

暴力持續重挫經濟 恒指4日瀉近2千點

三重夾擊 港股ADR中段失守26000

香港文匯報訊(記者 周紹基) 本港暴力示威升級,昨日有人煽動「三罷」,癱瘓全港交通,特首譴責示威者以玉石俱焚的做法將香港推上不歸路。加上人民幣匯率跌破「7算」,中美貿易戰又見升溫下,港股受三重夾擊,一度重挫831點,最終收報26,151點,跌767點或2.9%,是1月8日以來新低。人幣急跌及貿戰升溫,也波及昨晚美股,道指中段瀉逾700點;港夜期再插499點,ADR大跌425點,失守26,000點關口。

受中美貿易摩擦升溫、人民幣貶值,以及憂慮香港局勢等因素拖累,港股在上周瀉1,479點後,昨日再急瀉,一度急跌831點,低見26,086點,創2019年1月8日以來新低。大市收跌767點,報26,151點;國指跌266點,報10,081點。大市全日成交994.78億元。港股連跌4日下,累瀉1,995點,跌幅7%冠絕全球主要市場。市場人士指出,由於本港暴力事件持續,暫未有解決跡象,故相信恒指仍會弱勢。

晚上道指中段急瀉逾700點;港夜期大插499點,ADR再急跌425點,報25,726點,失守26,000點關口。

零售地產收租股成重災區

特首昨譴責示威者行動升級,市場憂慮暴力示威活動持續,影響本地零售市道,地產及收租股隨大市重挫。新地(0016)挫5.2%,為表現最差藍籌;長實(1113)跌5.1%;恒地(0012)跌3.2%;新世界發展(0017)跌3.9%;莎莎國際(0178)跌6.1%;六福(0590)跌7.4%。不過,恒隆地產(0101)逆市上揚,升0.2%,為當天唯一錄得升幅藍籌。其他重磅股亦向下,騰訊(0700)跑輸大市,收跌4.3%報340.6元,成交居首有105.13億元。

貿戰升級 出口科技股捱沽

人民幣匯價急跌,則拖低內房股及航空股。中美貿易衝突升級,出口及科技工業股捱沽。當中最令市場困擾的是人民幣破「7」算,人民幣在岸價及離岸價均跌穿7元關口,是近10年即金融海嘯以來的最低,帶動內地股市也向下走。

彭博引述澳洲薩爾特兄弟資產管理董事George Boubouras表示,人幣破「7」後,全球貨幣戰爭毫無疑問已經到來,這是貿易戰的自然延伸,且貿易戰也在惡化,他預計隨着貿易戰升溫,將加強日圓、美元和美國國債需求。三井住友資產管理駐東京高級策略師Masahiro Ichikawa則認為,人行不會放手讓人民幣大幅貶值,需要觀察人行未來幾天,會否繼續調低人民幣匯率。

不明朗增 投行降港股權重

投行Jefferies在報告中將港股權重下調至「溫和看空」,指大市將受累香港政治局勢以及中美貿易摩擦的影響等因素,如果中美貿易談判形勢惡化,人民幣可能會大幅貶值,這將給聯繫匯率制度帶來壓力,並導致Hibor大幅攀升;美國加徵新關稅也會讓表現不佳的香港工業類股票雪上加霜。從政治局勢對訪港人數的衝擊來看,迄今為止的數據比2014年間香港出現大規模抗議活動時要糟糕得多。

凱基證券分析師陳浩指出,香港局勢比較亂,有自身的風險點,預期再亂下去的話,經濟會出現負增長,對香港市場影響就比較大,特別是一些香港本地企業;同時貿易戰對港股也有壓制。

沽壓大 料續尋底

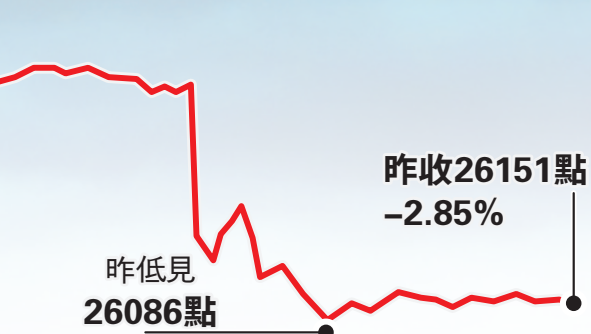
帝鋒證券及資產管理行政總裁郭思治表示,由於實體經濟前景不明朗,預計大市反彈過後仍會續見反覆。截至昨日,在過去6個交易日,大市已出現4個下降裂口,單從此看,大市跌勢確實有些稍偏急速。他認為,從目前勢頭看,只要沽壓繼續主控大局,整個大市仍會續往下尋低位。

