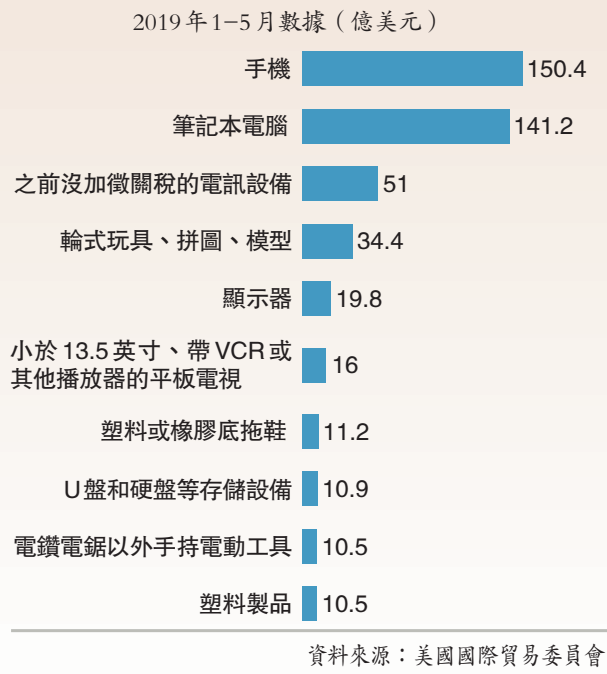


美突加關稅中國料還擊 日韓互相開火

環球貿戰 港股周瀉5% 年半最傷

受新關稅衝擊的十大中國輸美產品



部分出口及手機股表現

股份	昨收(元)	跌幅(%)
富智康集團(2038)	1.04	8.8
丘鈦科技(1478)	6.8	8.1
舜宇光學(2382)	84.3	7.8
萬洲國際(0288)	7.12	6.7
瑞聲科技(2018)	39.9	5.9
創科實業(0669)	54.95	5.8
中興通訊(0763)	22.4	5.3
通達集團(0698)	0.54	5.3
京信通信(2342)	1.82	5.2
敏華控股(1999)	3.52	5.1
ASMPAC(0522)	86.35	5.1
申洲國際(2313)	103.4	5.1

◀恒指昨天急挫647點，大市市下成交更急升至1,143億元，顯示大量資金沽貨套現。 中新社

香港文匯報訊(記者 周紹基)在中美剛結束新一輪貿易談判之際，美國突然加徵中國貨關稅，又計劃向歐洲貿易夥伴施襲，加上日韓貿戰亦繼續開火，消息令市場昨日出現恐慌，環球股匯齊挫，港股更成重災區，出口股跌幅顯著。恒指昨急挫647點，收報26,918點，全周累跌1,479點或5.21%，是年半來表現最差的一周。大市市下成交更急升至1,143億元，顯示大量資金沽貨套現。分析指，大市急跌後下周或出現技術反彈，惟中方已揚言會報復，投資者忍手為上。

環球貿易氣氛緊張，美國總統特朗普突然宣佈下月起將對餘下總值3,000億美元的中國入口貨品加徵10%關稅，稅率更可能「遠超過」25%。外媒消息指特朗普還可能將矛頭指向歐洲貿易夥伴。而日本宣佈把韓國剔出「白名單」國家後，韓國最新採取同樣措施反制。消息拖累隔夜美股收市倒跌280點，也拖累昨日亞太股市及歐洲股市下跌，港股成重災區。恒指昨收報26,918點，跌647點或2.35%；國指收報10,348點，跌272點或2.57%。大市成交增至1,142.62億元。



統計全周，恒指累跌1,479點或5.21%，是一年半來表現最差的一周。連跌兩周累挫1,846點或6.4%。

大市連跌兩周累挫1846點

一年多來針鋒相對的關稅行動已經擾亂了全球供應鏈，並引發金融市場震盪，特朗普政府對華此次新關稅將打擊從手機、筆記本電腦到玩具和鞋類等一系列消費品，勢將加劇兩國貿易緊張局勢。景順亞太區(日本除外)環球市場策略師趙耀庭表示，現在市場都關注中國將採取什麼報復行動，以及眾央行是否能夠通過更多的擴張性貨幣政策，來支撐貿易戰對經濟的影響。

