

# 華為「難為」小米「得米」



中美貿易戰不斷升溫，美國政府宣佈將華為列入黑名單，禁止美國公司與華為合作，雖然美國商務部其後發出臨時許可證，延遲禁令90天至8月中旬，但未有撤回將華為列入黑名單的決定。美國政府針對華為的行動，可能打擊華為的海外市場，而另一家內地手機品牌小米(1810)則「得米」——更易達成進一步擴展海外市場目的。

## 華為被美針對難擴海外市場

繼早前美國政府規定美國國內供應商需獲得政府許可才能向華為及其子公司出售產品之後，在美國政府宣佈將華為列入黑名單後，Google母公司Alphabet早前宣佈限制與華為關係，而此舉動，料將為華為的業務帶來嚴重衝擊，因為包括最新發佈的1,000美元P20系列新手機在內，華為的移動設備均依賴Google的安卓(Android)手機操作系統。雖然現有華為設備目前受到的影響不大，但新設備恐難倖免於難，或多或少影響海外消費者對華為手機的信心。

與此同時，由於全球手機出貨量因經濟增長放緩而下滑，今年首季小米手機銷量按年跌

1.8%至2,790萬部。因此對內地同業小米而言，美國政府宣佈將華為列入黑名單可能是一個發展機會，因小米因而可以奪得部分原本屬於華為的海外市場。

## 小米或趁機搶佔海外市場

據研究公司Canalys公佈的去年第四季數據顯示，內地品牌手機目前佔歐洲整體發貨量的1/3，尤其是華為手機當季銷量大增56%，在歐洲市場的佔有率達近1/4。因此美國政府針對華為的行動，或令同為內地手機品牌的小米可以奪得部分原本屬於華為的歐洲市場。

■香港文匯報記者 岑健榮



美國政府針對華為的行動，或令小米奪得部分原本屬於華為的海外市場。資料圖片

# 摩根調查：港投資者信心上月勁彈 貿戰升級 需分散投資 減風險

香港文匯報訊(記者馬翠媚) 港股踏入五窮月，勢必影響本港投資者信心。摩根資產管理昨公佈投資者信心指數調查結果，發現香港投資者信心由去年第四季下跌至10年來低位後，在上月已大幅回升至114點，與2017年平均水平相若，不過有分析師提醒，現時宏觀經濟不穩，建議在投資組合中加強分散投資和鞏固防衛性。



周奕彤(左一)稱，留意到近期有部分經濟指標已呈現弱勢，建議投資者加強分散投資和鞏固防衛性。中為湯志恒。馬翠媚攝

摩根資產管理在4月初，以電話訪問500名有至少5年持續投資經驗、流動資產超過20萬元的投資者，發現投資者信心自去年第四季跌至88點的10年最低水平後，上月大幅回升至114點，而且所有分類指數均比去年11月時明顯轉佳。其中用作衡量投資者對恒指信心的「恒生指數」分類指數升幅最大，由86點跳升至126點，超越100點的中性水平。整體而言，有41%的受訪投資者相信港股有望在未來6個月突破3萬點，較去年10月調查中無受訪者相信未來6個月可以突破3萬點，情況大逆轉。

## 投資者對回報預期較進取

調查亦發現，本港投資者對回報的預期較為進取，展望混合投資股票、債券及現金的年回報率平均達到7.7%。摩根資產管

理零售分銷業務副總裁湯志恒昨表示，自去年第四季市場拋售潮拖累投資氣氛後，投資者情緒今年大幅扭轉，而股票估值理想及主要央行採取有利於增長的政策取態，皆令本港投資者在今年首季對前景更感樂觀和信心更強。

## 經濟放緩 市場波動將持續

雖然本港投資者信心上月大幅反彈，不過中美貿易爭執在本月再起波瀾，港股表現近日更見反覆。摩根資產管理環球市場策略師周奕彤表示，留意到近期有部分經濟指標已呈現弱勢，意味著未來的增長步伐可能踉蹌不穩，經濟增速亦有機會出現放緩，料中美雙方未達成確切協議前，市場波動性將持續，建議投資者加強分散投資和鞏固防衛性，如加入更多美國政府債券、或高息股票等產生收益資產。