沽壓大 料續尋底

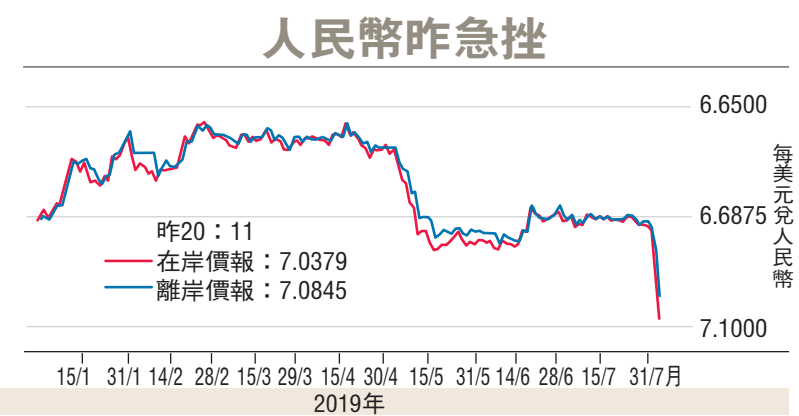
帝鋒證券及資產管理行政總裁郭思治表示,由於實體經濟前景不明朗,預計大市反彈過後仍會續見反覆。截至昨日,在過去6個交易日,大市已出現4個下降裂口,單從此看,大市跌勢確實有些稍偏急速。他認為,從目前勢頭看,只要沽壓繼續主控大局,整個大市仍會續往下尋低位。

沽壓大 料續尋底

帝鋒證券及資產管理行政總裁郭思治表示,由於實體經濟前景不明朗,預計大市反彈過後仍會續見反覆。截至昨日,在過去6個交易日,大市已出現4個下降裂口,單從此看,大市跌勢確實有些稍偏急速。他認為,從目前勢頭看,只要沽壓繼續主控大局,整個大市仍會續往下尋低位。



人幣「破7」 易網:不競爭性貶值



次。至收市,在岸市場人民幣兌美元報7.0352,較上日下跌1.33%。易網昨晚說,近期國際經濟形勢和貿易摩擦出現了一些新的情況,市場預期也隨之發生了一些變化。受此影響,8月以來許多貨幣對美元出現了貶值,人民幣匯率也受到了一定程度的影響,這個波動是市場驅動和決定的。

人行:人幣有漲有落正常

人行昨天表示,儘管近期人民幣對美元有所貶值,但從歷史上看,人民幣總體是升值的。過去20年國際清算銀行計算的人民幣名義有效匯率 and 實際有效匯率都升值了30%左右,人民幣對美元匯率升值了20%,是國際主要貨幣中最強勢的貨幣。人行也指出,人民幣匯率「破7」,「這個『7』不是年齡,過去就回不來了,也不是堤壩,一旦被衝破大水就會一瀉千里;『7』更像水庫的水位,豐水期的時候高一些,到了枯水期的時候又會降下來,有漲有落,都是正常的。」

招行:美匯強令人幣受壓

招商銀行首席宏觀分析師謝亞軒認為,特朗普宣佈對3,000億美元中國輸美商品加徵10%關稅,此舉超出市場預期,投資者擔憂中美貿易爭端或致中國貿易順差規模下降,外匯市場供求狀況惡化;加上美聯儲日前儘管宣佈降息,但降息幅度和鮑威爾的表述均低於市場預期,帶動美元指數轉強,曾接近99,對人民幣產生貶值壓力。

興業證券:反映貿戰激化

興業證券首席宏觀經濟學家王涵也指出,去年二季度以來,影響人民幣兌美元匯率最重要的因素就是中美貿易摩擦進展:談判進展相對順利時,市場對中美貿易摩擦預期改善,人民幣升值;如果中美停止磋商,市場對中美貿易摩擦預期陷入低谷,人民幣則貶值。6月底重啟談判以來,從媒體報道看進展並不順利,此次特朗普進一步加徵關稅,顯示出中美貿易摩擦進一步激化,人民幣匯率的貶值更多反映了這一變化。

專家:環球資本金料不會撤離內地

知名人民幣匯率專家、上海財經大學上海國際金融與經濟研究院丁劍平教授接受香港文匯報訪問時表示,這次人民幣「破7」源於美元指數過度升值,及市場對中美貿易戰前景的擔憂。但據其預測,眼下美元指數只是「臨時」向上,不改長期下行趨勢。

人幣「破7」早在市場預料

現時不少外資都有投資A股和內地債市,「破7」會否引發走資?丁劍平認為破7其實早在市場預料中,而且「無論現在中國經濟如何,人民幣利率仍然要高於美元利率。美股已至高位臨界點,反觀A股近期雖走弱,卻已觸及最低點,個股幾乎是『地板價』,入市風險不大。環顧全球,

