



特朗普「推屎」環球股市

港股過敏跌近3%

【香港商報訊】記者吳天淇報道：昨日凌晨，美國總統特朗普推特發文稱將加徵中國貨品關稅，中美貿易談判驟然出現暗湧，進而引發環球金融巨大波動。當日，內地A股和香港股市顯著下跌，歐美及其他主要市場亦現明顯下行。其中，恆指裂口低開超700點後越跌越深，最多跌逾1100點，之後大部分時間在兩萬九水平上落；尾市中國外交部傳出消息，中方團隊本周仍將赴美磋商，恆指收報29209點，跌幅收窄至871點或2.9%，為近7個月來最大點數跌幅。惟成交較上日增一倍至1377億元，創近兩個月新高。（尚有相關報道刊A2版）



中方：正在準備赴美磋商

正當中方團隊準備赴美磋商之際，美國總統特朗普香港時間昨日凌晨突然連發兩條推文，揚言要向2000億美元中國貨品加徵25%關稅，此番言論明顯超出市場預期，令當天全球風險資產全線下滑，日股及韓股因假期休市，未及作反應；澳洲股市指數收跌57點或0.89%，報6369點。內地A股三大指數收跌逾半成，並見2個月新低。

當天，全球股市接力下挫。歐洲主要股市亦見明顯下挫，尤以法國、德國股市跌幅明顯。昨夜，美股大幅低開，道指重挫約450點或1.7%；恐慌指數大漲，避險情緒瀰漫。

昨午，針對下輪中美經貿磋商安排，中國外交部發言人耿爽在北京表示：中方團隊正在準備赴美磋商。在當天例行記者會上，有記者就特朗普聲稱對中國貨品加稅及中美下一輪經貿磋商提問。耿爽回應稱，關於美方威脅對中國產品加徵關稅，類似情況以前多次出現過。中方立場和態度一直非常明確，美方對此也十分清楚。中美經貿磋商已進行十輪，取得了積極進展。當務之急，我們還是希望美方和中方共同努力，相向而行，爭取在相互尊重的基礎上達成一個互利的雙贏的協議。這不僅符合中方利益，也符合美方利益，更是國際社會的普遍期待。對於原定於美國舉行的新一輪談判，耿爽說，「中方團隊正在準備赴美磋商。」

科技股受壓黃金股走強

中美貿易談判出現暗湧，亦觸發港股出現明顯回吐。事實上，港股今年累積相當升幅，當中主要受到市場對中美可能最終達成協議的樂觀情緒所帶動，惟特朗普昨晨再度變臉令市場始料未及，令恆指猝然下行。

當日，科技股沽壓顯著，中興（763）急跌8.8%，見逾1個月新低。舜宇（2382）曾失守90元，與瑞聲（2018）收市跌5%至6%。藍籌股全線下跌，重磅股騰訊（700）見逾1個月新低，與友邦（1299）齊跌3%，連同滙控（005），3隻股份合共拖低恆指逾270點。另一方面，防守性高的收租和房託股跌幅較少。

受益資金尋求避險，黃金股見支持，招金（1818）逆市升半成。與此相反，基金拋售中資金融股，平保（2318）險守90元，跌4.7%。中人壽（2628）跌6%，中信証券（6030）見逾3個月收市新低。出口及航運股亦是跌市重災區，創科實業（669）急挫8%，是表現最差藍籌。申洲（2313）和萬洲（288）跌4%至6%，中遠海控（1919）和中遠海能（1136）跌近8%。

後市須看能否達成協議

對於後市，分析普遍認為港股短線將持續受壓，最壞結果下恆指或下試27000點至25000點。

光銀國際董事總經理林樵基表示，鑒於中美可達成協議機率只有五成，未來兩三日港股料於28700點至現水平反覆。他認為，若雙方新輪談判未能達成協議，美國將對2000億美元中國貨品關稅上調至25%，料大市再跌多400點至500點；一旦談判破裂，特朗普向餘下3250億美元中國貨品加稅，恆指可能要再跌1000點，下試27000點。

獨立股評人黃志陽同樣認為，本周大市表現要視乎中美回應，所以在情況未出現或未清楚之前，投資者或應選擇避市；恆指有機會於29000點附近整固，下方支持位大概在28500點。