他指出，現實是，貿易戰將為經濟帶來非常負面的影響。聯儲局主席鮑威爾表明聯儲局開始憂慮貿易形勢，特朗普對額外關稅的威脅會導致股價大幅下挫。他預計短期股市將保持疲弱，收益率繼續走低。

光銀國際香港研究部主管林樵基表示，市場並未price in更多的關稅，因而此番舉措給市場帶來衝擊，此前的期待是本輪貿易協商雙方會有所妥協。他認為，出口商和科技股將會受拖累最多，像騰訊(0700)這樣的藍籌股也會受累，長期資金或因避險而沽貨。由於昨日已經是星

期五，考慮到不確定周末會發生什麼，投資者可能會急於拋售；對於美國增加對中國商品徵收額外關稅的舉措，中國的態度應該會非常強硬。

訊匯證券行政總裁沈振盈則指，技術而言，恒指進一步跌穿250天牛熊線，後市先看指數能否守住26,600點這個6月初低位，再穿便要下試26,000點之下水平。不過，大市經昨日急跌後，可能在下周出現技術反彈，現價不宜追沽，只適合手持現金。

星展降港 GDP 至零增長

帝鋒證券及資產管理行政總裁郭思治表示，特朗普果然善變，他的新徵稅言論一出令美國、內地及港股急挫，恒指昨早低開，大市留下一大型下降裂口，介乎27,495點至27,043點，闊452點；恒指現已跌穿各組常用平均移動線，且亦開始呈漸跌離的趨勢，不利短期後市的表現。

中美貿易全面交火，進一步殃及香港。星展昨發表報告，指考慮到中美貿易緊張局勢的溢出效應，下調對香港實際GDP增幅的預期。該行料2019年GDP增幅預期從2.5%調降至零，2020年GDP增幅預期從2%調降至0.5%。此外，若香港政局不確定性難以消除，商店周末無法運營，顧客流量可能會減少，預計2019年零售額會出現5%的下降。如果這種狀況持續下去，那最終將會滲透到勞動力市場，推高失業率。

道指早段再跌逾200點

香港文匯報訊 特朗普政府突向中國貨加徵關稅，下月起將對價值3,000億美元的中國商品加徵10%關稅，加上日韓貿易關係同樣緊張，昨晚美國經濟數據欠佳，道指昨晚未止跌，早段一度跌逾200點，歐洲股市亦跌2%至3.5%。外圍續弱，也拖累港股夜期下跌，截至昨晚11:24，夜期報26,611點，跌206點，低水308點。

務部公佈，6月份工廠訂單按月增長0.6%，增幅小過市場預期的0.8%；扣除運輸的工廠訂單按月增長0.1%，扣除飛機的非國防資本訂單修正後按月增長1.5%。7月密歇根大學消費者信心指數終值報98.4，低過市場預期的98.5，與初值相同；消費者現況指數終值110.7，低過市場預期的111.6。

跌224點，納指報7,985點，跌125點。英國富時100指數跌2.39%；法國CAC40指數跌3.57%；德國DAX指數跌3.12%。港股夜期報26,611點，跌206點，低水308點。

ADR 港股幅度指數報26,712點，跌206點；重股中，騰訊(0700)於OTC市場報351.36港元，較港收市再跌4.44港元；友邦保險(1299)報77.51港元，跌0.64港元；匯控(0005)報61.36港元，跌0.79港元。

經濟數據遜預期

昨晚公佈的美國經濟數據欠佳。美國商

港股外圍未止瀉

截至昨晚11:24，道指報26,358點，



環球貿易局勢緊張，加上美國經濟數據欠佳，道指昨晚早段一度跌逾200點，拖累港股夜期下跌。 路透社



鮑威爾表明聯儲局的政策決定不會考慮政治因素。

特朗普舞劍 意在鮑威爾？



特朗普突然發起新一輪對華關稅行動，令人意外又不意外。意外的是，中美本周三結束此輪貿易談判後，雙方都稱這次談判有「建設性的」，並同意9月繼續磋商，市場都預期中美貿易至少休戰一個月；不意外的是，特朗普反覆無常，翻臉快過翻書。不過，有市場人士認為，特朗普這次既有向中國施壓之嫌，但更可能亦是借此逼美聯儲作出大幅減息，讓經濟繼續熾熱，為他的連任鋪路。

