點水平。

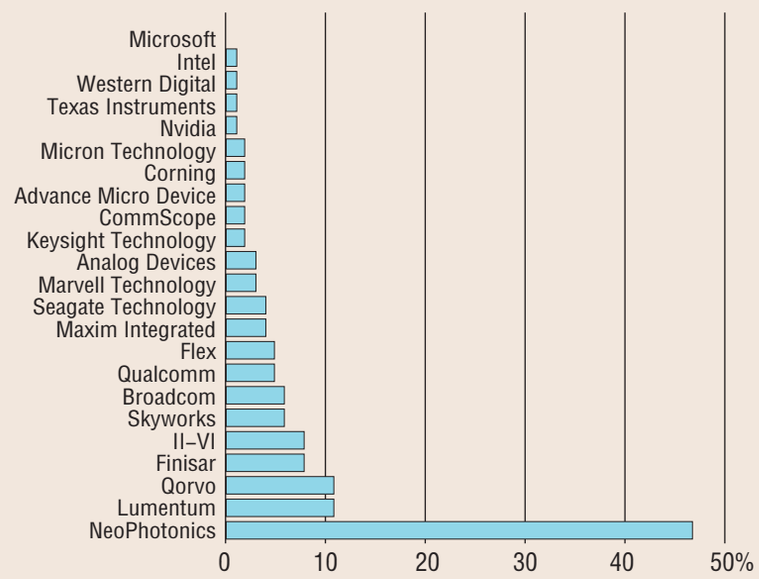
另據中國結算披露，4月份內地A股新增投資者153.11萬，同比大增58%，但較3月環比下降約24%。截至4月份末，滬深兩市投資者數量為1.52億。

華爲的美國供應商佔業務比重

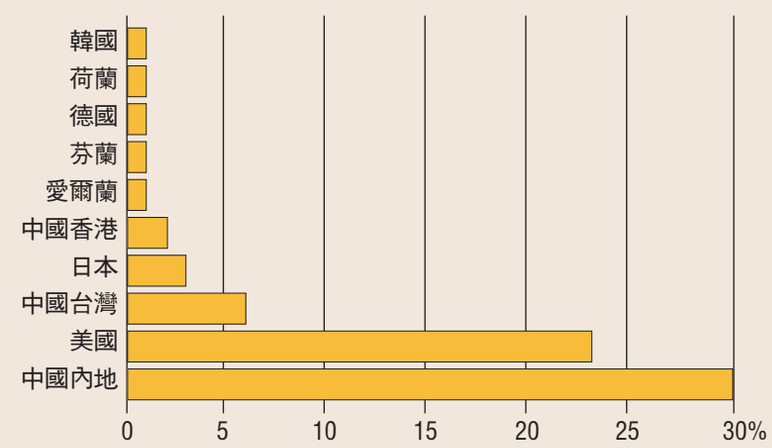
美國供應商從華爲取得的營收



美國供應商來自華爲的營收佔比



美國企業居華爲全球供應商第二位



資料來源：路透社

香港首個5G語音電話成功撥通

■中國移動香港董事長李鋒在旺角旗艦店向北京分別撥通香港首個5G語音電話及視頻電話，通話期間，語音清晰，畫質流暢。 中通社

香港文匯報訊（記者 張聰）昨天是世界電信日，中國移動香港董事長李鋒在香港旺角使用5G手機成功撥通中國移動北京公司的電話，實現香港歷史上第一個5G語音電話，也是首個香港跨境語音通話。李鋒表示，昨日接通全港第一個直接透過5G網絡的本地高清語音及跨地視像電話，是中國移動香港5G發展的重要里程，也是香港5G發展的新一頁，就推動香港成為智慧城市邁出一大步，助力香港參與大灣區發展成為國際科技創新中心。

明年內地5G大規模商用

另外，中國移動相關負責人昨在天津舉行的第三屆世界智能大會5G產業發展高峰論壇上表示，中國移動已獲得2.6G的5G試驗頻率，正全力開展規模試驗，預計今年下半年端到端產業初步成熟。目前，中國移動正在5個城市進行2.6G的端到端規模試驗，在12個城市開展業務示範，力爭在3到5個城市實現預商用，2020年實現5G大規模商用。

人幣穿6.9 離岸價逾5個半月低

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）中美貿易局勢未見緩和跡象，人民幣匯價持續偏軟，離岸價及在岸價昨雙雙跌穿6.9大關，其中離岸價進一步跌穿6.94水平，創逾5個半月新低，而官方昨開出中間價7連跌至6.8859，較上個交易日跌171點子，亦創逾4個月新低。有分析認為，在6月召開的G20峰會舉行前，料中美關係進一步惡化機會不大，至於市場對人民幣走勢見分歧，有報告認為人民幣最壞或見7.4算。

人民幣連日走弱，在岸價昨早段交易時間失守6.9關口，為去年12月以來首次，午後曾低見6.9176，較上個交易日收盤價跌338點子；離岸價昨早上約9時曾見支持，一度高見6.922，之後反覆回落，午後曾低見6.9488，較上個交易日收盤價跌210點子。截至昨晚11：35，離岸價報6.9427，在岸價報6.9187，分別較上個交易日收盤價跌149點子及349點子。

德銀較悲觀 人幣或見7.4

德意志銀行發表報告預計，人民幣前景看法則較為悲觀，認為中美貿易戰或會曠日持久，因此尋求支持國內經濟增長的方法，將成為內地政策部門重中之重，因此很有可能需要寬鬆的貨幣政策，而人民幣貶值就成為當中的代價，相信內地已經做好應對準備，並更同意人民幣穿7，又指如果美國進一步對約3,000億美元中國進口商品徵收10%關稅，料人民幣將跌至7.4算。

防走資 市場估人行將干預

不過，市場人士認為，人行近期不會讓人民幣跌穿7算，主因人民幣穿7算雖表面上對中國有利，可以減少美國升級關稅帶來影響，但貶值太多形成單邊走勢預期，或會影響市場對人民幣信心，有機會引發資金外流，因此相信內地將利用不同貨幣政策工具，如利率、匯率，以至行政干預手段，確保人民幣不會跌穿7算。

華僑料內地維穩 人幣可守7

華僑銀行經濟師謝棟銘昨表示，如果中美貿易談判惡化，人民幣有機會上探6.98算，否則人民幣可能會徘徊在目前交易區間。不過他亦預期，人民幣短期內仍可守住7算，主因在全球貨幣政策分歧不再擴大的預期，減輕了人民幣下行壓力，且人行有可能在必要時採取逆周期措施管理市場預期。