至於中美磋商能否在年內達成協議，「基金教父」雷賢達認為，雙方仍有機會（達成協議），惟談判路途崎嶇。對中國而言，若談判一拖再拖將不利經濟增長，甚至會影響投資及消費意欲。而特朗普則會關心貿戰影響環球市況，以至其2020年總統選舉謀求連任的勝數。雷賢達維持港股今年有逾6000點波幅的預測，並認為就算中美貿易談判出現和解，雙方仍無法恢復至未發生貿戰前的互惠關係。

宏利資產管理高級投資組合經理謝企剛認為，全球貿易戰不太可能全面爆發，惟無論進行任何貿易談判過程都將相當漫長，由此市況波動可能會持續。一旦局勢惡化，他相信內地將推出更多振興措施以刺激消費，從而舒緩關稅增加所帶來的經濟影響。

昨日十大跌幅藍籌

股份/代碼	收市價(元)	跌幅
吉利汽車(175)	14.58	7.1%
萬洲國際(288)	8.44	6.8%
瑞聲科技(2018)	49.75	6.1%
中國人壽(2628)	20.95	6.1%
舜宇光學科技(2382)	91.05	5.8%
石藥集團(1093)	14.42	5.3%
金沙中國(1928)	41.45	4.9%
中國平安(2318)	90.85	4.8%
聯想集團(992)	6.88	4.7%
銀河娛樂(027)	57.30	4.4%

科網股昨表現

股份/代碼	收市價(元)	跌幅
新確科技(1063)	0.021	8.7%
金山軟件(3888)	18.92	7.9%
浪潮國際(596)	3.98	7.2%
中國軟件國際(354)	4.15	6.5%
網龍(777)	22.0	6.2%
中國擎天軟件(1297)	2.55	5.9%
金蝶國際(268)	9.23	5.3%
雲遊控股(484)	7.01	5.0%
IGG(799)	9.46	3.8%
騰訊控股(700)	375.6	3.1%

市場觀點

金管局總裁陳德霖
若中美貿易談判破裂，不僅是中美雙輸，市場將面臨重大調整。

中華廠商聯合會會長吳宏斌
影響在內地投資及設廠的香港企業，特別是九成以上專做美國生意的公司將會有很大困難。

貿發局環球市場助理首席經濟師陳永健
現時仍未知是否會向全部中國貨品加徵關稅，因此暫難評估措施對本港的影響。

中原集團主席施永青
物業市場波動性不如股市大，預期一手及二手市場交投氣氛轉淡，新盤推售步伐轉慢，市場觀望情緒將轉濃。

會德豐地產常務董事黃光耀
貿易戰短期內對市場或造成波動，但對下半年樓市看法保持樂觀，相信期內樓價可升5%至10%。

陳德霖：中美談不成全球有風險



【香港商報訊】記者邱媛媛報道：中美貿易談判再添變數。金管局總裁陳德霖稱，貿易談判破裂不僅中美雙輸，所有與內地有貿易關係，包括亞洲區內的貿易夥伴都將受影響，市場將面臨重大調整，股市和資金流向都會受影響。

港企憂對美貿易影響頗大

中華廠商聯合會會長吳宏斌表示，美國此舉或影響在內地投資及設廠的香港企業，特別是九成以上專做美國生意的公司將會有很大困難。雖然部分企業已在過去一年內作出不少部署，包括將產品訂單轉移至東南亞等地生產，但加徵關稅的具體細節仍未知，惟有靜觀其變。

貿發局環球市場助理首席經濟師陳永健表示，雖然美國市場佔本港貿易額近一成，但現時仍未知是否會向全部中國貨品加徵關稅，因此暫難評估措施對本港影響。他認為，若美國周五落實調高對中國貨品進口關稅，未發貨或準備發貨的中國貨品或需考慮使用其他方法，如以更快捷方法運送美國，否則訂單可能會取消或延期。此外，目前部分美國主要消費品，包括玩具、衣服及智能手機仍未納入徵稅清單，反映美國仍憂慮加徵關稅對其經濟的影響。

本港樓市反覆需時觀察

至於本港樓價今季又再回升5%，陳德霖認為，未來樓市仍存不確定因素，需更多時間觀察，因本港金融市場受諸多因素影響，市場對其走勢預測均難作準。他指，從本港居民收入及購買力來衡量，現時房地產市場

