

# 中美或爆金融戰 香港成戰場

## 任志剛：美元是大殺傷力武器 中國能打持久戰

香港文匯報訊（記者 蔡競文）中美貿易戰近日又再升級，令環球股匯市場大波動。金管局前總裁、現任行政會議成員任志剛昨表示，美國將中國列為匯率操縱國，可能使貿易戰演變成貨幣金融戰，並暗示香港可能是這個貨幣金融戰的「理想戰場」。他說，「自由、有流動性、富中國概念的金融市場可能成為理想的戰場」，提醒香港須特別留意市場操控活動出現的可能性。

任志剛昨在一份聲明中指出，中美地緣政治緊張下的貿易戰，因美國將中國列為匯率操縱國，而提升了演變成貨幣金融戰的可能性。他分析，雙方擁有不同的「武器」和「軍隊」。美元在國際貨幣金融體系上有獨大地位，美國因而擁有具殺傷力武器，如美元交易清算服務；中國亦有可用的武器，如手上的美債。

### 華爾街大鱷組成禿鷹之師

此外，美國有華爾街大鱷組成的禿鷹之師，中資金融機構在國際金融市場具有一定實力，但有可能在美元交易上受制於人。

任志剛認為，在這場貨幣金融戰之中，美國將會只攻不用守，但中國因金融體系管理嚴謹，有防禦能力，能打持久戰。他又暗示香港可能成為理想的戰場，一個「自由、有流動性、富中國概念的金融市場，可能成為理想的戰場。」

不過，市場人士關注任總提及的中國武器——美債，的確若中國拋售美債可能損及美國市場，推高利率和借款成本。但大多數專家都認為中國不大可能大規模拋售美債，因為這可能導致中國外儲價值下降，中國也很難找到一個安全、收益良好的替代投資。中國持有約1.12萬億美元美債，是美債的最大持有國。

任志剛提醒，「香港貨幣金融體系結構健全，可以應付市場波動，但要保持高度警惕，防範風險。」他並稱，「特別留意市場操控活動出現的可能性，豐富備用方案，適時和具決心地妥善處理不正常的市場活動。」

事實上，由於環球貿易主義保護抬頭，世界經濟面臨越來越大的下行風險，美聯儲日前逾十年來首次減息，各國央行為求自保也爭相減息，幅度更超越經濟數據，貨幣金融戰已經打響。昨日新西蘭、印度、泰國央行同日減息，當中，新西蘭出乎市場意料減息0.5厘，減幅超過預期，拖累紐元急跌逾1%；泰國央行亦出乎意料地減息0.25厘，為4年來首次減息；印度央行也減息0.35厘，是今年第4次減息。

### 全球爭相減息 貨幣戰打響

今年以來，印度、埃及、馬來西亞、菲律賓、澳大利亞、韓國、印尼、烏克蘭、南非、巴拉圭、土耳其、俄羅斯等國的央行都紛紛開啟了減息步伐。部分央行減息的步伐非常頻繁或者幅度較大，例如印度央行已經減息四次，共減息110個基點；俄羅斯央行和新西蘭央行年內也已經減息兩次；土耳其央行7月26日宣佈將一周回購利率大幅下調425個基點，是2002年以來的最大降息幅度，也是該行自2016年以來的首次減息。

對於多國央行開啟的減息潮，花旗銀行認為，全球央行進一步減息可能加劇市場泡沫，引發新的貨幣戰爭。投行美銀美林最新研究報告也指出，美國認定中國為匯率操縱國令到貿易戰進一步升級，這意味着對商業投資者帶來更大的不確定性，如果股市繼續下挫和市場反應消極，金融狀況可能進一步收緊，美國伺機進行外匯干預的風險正在上升。該行的基本預測是，美聯儲在9月和10月的會議上分別再減息25基點，但亦有可能需要更加進取，因此9月減息50基點的風險正在上升，以實現其維持經濟復甦的目標。



### 任志剛分析中美「軍備」

**武器** “美元在國際貨幣金融體系上有獨大地位，美國因而擁有具殺傷力武器，如美元交易清算服務；中國可用武器，如手上的美債。”

**軍隊** “美國有華爾街大鱷組成的禿鷹之師；中資金融機構在國際金融市場具有一定實力，但有可能在美元交易上受制於人。”

**戰場** “自由、有流動性、富中國概念的金融市場，可能成為理想的戰場。”

**可能戰況** “美國將會只攻不用守；中國因金融體系管理嚴謹，有防禦能力，能打持久戰。”

**香港情況** “特別留意市場操控活動出現的可能性，豐富備用方案，適時和具決心地妥善處理不正常的市場活動。”

## 港元拆息全線回落

### 港匯近期持續波動



■港元1個月拆息昨天回落至2厘以下，報1.9571厘。  
資料圖片

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）港元匯價連日表現波動，昨呈現先高後低格局，在早段時間高見7.8343，其後一度低見7.8417，逼近7.85弱方兌換水平。至於港元拆息昨全線回落，其中與供樓按息相關的1個月拆息昨回落至2厘以下，報1.9571厘。有分析認為，港匯表現波動與貿易戰等因素有關，除非情況進一步惡化，否則短期內港匯未必觸及弱方兌換水平。

港元短期拆息前日明顯抽高，不過昨已全線回落，隔夜息大幅回落至0.84286厘，1星期及2星期拆息昨分別報1.47179厘及1.75071厘，3個月期拆息微跌至2.32571厘，半年期拆息昨報2.35464厘，1年期息昨報2.36321厘。港匯方面，截至昨晚8時，報7.8405。

