

借口打壓三內銀 美掀「金融戰」？

特稿
有三家中資銀行被美方調查，繼於目前中美貿易戰開打，雙方談判也膠着，加上美國對華為等內地高科技公司實行「全天候」打壓，令人擔心繼貿易戰、科技戰後，美國對華將掀起「金融戰」。

外交部：反對美方長臂管轄

針對美國司法機關向中國三家銀行發傳票一事，中國外交部發言人昨日表示，一貫反對美國對中國企業進行所謂

的「長臂管轄」，希望美方加強同各國在金融監管等領域的雙邊合作，包括符合各方國內法的訊息交流，通過雙方的司法協助和監管合作渠道，解決跨境訊息共享問題。

市場人士則擔心，該三家銀行會被美國制裁，最嚴重將被切斷與美國金融系統的聯繫，關閉美元結算通道，令到他們難以經營美元相關業務，打擊其拓展外地市場的計劃。同時，今次只是借口打壓三家內銀，未來被制裁的中資金融公司或會愈來愈多，包括不容許內地銀行經營美元業務，令人擔心美國對中國繼貿易戰、科

技戰後，又掀起的「金融戰」。

市場料美將打壓中資股

對於「金融戰」的場景設想，資深投資者David Webb日前曾指出，美國或會要求所有美國人沽售手上的中資股。他認為，若月底中美元首會議無法達成部分協議，貿易戰或會升級，進入金融戰、資本戰階段，有關的結果頗為危險，因為美國可以要求美國的投資者不能持有中國資產。

美國過去亦曾禁止美國投資者投資其他國家或地區的

上市公司，例如去年4月，美國曾下令制裁俄鋁(0486)，限時間要求美國投資者沽出手持的俄鋁股票，不可以買入。受有關禁令拖累，俄鋁股價大插水，由4.64元大插至1.64元。

近期美國政界對中資企業的態度愈趨強硬，除了全方位封殺華為外，有美國議員更去信MSCI，對MSCI將A股納入新興市場指數表示質疑，加上傳出有內銀違反美國法規，均有跡象顯示，中美雙方正由貿易戰，惡化至金融戰的趨勢。 ■香港文匯報記者 周紹基

憂美掀新制裁 港股挫327點

三內銀否認美指控 稱嚴格遵守法律法規

香港文匯報訊(記者周紹基) 港股昨跌逾300點，主因傳聞招行(3968)合作的基金「走數」，加上有內銀涉嫌違反美國對朝鮮的制裁禁令，中資金融股成為昨日跌市重災區。有市場人士擔心，有中資銀行被指違反美國對朝鮮禁令，中美談判的不確定性又再上升，恒指最多跌過447點，收市跌327點，報28,185點，再失守50天線支持，成交829多億元。



招行、交行及浦發行昨回應稱，沒有受到因涉嫌違反任何制裁法律的相關調查，嚴格遵守相關法律法規。

主要內銀股昨齊挫

銀行	昨收(元)	變幅(%)
招行(3968)	38.50	-7.7
交行(3328)	5.95	-3.7
江西行(1916)	5.00	-2.3
盛京(2066)	5.81	-2.0
信行(0998)	4.40	-1.3
工行(1398)	5.61	-1.3
民行(1988)	5.36	-1.2
中行(3988)	3.23	-1.2
農行(1288)	3.24	-1.2

券商解構「洗錢」事件及發展

1事件起源：2017年12月，美司法機關向三家銀行發傳票，要求提供特定客戶交易記錄，三家銀行基於中國法律和監管規定拒絕配合。2019年3-4月，美方以不配合調查為由，判決三家銀行藐視法庭，在2019年7月12日二審結束7個工作日之後，將開始支付每日5萬美金罰款。

2是否配合美方調查不是各家銀行自己能決定的，中國法律禁止機構在未經許可情況下向境外提供客戶信息，三家銀行在媒體回應中均把遵守中國法律放在第一位，可見三家銀行將採取共進退的策略，但是否配合的決策權並不在三家銀行本身。

3每日5萬美金的罰款需支付至本屆大陪審團任期結束。華盛頓特區大陪審團任期一般為18個月，特殊情況可延期6個月，按最長24個月任期滿打滿算，每天5萬美金，2年3,650萬美金，約合2.5億元人民幣，佔三家銀行淨利潤0.3-0.4%。

4三家銀行收到傳票的不同：銀行一和銀行二收到的是大陪審團傳票，銀行三收到的是行政傳票。在美國司法體系下，檢方一般在掌握了一定證據、有較大把握之後才會發行政傳票。對於檢方沒有掌握足夠證據且取證難度較大的，一般會發大陪審團傳票，試圖通過外部力量或者行政訴訟謀求獲取足夠證據後，再決定是否起訴。