## 中美重返談判 後市未太淡

問到本月港股回落預期會否影響投資者信心，湯志恒則認為，中美雙方最近重返談判桌，預期發展較正面，然而雙方關係反覆亦有機會影響投資者信心。他又指，未至於太過看淡股市，但強調不能忽略風險因素，例如中美貿易糾紛、美息走勢，以及內地有沒有繼續推出支持經濟政策等。

另外，調查亦涵蓋受訪者對退休籌劃和預期，其中有63%的受訪者表示有信心自己能夠實現退休目標，調查亦發現投資者的退休信心與其投資參與度息息相關，其中現時已每月為退休儲蓄的受訪者有75%對實現退休目標有信心，比每年僅儲蓄兩次者只有50%對實現退休目標有信心為高。

## 港匯仍弱 惟走資風險可控



香港文匯報訊(記者馬翠媚) 港匯連日走弱，市場憂慮資金外流下保持謹慎，加上季結因素，普遍推高港幣拆息，其中與供樓按息相關的1個月拆息2連升至1.68679厘，隔夜息亦升穿1厘至1.055厘，較上個交易日升6.5點子。分析認為，目前港幣拆息風險可控，料短期內港匯未必輕易觸碰7.85弱方兌換保證，然而港幣拆息下行空間則有限。

## 港匯增波動 套利趨謹慎

謝棟銘預料，港匯短期內未必輕易觸及7.85弱方兌換保證，主要因為三大因素。他解釋，因半年結、上市企業派息需求，以及金管局有可能入市接錢等，市場有機會因為這些短期內可能導致資金趨緊的事件而保持謹慎，因此港幣拆息下行空間有限，加上本港銀行業總結結餘逐漸減少，港匯波動性增加，套利交易因而趨謹慎，以及港幣拆息外流風險仍然可控。

不過謝棟銘亦提到，隨著貿易風險升溫及人民幣走勢，境內投資者傾向投資境外股市以滿足避險需求，其中深港通和滬港通資金持續從內地流向香港，料有助減輕香港整體的股市資金外流壓力。

## 拆息升 1個月逾1.68厘

除了1年期拆息外，港幣拆息昨普遍上揚，其中1星期及2星期拆息分別升至1.28071厘及1.4275厘，3個月拆息升至2.01786厘，半年期拆息升至2.11643厘，1年期拆息則微跌至2.31286厘。至於港匯，昨日繼續徘徊7.85弱方兌換保證附近，截至昨晚十時十五分報7.8495。

華僑銀行經濟師謝棟銘昨表示，港匯近期走弱，主要受股市回落、人民幣走勢、以及短端流動性寬鬆

## 匯控擬內地增聘逾千科研人員



范寧早前表示，在珠三角地區建立可擴展業務的工作。資料圖片

香港文匯報訊(記者馬翠媚) 匯控(0005)近年重返增長模式，當中亞洲可謂集團增長火車頭，有外媒引述匯控首席信息官Darryl West表示，匯控計劃今年在內地科技研發中心增加逾千職位，包括廣州、上海和西安的科技中心員工數目將較目前逾7,000人增加14%。

內地業務續「見紅」 冀扭轉局面

Darryl West表示，集團未來幾年計劃在科技運營方面，每年支出30億至35億美元。而匯控近年在科技運營方面，每年支出達30億美元，集團全球科技運營業務的員工約有4萬人。

匯控行政總裁范寧上月在倫敦出席股東大會時曾表示，內地進一步改革開放將確保當地經濟繼續強勁增長，又指集團已在珠三角地區建立可擴展業務的工作。而外界相信是次高調招聘，主因匯控去年在內地零售銀行和財富管理業務繼續見紅，加上科技在金融行業的應用變得越來越廣泛，因此期望透過投資技術以扭轉局面。