明顯出現過熱情況。惟他強調本港樓市並沒有資產泡沫。當樓市處於上升周期，當局會繼續收緊樓市逆周期措施，反之若樓市轉為下行會相應放寬樓市逆周期措施。

中原集團主席施永青表示，中美談判仍是漫長之路，是次特朗普「加稅」或是其中一個階段，至於是否對本港樓市帶來影響現時下定論仍太早，而股市反應向來較快，難免出現過敏反應。相較而言，物業市場波動性不如股市大，預期一手及二手市場交投氣氛轉淡，新盤推售步伐轉慢，市場觀望情緒將轉濃。

會德豐地產常務董事黃光耀認為，貿易戰升級短期內對市場或造成波動，但當市場消化後，加上美加息壓力消除，相信對市民入市意欲影響不大，亦不會影響發展商推盤步伐，早前樓價的升幅不會因此而抵銷。他對下半年樓市保持樂觀，相信樓價仍可升5%至10%。

時評

中美貿易談判前段時間頻頻傳出利好消息，正當大家都在期盼貿易協議或很快將達成時，美總統特朗普再次突然變臉，發推威脅將於本周五對中國2000億美元進口商品，再次加徵25%關稅，已經擱置許久的關稅大棒再次被祭出，令全球市場一片震驚，也為中美貿易談判前景投下變數，充滿擔憂。

經過共10輪的正式磋商，中美貿易談判已來到最後衝刺階段，去年12月兩國元首於阿根廷會晤之後，雙方談判進程和節奏明顯加快，短短4個多月時間內已進行合共6次高層別磋商，且談判結果亦是日趨樂觀。上週於北京舉行的第十次談判結束後，消息指本周由國務院副總理劉鶴率領的中方

代表團將赴美展開第十一次談判敲定協議細節，或將於周五達成協議，並可能確定雙方元首會晤簽訂最終協議的時間，這些消息都釋放出積極信號，令全球市場對中美貿易即將全面休戰充滿期待。

不過特朗普卻在此時連發兩條推特，抱怨談判進程緩慢，並揚言於周五將把中國2000億美元商品關稅再次提升至25%，這一突然急轉直下的態度不僅讓全球市場，甚至連美國民眾都感到驚訝，畢竟就在兩日前他還樂觀表示談判進展良好，甚至可以說成「十分良好」，即將達成歷史性貿易協定云云。

面對特朗普意外變臉，驚訝之餘，市場亦擔憂中美貿易談判或出現巨變，再次加徵關稅亦讓全球充滿擔憂，昨全球各地股市均全線下跌，內地A股更是驚弓之鳥，滬指跌逾5%，深指跌幅亦超過7%；

港股亦跟隨下跌871點，美股開市亦全線下跌，道指跌近300點，納指亦跌逾100點。雖說特朗普推特個人色彩較濃厚，並非正式加稅聲明，不過中美作為全球前兩大經濟體，貿易談判動向始終牽動全球市場神經，特別是談判進入最後階段更加引發關注，市場聞聲憂懼動蕩是正常的，但也無須太過恐慌慌亂，畢竟這也不是特朗普第一次變臉轉向，如去年5月20日中美在華盛頓達成共識不打貿易戰，停止互徵關稅，隨即6月中特朗普卻又撕破協議共識，對中方500億美元商品加稅；雙方僵持數月，美方9月中將加稅額度提升至2000億美元，當大家都認為貿易戰將更升級時，9月底特朗普態度卻又轉溫和，邀請中方重啟談判。所以面對這樣一位經常「口出狂言」、變化不定的總統，全球市場需要

學會適應其突然變臉，今次態度急轉亦是如此，不排除其為了利用關稅威脅中方在最後談判階段作出更大讓步妥協。

昨中國外交部發言人說，中方談判團隊正在準備赴美磋商，態度淡定積極，充滿建設性和誠意。中美經貿不僅關係中美兩國利益，亦牽涉全球經濟增長和貿易秩序，相向而行、化解分歧、盡快達成最終協議，應是中美乃至全球都希望看到的結果。反反覆覆磋商已一年多的貿易談判就如一場馬拉松長跑，在最後階段總是最艱難的，需要解決分歧最大的問題，加上特朗普變臉成常態，餘下貿易談判之路難以一帆風順，全球市場需要做好心理預期，更需要學會適應消化特式變臉。

香港商報評論員 趙燕玲