5三家銀行會否被美國制裁？預計可能性微乎其微。2012年，昆侖銀行在被美國發現違背伊朗制裁的實證證據後，受到美國制裁，切斷了與美國金融系統的聯繫，關閉了美元結算通道。考慮到今次三家銀行僅處於非常早期的配合調查階段，以及三家的體量和中美兩國當前的微妙關係，直接被美國制裁、切斷與美國金融體系聯繫的可能性微乎其微。

註：據申萬宏源報告整理

招行、交行及浦發行昨回應稱，沒有受到因涉嫌違反任何制裁法律的相關調查，嚴格遵守相關法律法規。交行和招行表示，相關案件涉及美國法院向中資商業銀行調取存放在美國境外的客戶信息，屬於跨境調查取證的司法協助範疇。根據《國際刑事司法協助法》等中國法律相關規定，司法協助應當依據《中美刑事司法協助協定》規定方式進行。

不利連環突襲 招行插8%

市傳被指違反美國禁令，幫助朝鮮「洗錢」的中資銀行，包括招行、交行(3328)及浦發行，雖然三間銀行都否認指控，也指未有受到調查，但浦發行跌3.1%，交行跌3.7%。至於同時還捲入私募基金「走數」負面消息的招行，一度急跌近9%，全日仍跌7.7%。據內媒報道指，一間聲稱與招行有合作的私募基金中企國瑞，日前突然清算旗下產品，實控人承諾還款後失蹤，逾500名投資者損失逾9億元人民幣。《華盛頓郵報》昨日報道稱，有三家中國大型銀

行可能被美國制裁，包括被拒絕進入美國金融體系。此前一名美國法官裁定這幾家銀行蔑視法庭，因拒絕遵守有關違反朝鮮制裁調查的傳票。

同類事件在2012年曾發生過。昆侖銀行當年曾被美國發現違背伊朗制裁的證據後，被美國制裁，切斷了與美國金融系統的聯繫，關閉了美元結算通道，令該行完全不能經營任何與美元有關的業務。

內媒稱市場不應過度解讀

不過，人民銀行旗下媒體《金融時報》昨日引述業內資深人士稱，目前沒確鑿信息表明中資銀行會受到美國制裁，料中資銀行不會失去美元清算的資格，市場對此不應過度解讀。

申萬宏源昨日的研究報告亦相信，考慮到上述三家銀行在早期曾配合美方的調查，及三家銀行的體量，以及中美兩國當前的微妙關係，直接被美國制裁、切斷與美國金融體系聯繫的可能性微乎其微。

不過，受負面消息影響，內銀股昨日成為跌市重

災區，除了上述兩股，工行(1398)亦跌1.3%，民行(1988)、中行(3988)、農行(1288)及建行(0939)都跌約1.2%。單是工行就拖低恒指80點，建行則拖低恒指26點。在內地上市的浦發行也跌3.076%。

貝萊德指，留意到有極小部分企業總部撤出香港，該行繼續維持持港股的看法。國指跑輸恒指，收報10,742點，跌近2%。藍籌股亦普遍向下，友邦(1299)結束6日升勢，騰訊(0700)亦結束五連升，收跌近2%。

李寧盈喜受捧 星亞崩瀉96%

個別股份方面，遭沽空機構狙擊的波司登(3998)反駁相關指控不實，復牌後股價昨回升15%。資金繼續流入公用股避險，港鐵(0066)股價就創新高。細價股星亞(8293)昨日急跌逾96%，股價由4.89元跌至0.172元，市值由61億元一天內銳減至2.1億元。李寧(2331)發盈喜後，獲多間大行上調目標價，股價急升18.3%報18.08元，創8年新高。

富邦：美未來1年或減息4次

香港文匯報訊(記者馬翠媚)二十國集團(G20)峰會將於本周舉行，外界關注中美元首會面以至貿易談判進展。富邦銀行(香港)投資策略及研究部主管潘國光昨表示，預期G20後將朝3大潛在局面發展，未來3個月最有可能出現的局面，是雙方重啟談判，但措詞含糊，繼續打邊爐，同時預期美國下月將減息，料減25至50點子，而未來1年或減息3至4次。

G20後貿易戰料邊打邊談

潘國光預期在G20後，有機會出現3大結果，包括「重啟談判，再訂死線，關稅暫緩」、「重啟談判，措詞含糊，邊打邊談」，以及「不歡而散，談判無期，措施升級」，當中最

大可能是雙方邊打邊談，因此直至明年美國大選前，料貿易談判將會更反覆。

對於有外媒報道，有美國法官發現，有3間大型中資銀行在對朝鮮違反制裁的調查中蔑視拒絕遵守傳票，當中有1間銀行有可能遭到美國政府禁止與美國銀行系統有業務往來。潘國光認為，美國使出招數的確有可能升級，包括由關稅戰再升級至打壓企業及金融機構，當中包括禁止內銀進行美元業務等。