# 港股3連跌 稀土概念股炒起



香港文匯報訊(記者周紹基) 中美貿易戰爭議白熱化，國家主席習近平日前到江西考察稀土企業，市場隨即猜測稀土或會成為中美角力的新籌碼，刺激稀土概念股連日急升。中國稀土(0769)昨日飆逾一倍，多隻A股的相關股份亦漲停。此外，美國給予華為禁令寬限期，內地的華為概念股炒上，滬指升逾1.2%，惟對港股刺激有限，恒指升過127點後，受制於250天線阻力，全日要倒跌130點報27,657點，成交減至952億元。中新社

## 有色金屬股份昨受捧

股份	昨收(元)	變幅(%)
中國稀土(0769)	0.77	+108.1
金川(2362)	0.68	+11.5
新鑫(3833)	0.68	+9.7
中信大錳(1091)	0.43	+7.5
中國有色(1258)	1.79	+6.6
洛鋁(3993)	2.59	+4.0
五礦資源(1208)	2.64	+3.1
宏橋(1378)	5.44	+2.3

製表：記者 周紹基

## 中國稀土昨一度飆135%



企穩，微升收市。華為禁令暫時獲解除，相關電訊股有反彈。其中中興(0763)最多升過6%，全日彈2.7%，瑞聲(2018)回升1.5%，鐵塔(0788)升0.6%。不過，舜宇(2382)升逾4%後倒跌，且連跌4日。

## 人行重啟逆回購 內銀齊升

人行重啟逆回購，主要內銀股全線上升，內險股亦受惠A股炒好。中行(3988)就升1.4%，太平(0966)亦升1.8%。匯豐研究認為，國策股仍會獲市場追捧。

中企昨日發表報告，指中美貿易摩擦料會加速中國國產的軟件業發展，以替代進口軟件，相信紫光(0365)等股份可以受益。紫光昨日仍跌0.6%，但金山(3888)有資金流入，股價升3.1%，連帶金蝶(0268)及擎天(1297)亦分別升2.4%及1.2%。

## 暫宜短炒 長線看稀土價格

匯豐證券行政總裁沈振盈認為，內地出動稀土作為貿易戰籌碼的機會目前並不高，股民暫時只應將該板塊作短炒，除非稀土價格有系統地廣泛上升，有關板塊才有望長線回升。

獲國家主席習近平視察的稀土企業，是在A股上市的金力永磁(300748)，此股昨日甫開市便漲停，但該股並不在「深股通」範圍內。除了該股，在「滬股通」名單內的永磁板塊還有同樣漲停的寧波韻升(600366)。中信證券昨日就「強烈推薦」寧波韻升，指該股已第二日漲停，一旦回吐要跟進。港股連跌3日，累跌逾600點。國指則

## 港綠債傳初定價高美國債50基點

香港文匯報訊(記者馬翠媚) 政府首發最多千億綠債，本月初已進行路演，有外媒引述知情人士消息指，香港即將為首隻以美元計價的綠債定價，料計劃發行的這隻主權債券設定的初步價格指引為較美國國債高出50個基點區域，如果成功發行，料將成為繼印尼之後第二個發行此類債券的亞洲地區政府。

## 產品可擴投資選擇

東亞聯豐投資董事部主管曾倩雯表示，因應來自亞洲政府的主權產品有限，料尋求多元化的投資者，可以利用

香港等不經常發行的主體，以擴大投資選擇。

金管局總裁陳德霖本月初時曾提到，香港財政儲備充裕、信貸評級高，料政府首發綠債，市場反應將相當好，當時亦透露相關人員已前往主要市場進行路演，與有興趣的投資者洽談。

政府千億綠債計劃在去年11月通過立法會，當時計劃中提到初期發行將以機構投資者為對象，借入款項將記入基本工程儲備基金，為政府工務計劃下具備環境效益、並已獲財務委員會撥款批准的工程提供資金。