

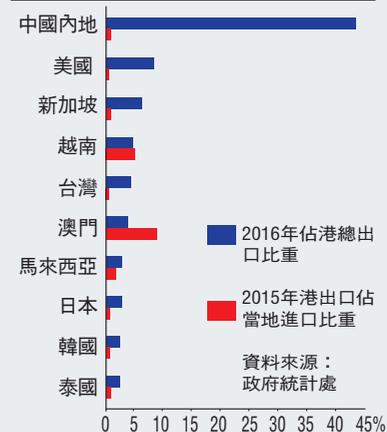
# “習特會”帶來新機遇 中美貿易戰風險降 美市場回升 港出口將受惠

美國總統特朗普上台已滿100天，雖然朝鮮半島的危機尚未緩解，但早前中美兩國領導人的“習特會”取得成功，為中美經濟帶來新的機遇，作為細小開放型經濟體的香港，亦可能因此“逃過一劫”。香港文匯報記者近日訪問香港多位經濟師和出口業界人士，他們認為美國受限於貿易規則，以及中美之間緊密的貿易關係，故對貿易風險的擔憂下降，貿易戰發生機會不大，預料今年香港整體出口可望錄得4%的增長。 ■香港文匯報記者 歐陽偉昉

■業界認為，“習特會”取得成功，為中美經濟帶來新的機遇，香港出口亦可從中得益。



香港出口往主要市場佔比



對 於中美兩國領導人在4月初的會晤，業界給予積極評價。香港貿發局環球市場首席經濟師潘永才預料，中美關係往後會平穩發展，雖然或會有貿易摩擦，但發生貿易戰的機會低。特朗普上台後對華態度由措詞強硬，漸漸轉變至願意談判溝通是好預兆，因為他是商人出身，相信與中國可以達成雙贏的貿易協議並不為奇。自去年下半年開始香港對美國的出口已經好轉，今年首兩個月的按年跌幅更收窄至1%，最新的3月份更升8.9%，如果趨勢持續，潘永才預料今年香港對美國的出口可回復正增長。

## 對美出口可回穩甚至增長

從今年3月發佈的第一季出口指數顯示，港商對美國市場的指數更按季升5.6點至50.3點，由上季預料未來對美國出口收縮，扭轉至今季預料回復平穩甚至增長。潘永才指，71%公司預期出口業績不會受特朗普政府推動保護主義造成的威脅所影響，只有27%預料有負面影響，特朗普未推出壁壘措施令港商放下心頭大石。

## 環球增長轉強 中國經濟看好

雖然貿易政策對出口增長相當重要，不過出口市場的經濟好壞對出口商而言更為關鍵。國際貨幣基金組織（IMF）近日發佈的世界經濟展望中預測，今年全球經濟增長提高至3.5%，明年增至3.6%。報告指出，新興市場和發展中經濟體的經濟活動預計將顯著增強，而中國和大宗商品進口國的經濟增長預計將保持強勁態勢，而在發達經濟體中，經濟活動的增強主要受美國預期增長水準提高的驅動。

恒生銀行署理首席經濟師薛俊昇認為，環球經濟未來能否穩步復甦，對香港出口更為重要，環球經濟向好，對香港作為轉

此外，美國經濟在下半年重拾升軌，特朗普稅改等建議有助刺激經濟，股市屢創新高令消費情緒好轉，帶動對中國產品需求。從港商與美國入口商接觸中，可以感受到樂觀氣氛在升溫。

## 恒生：港今年出口料升4%

恒生銀行署理首席經濟師薛俊昇指出，兩國領導人會晤後同意開展“百日計劃”，商討如何縮小中美之間的貿易不平衡，顯示彼此都希望透過談判解決貿易爭議。他認為，中美為世界兩大主要經濟體，商業、金融等合作上牽連甚廣，雙方發生貿易戰的機會甚低。再者，特朗普競選時提出不少訴求，能否得到國會支持很成疑問，短期內落實的機會不大。如依照目前情況發展，恒生預料今年香港整體出口上升4%，而進口則上升5%。