恒指下半年可重返3萬

美國減息步伐方面，潘國光認為美國未來1年將減息3至4次，包括在7月和9月各減1次，以及在明年上半年

減1至2次。他又指，因應美國減息，有助抵消貿易戰帶來影響，料美股今年第三季有機會創新高，並帶動恒指下半年重返3萬點，但就未必可突破去年恒指高位。

潘國光提到，港息港匯近日齊升，主因是半年結因素、潛在大型新股招股及港美息差收窄有關，而隨着半年結因素消退，以及美國踏入減息周期，料港元拆息將回落，但香港今年內不會跟隨美國減息，他相信在美國減息2次、以及港元拆息持續在2厘以下，香港才有條件上調最優惠利率。

至於中國，潘國光預期美國在7月減息後，人行將同月降準，並跟隨美國減息步伐。他亦相信，人民幣今年不會跌穿7算，明年則靠近7算。



潘國光預期美國下月將減息。馬翠媚攝

證監凍結經紀行涉造市賬戶

香港文匯報訊(記者周曉菁)香港證監會昨更新多項執法消息，向14家經紀行發出限制通知書，禁止處置或處理在其客戶賬戶內持有的若干資產，因該等賬戶與2018年10月至2019年3月期間中國智能集團(0395)的涉嫌市場操控活動有關。

涉兩上市公司操控活動

該等經紀行包括長江證券經紀(香港)、中州國際證券、中國銀河國際證券(香港)、富昌證券、廣發證券

(香港)經紀、國信證券(香港)經紀、國泰君安證券(香港)、國元證券經紀(香港)、橫華國際證券、盈透證券香港、凱基證券亞洲、越秀證券、雲鋒證券及中泰國際證券。

證監會另向9家經紀行發出限制通知書，因該等賬戶與2018年至2019年初期間中國鼎益豐控股(0612)的涉嫌市場操控活動有關，調查仍在進行中。經紀行分別為中州國際證券、招銀國際證券、橫華國際證券、佳兆業證券、新鴻基投資服務、天元金融、勝利證

券、越秀證券及中泰國際證券。

證監會指出，限制通知書禁止該等經紀行在未取得證監會事先書面同意的情况下，以任何方式處置或處理、輔助、慫恿或促使另一人以任何方式處置或處理有關客戶賬戶內的所有資產。而上述經紀行均非證監會今次進行調查的對象，已就有關調查作出配合，限制通知書亦並不影響該等經紀行的運作或其他客戶。

此外，市場失當行為審裁處在完成早前由證監會提起的研訊程序後，裁

定健合國際(1112)及其主席兼執行董事羅飛，沒有在切實可行的範圍內盡快披露內幕消息，並分別對健合及羅飛處以罰款160萬元。

健合國際被罰款160萬

健合及羅飛均承認，公司遲了四周才就其截至2015年5月31日止五個月的財務表現，較前一年同期惡化一事作出披露。後者承認因疏忽而沒有確保該公司及時披露該項內幕消息。

貝萊德：最悲觀內地經濟仍增6%

香港文匯報訊(記者殷考玲)面對貿易戰局勢不明朗，貝萊德發表報告昨指出，今年下半年投資環境，將受到貿易戰和地緣政局緊張影響，加上中美雙方在關鍵科技發展上對立，加劇貿易以外更深層次矛盾，令全球經濟增長短期前景轉趨暗淡，但預計內地經濟增長今年仍能達到6%至6.5%。

貝萊德報告認為內地實施的財政政策及穩健貨幣政策，有助緩和美國加徵關稅對經濟產生的壓力。按最壞情況預測，即使美國對內地所有進口貨關稅提高至25%，內地仍有可應付經濟下行的政策工具，故料全年的經濟增幅仍可達6%至6.5%。

宜增持現金削科技股比重

貝萊德又稱，相信貿易及地緣政治將導致經濟格局轉變，但預期經濟不會步入衰退，投資者在不明朗的環境要保持冷靜，並繼續重於提升投資組合的韌性，只要貨幣利率保持穩定，仍看好亞洲風險資產的前景表現，並建議投資者增持現金，削科技股比重，轉向公用事業、醫療保健和電訊板塊。信貸投資方面，可轉投於較優質投資級別及高收益債券，以及留意擁有較好抗跌能力、現金流穩定的大型企業。

貿戰改變全球供應鏈佈局

中美貿易糾紛仍未解決，貝萊德稱引發投資者撤離風險資產轉投資優質資產避險，刺激美國國庫債券大漲，而美元也溫和回升，這導致新興市場資產今年累積的表現部分失守。不過，越南、泰國和馬來西亞憑藉其過去表現、基礎建設和吸引外國直接投資的能力有目共睹，隨着全球供應鏈重新佈局，將有望成為一線的受惠國家，至於印度則應可成為二線的受惠國。

貝萊德續稱，值得留意亞洲多國致力推動結構性改革，例如印度及印尼近期大選結果有利於延續上屆政府的改革努力，故仍然看好亞洲風險資產市場的長期前景。