英國市場因脫歐吸引力銳減;日韓爭議升級則將令日本經濟受到衝擊,所以對全球資本而言,A股仍是不錯的選擇。」料環球資本不會因為這次短暫破7而忙不迭撤離內地資本市場。

海外投資決策料不受影響

新時代證券首席經濟學家潘向東認為,在外部複雜環境下,適度貶值有利改善出口,改善製造業投資和生產。對居民來說,小幅破7貶值幅度不是很大,而且人民幣對一籃子貨幣保持穩定,人民幣整體購買力沒有多大變化,對留學和消費影響不大。對於海外投資,一般側重於長期受益,短期匯率波動可以利用金融工具進行風險管理,破7不會

經濟基本面良好 風險可控

人行指出,當前中國經濟基本面良好,經濟結構調整取得積極成效,增長韌性較

後市分析

分析認為香港的示威活動越來越暴力,所謂的「三罷」更嚴重干擾社會經濟活動,都加劇投資者的擔憂,資金傾向沽貨;如果美國對華貿易戰再升級,人民幣還會進一步下跌,有分析師預計恒指還有近1,000點的下行空間。

六福金融研究部聯席董事黃威表示,昨日港股受累於三大因素,其一是中美關係可能進一步惡化,由於中美兩國已經恢復談判,但美國總統特朗普仍然加徵關稅,可見雙方分歧頗大。

其次是經濟數據確實不理想,包括上周五美國公佈非農就業職位,就業人數比7月減少,同時,中國7月份財新服務業PMI亦降至51.6,數據都影響到主要市場股市的表現。最後是本港政治情況不樂觀,令整個市場氣氛差。他指出,在太多不確定因素下,港股短期即使偶有反彈,整體亦會偏弱,料港股短期很大機會續跌至年初的25,600點低位。

短期或反彈再跌 下望25000

資深股評人陳永隆表示,中美貿戰停止及進一步惡化其實並不令投資者意外,因為貿易戰的發動只是美方的藉口,打壓中國才是最終目的,所以一旦中國不達到的要求,美國仍會「咬著不放」,再加關稅是遲早問題。

目前困擾港股除了外憂,內憂亦觸碰了投資市場神經,如果香港目前社會局勢未能穩住,有機會引發資金繼續流出,而這將是一個中期趨勢,所以港股難以有起色,估計今輪跌浪,港股會先行下試25,000點。

國信證券(香港)財富管理中心研究部副總裁程嘉偉稱,不排除恒指本周有輕微的技術性反彈,但之後仍會走低,本周內或跌穿26,000點,本月底前更可能低見25,000點。此外,由於人民幣持續疲弱,資產將繼續受壓,資金或會轉投美債、黃金及日圓。

專家看人民幣「破7」

華泰證券宏觀李超團隊:

匯率不存在所謂保七保八底線,不存在一個明確需要調控的匯率點位,關鍵是是否出現大規模的資本流出。目前保持人民幣匯率彈性有助於穩增長和保就業,減少關稅對企業衝擊。

招商證券:

現在面臨的是二十年一遇的強勢美元,未來如美元指數衝高回落,人民幣兌美元匯率就算破7也會自然重新回升6時代。

興業證券首席宏觀經濟學家王涵:

人民幣匯率不會斷崖式貶值。中國當前3.1萬億美元的外儲,足夠應對短期資本外流。

招商銀行首席宏觀分析師謝亞軒:

考慮中美利差和美元有效匯率的走弱,今年下半年中國資本市場的國際資本流入有望高於上半年的水平,預計2019年人民幣匯率的波動率將上升,在6.25~7.19的區間內波動。

整理:記者海巖

強,宏觀槓桿率保持基本穩定,財政狀況穩健,金融風險總體可控,國際收支穩定,跨境資本流動大體平衡,外匯儲備充足,這些都為人民幣匯率提供了根本支撐。易網強調,人民銀行完全有經驗、有能力維護外匯市場平穩運行,保持人民幣匯率在合理均衡水平上基本穩定。

海外業務佔比多企業受惠

一般來說,紡織、家電、海外工程承建、海外業務佔比較多的企業直接受益於人民幣貶值。人民幣走低使出口產品在海外市場性價比提升,有利市場擴張,同時銷售結匯大都採用美元結匯,可以增加匯兌收益。

不過專家表示,製造業投資,特別是加工貿易領域,對匯率波動較為敏感,一旦連續貶值形成貶值預期,可能抑制國內製造業投資。而一些高科技產品、裝備製造業產品等採購成本也會上升。

(另有相關新聞刊B2)

■丁劍平稱,這次人民幣「破7」源於美元指數過度升值及市場對中美貿易戰前景的擔憂。

香港文匯報 上海傳真

香港文匯報訊(記者 章韋蘭、海巖 上海、北京報道) 人民幣「破7」引發一輪恐慌,昨日亞太區股市全線下跌。有學者指出,人民幣「破7」或令股市債市短期有波動,但實際上「破7」已在市場預料中,料不會引發資本撤離內地市場。