華僑永亨銀行經濟師李若凡表示，貿易戰升級、人民幣貶值，

以至社會動盪等因素，令外界對資金外流的憂慮增加，有機會引致新一輪資金恐慌，然而本月在欠缺大型新股招股及龐大派息需求等因素下，料港元拆息未必會重上7月高位，除非情況惡化並引致實際資本外流，否則她預計港匯短期內徘徊7.83至7.84水平。

### 紐約期金創6年新高

另外，由於中美貿易局勢升溫，

加上環球多間央行先後放水，促使投資者買入避險資產，其中紐約期金昨每盎司一度升穿1,500美元，再創逾6年新高，收報1,484.2美元，升0.52%。金礦股隨金價上揚，其中招金礦業（1818）昨收報9.89元，升7.5%；山東黃金（1787）報17.7元，升10.21%；靈寶黃金（3330）報1.44元，升4.35%；紫金礦業（2899）報3.09元，升2.32%。

## 國泰中期轉賺逾13億

### 國泰中期業績撮要

項目	金額(元)	按年變幅(%)
收益	535.47億	↑0.9
純利	13.47億	轉虧為盈
客運服務收益	374.49億	↑5.6
貨運服務收益	114.98億	↓11.4
每股盈利	34.2仙	轉虧為盈
每股派息	0.18元	↑80

製表：香港文匯報記者 岑健樂

► 盧家培（右二）稱集團正計劃聘請約2,300位新員工。左二為何果，左三為史樂山。  
香港文匯報記者岑健樂 攝



香港文匯報訊（記者 岑健樂）國泰航空（0293）昨公佈今年上半年業績，集團成功轉虧為盈，錄得純利13.47億元，去年同期則虧損2.63億元，每股派息0.18元。國泰航空顧客及商務總裁盧家培昨於業績發佈會上表示，受近日香港的示威活動、環球經濟增長放緩與地緣政治局勢緊張等因素影響，未來數月預計入境香港航班的旅客較去年同期有雙位數的下跌，至於出境旅客量則錄單位數跌幅，但經香港轉機旅客數目有增加。不過他強調，集團對香港前途及公司業務仍然有信心。

旺季，再加上暑假與聖誕節等傳統季節性因素影響下，集團下半年業績表現將會優於上半年。另一方面，他透露集團正計劃聘請約2,300位新員工，當中包括機師、地勤及科技人員等。

### 盧家培：看好下半年表現

截至今年6月30日，集團的收益為535.47億元，按年升0.9%；客運收益374.49億元，按年升5.6%。客運服務運載率為84.2%，按年持平。受中美貿易關係緊張與行業競爭所影響，貨運業務收益為114.98億元，按年下跌11.4%，貨運服務運載率按年升跌4.9

個百分點，至63.4%。期內，集團的燃油對沖虧損為1.14億元，按年大跌逾80%，主要因期內油價穩定偏低。為控制成本，集團會繼續根據既定政策做對沖。

### 維持快運休閒旅遊定位

國泰早前完成收購香港快運，主席史樂山表示，將維持香港快運「休閒旅遊」的定位。至於國泰航空行政總裁何果則表示，香港快運會繼續以廉價航空公司的業務模式營運，同時擴大其航空網絡，並與國泰航空集團其他公司彼此互補，以加強協同效應。

## 匯控祈耀年：員工要減流程多行動

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）匯控（0005）前行政總裁范寧辭任後，有外媒引述，匯控臨時行政總裁祈耀年與集團高級經理人員進行電話會議時表明日後集團需要減少流程，同時採取更多行動，而在執行計劃時亦要更細緻，判斷做什麼才有效，又強調重點應放在增長之上，不過在內地和香港的戰略保持不變。

報道又指，財務總監邵偉信亦參加了電話會議，他在電話中表示該行必須兌現對投資者的承諾。而匯控在周一宣佈，上任年半的范寧辭任行政總裁，並確認將會進行新一輪的裁員，裁減最多2%員工，雖然外界對范寧辭任有不同猜測，甚至傳出他與主席杜嘉祺不咬弦，不過杜嘉祺周一重申有關決定是基於雙方同意，而范寧至今亦未有露面公開交代辭任原因。

### 「期望聆聽員工意見」

至於臨危受命的祈耀年，本身是匯控環球工商金融行政總裁，他在周一接任時已向員工發內部信，指未來會繼續聚焦去年6月宣佈的集團策略，並計劃加速執行步伐，又指將會於未來數月分享更多自己的想法，並期望聆聽員工意見。



■匯控臨時行政總裁祈耀年

## 恒生下調港今年經濟增長預測

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）再有機構下調本港今年經濟增長預測，恒生銀行（0011）副董事長兼行政總裁鄭慧敏昨出席電台訪問後表示，受累於中美貿易戰及本地政治因素影響，該行將本港今年經濟增長預測下調至1%至1.5%，而原本預測為2%至2.2%。不過她強調目前未見走資跡象，亦未見開美元戶口數量明顯提升。

展望今年下半年，鄭慧敏預期銀行業經營環境或會變得困難，然而由於去年下半年基數較低，相信今年存貸款仍有合理增長，料全年貸款將錄得單位數增長。恒生早前公佈上半年淨利息收入按年升11%至158.53億元，淨息差按

年升11點子至2.21厘，客戶貸款額按年升5%。

鄭慧敏亦提到，美聯儲年內或會再減息一次，加上港元拆息或再次因新股招股、季結因素等持續波動，下半年淨息差或將受壓。被問及恒生會否跟隨母行匯控裁員，她回應時強調該行長遠發展策略不會受影響，未來亦會繼續在科技及前線招聘人手。

人民幣近日「破7」，多間大行先後下調人民幣匯率預測，恒生對人民幣前景則相對樂觀，鄭慧敏預計人民幣年底或見6.9算，主因是今年內地經濟增長預測達6.2%至6.4%，穩定增長或對人民幣表現帶來支持。