逼美聯儲減息部署連任

美聯儲本周四宣佈減息0.25厘，主席鮑威爾表示，減息是針對貿易不確定性、全球增長疲弱和通脹影響的一項預防性政策，並強調這是一次「周期中的調整」，並非漫長減息周期的開始。不過，特朗普對此非常不滿，在聯儲局公佈減息結果後不久就在twitter留言，指鮑威爾一如既往

令人失望，好在結束縮表，在沒有通脹壓力下，該政策本來是不應該的做法。

特朗普認為，大家都期望聯儲局可以展開漫長和進取的減息周期，令美國可以與中國、歐盟及全球國家同步。他又稱美國始終都是贏家，但肯定不會得到聯儲局太大的幫忙。

雖然鮑威爾是由特朗普提名出任聯儲局主席，但特朗普對聯儲局多次加息感到不滿，近數月反覆向聯儲局施壓呼籲減息，以抵消2018年四度加息的影響，但聯儲局和鮑威爾一直強詞稱，該局的政策決定不會考慮政治因素，鮑威爾也多次表明將繼續完成其任期。

特朗普昨決定對更多中國進口商品加徵關稅，此舉無疑是對美聯儲出難題，迫使美聯儲進一步減息，以保護美國經濟免受貿易政策風險的影響。這個猜測可從利率期貨的押注得到印證，芝加哥商品交易所集團的Fed Watch工具顯示，聯邦基金利率期貨走勢暗示，交易員現在認為美聯儲

在9月再次減息的可能性為70%，高於周三晚間的51%。聯邦基金利率期貨市場數據顯示，交易員正在重新建立年底前可能進行第三次減息的押注，預計有60%的可能性，高於周三晚間的39%。

市場提高9月減息概率

總體而言，風險規避情緒將在短期內佔據主導地位，而美國國債和股市已在特朗普的推文後作出反應。隨著美國擴大受關稅影響的中國商品清單，對消費者和企業造成的直接影響將會增加，這會給美國最近數季表現堅韌的消費品帶來通脹壓力，損害美國的消費者。同時高關稅稅率亦會令企業盈利受損，這將是一大問題，因為第二季業績已經反映出企業利潤率收縮，並抵消了部分的收入增長。如果貿易問題惡化，發展成全面貿易戰，美聯儲進一步減息將在很大程度上不再被視為周期中的調整，而會被視為防止衰退的必要舉措。

香港文匯報記者 莊程敏



中美貿易談判再添變數，人民幣中間價急跌至6.8996。

人民幣中間價見逾7個月新低

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)中美貿易談判再添變數，人民幣匯價急挫，官方昨開出中間價報6.8996，較上個交易日跌58點子，見逾7個月新低。離岸CNH在早段交易時段一度低見6.976，跌逾700點子。有分析認為，人民幣短期內未必會輕易跌穿7算，主要是因為美聯儲降息限制了美元升幅。

美國總統特朗普周四在本港時間接近凌晨宣佈，將對餘下總值3,000億美元中

國入口貨物加徵10%關稅，措施由9月1日起生效。消息拖累離岸CNH應聲急跌，由約6.91水平跌至6.97水平，其後反覆徘徊在6.96至6.97水平。在岸CNY昨表現極為波動，早上開市後一度急跌逾400點子至6.94水平，此後數度升穿6.9算。截至昨晚7時半，離岸價及在岸價分別報6.9644及6.9382，較上個交易日分別跌600點子和400點子。

有交易員指，考慮到美國對中國的升級關稅措施目前仍未真正實施，估計人

幣繼續大幅波動的機曾相對較低。交易員又指，人民幣中間價低於市場預期，部分影響了市場的貶值預期，目前有待觀察下星期官方開出中間價會否跌穿6.9關口，以判斷監管方是否有繼續維穩的意圖。

美突降息令人幣受壓

華僑水亨銀行經濟師李若凡昨表示，人民幣表現受壓，主因是美聯儲降息支持美元全面上漲，並推動人民幣匯

價突破6.9的阻力位，加上特朗普提出升級關稅措施，令人民幣進一步突破6.95的阻力位。

不過李若凡相信人民幣未必輕易破7算，因為美國升級關稅措施可能驅使美聯儲進一步降息，從而限制美元升幅，其次人行偏中性的立場，支持人民幣保持利率優勢，以及企業的結匯行為逐漸從「追漲殺跌」轉變為更加理性的「低買高賣」，最後人行亦可能通過逆周期措施維穩貨幣。