## 工總：不太擔心美增關稅

香港工業總會副主席兼香港付貨人委員會主席林宣武亦表示，不太擔心美國增加關稅，因為美國作為世貿的成員國，難以單方面改變世貿的規定，而且中國亦向美

國進口不少農產品，一旦中國推出反制措施會令美國農民受損。

## 廠商紛提高附加值拓市場

雖然“特朗普風險”下降，不過中美兩國發生貿易衝突的可能性依然存在，一旦發生業界應該如何應對？貿發局3月發表的一份調查指，受影響的出口商中，大部分會採取發展美國以外的市場，以及增加產品的附加值來提高競爭力的策略。潘永才表示，香港廠商以設計、品質、多功能等提高附加值取勝，避開對低價貨品的保護主義，這也是港商向來沿用的發展方向。對於影響較大的電子產品生產商，或會由內地遷至美國利用機械人進行裝配工作。

林宣武亦表示，中國製造的貨品已經走向高增值，例如智能電話、無人機等。開拓市場方面，香港廠商亦一直依“一帶一路”沿線開拓其他市場，主要以東南亞為主，亦在中歐投資工廠作為進入當地市場的踏腳石，不過中亞國家的語言、法規問題較複雜，目前較少廠商進駐。

特朗普未能推動政策，經濟亦只會回復穩健增長而不會再陷入衰退。

不過，IMF亦列出多項經濟下行風險因素，例如傾向實行保護主義的趨勢，會導致全球經濟增長因貿易和跨境投資減少而放緩；美國加息步伐快於預期，可能引致全球金融狀況更快收緊，美元大幅升值，從而對脆弱經濟體造成不利影響；中國金融體系中與信貸快速增長相關的脆弱性不斷增加，可能導致新興市場經濟體金融狀況收緊；以及地緣政治緊張局勢、恐怖主義和安全問題等非經濟因素。

IMF警告，因為普遍存在政策不確定性，避險情緒可能急劇上升，中期增長面臨的風險似乎更為明顯不利。

## 美保護政策 中國出口最大挑戰

雖然經濟師認為中美發生貿易衝突的風險下降，不過威脅還未能完全消除。信銀國際首席經濟師兼研究部總經理廖群指出，美國的貿易保護政策依然是對今年中國經濟的最大挑戰，雖然兩國元首會晤後貿易風險下降，不過美國對中國貨品關稅低，平均不到5%，故他認為美國仍會針對中國部分貨品增加關稅，“不加的話肯定說不過去。”

貿發局環球市場首席經濟師潘永才亦指出，特朗普政府中負責貿易的官員對中國態度強硬，例如商務部長羅斯、白宮國家貿易委員會主任納瓦羅，他們能影響白宮對中國推出保護主義措施；而且特朗普需向選民兌現承諾，不能排除會推出針對中國出口的措施。一旦需要對付中國出口貨品，他認為較大機會利用反傾銷、反補貼等常用的措施，或由商務部主動提出進行有關調查，如果成立的話可對貨品實施反傾銷稅，受影響程度則視乎稅額而定。

雖然特朗普未有對中國出口貨品有限制，但有業界人士認為，美國退出跨太平洋戰略經濟夥伴關係協議（TPP），對港商或多或少有所影響。香港工業總會副主席兼香港付貨人委員會主席林宣武指，很多低增值貨品已經改由東南亞加工製造，由中國向他們出口原材料，美國退出TPP已經令部分廠商暫停在東南亞製造的投資。

此外，彭博引述英國經濟研究機構牛津經濟公司（Oxford Economics Ltd）首席經濟學家Adam Slater指出，國際貿易雖在今年首季創下6年以來最快擴張，但仍要保持審慎。國際貿易中“周期性”因素改善，但“趨勢性”因素仍受供應鏈轉變和貿易自由化沒有進展而未有改善。另外，地緣政治亦對中國出口增添不確定性，尤其是朝鮮局勢或會緊張升級，亦是一大不確定因素。