

拜登簽署法案被潑冷水 通脹高需求降前景看淡 全球芯片業恐衰足10年

美國總統拜登前日正式簽署《芯片與科學法案》，本以為能藉助520億美元（約4,081億港元）高額補貼提振業內情緒，不料當日便被業界巨擘潑冷水。美國芯片巨擘美光科技前日宣布第二財季營收不及預期，加入看淡芯片市場前景行列。業界分析稱，隨着世界經濟轉趨疲軟，芯片行業正面臨較預期更廣泛且劇烈的需求放緩，甚至可能步入至少10年來最劇烈的衰退。



■拜登與副總統哈里斯、一眾參議員在白宮南草坪簽署《芯片與科學法案》。路透社

全球各地芯片企業的股價近日齊跌，納斯達克100指數本月至今表現最差的10隻股票中，有7隻都為芯片股。花旗集團分析師達涅利指出，「考慮到庫存持續增加、經濟衰退風險日增，半導體行業的衰退可能是2001年以來最嚴重。」

半導體或現產能過剩

美光指芯片產業前景低迷，電腦和手機等電子產品需求急劇放緩是箇中關鍵。此前受疫下消費提振，芯片行業產能緊張，一場「芯片荒」讓整個產業經歷高速增長。然而現時多國通脹高企，電子產品需求降溫，直接面對消費者的芯片製造商備受衝擊。據諮詢分析機構Gartner統計，全球今年個人電腦出貨量預計下跌9.5%，5G手機的銷售預測也在上月底下調。

也有從業者指出，多國政府近年大舉補貼芯片企業提升產能，加上大量客戶在「芯片荒」期間留下過多訂單，半導體行業很可能出現產能過剩、持續虧損。樂天證券首席分析師井中康夫便提醒稱，「我

們應該警惕芯片生產商調整庫存的波動風險，並不似美光等公司幾個月前所希望的那樣溫和。」

補貼難助企業渡難關

芯片行業更擔憂需求低迷已蔓延至工業領域。美光首席財務官墨菲便提及，數據中心、工業生產和汽車製造行業近期對芯片需求趨緩，例如為爭取芯片供應苦苦掙扎兩年多的汽車製造商，現時卻對芯片消費更趨謹慎。

《華爾街日報》分析稱，美國芯片行業有雄心勃勃的長期目標，包括到2029年將銷售額增長逾一倍。然而伴隨需求放緩，行業的近期前景與長期目標之間反差明顯。例如美光宣布「2030年底前投資400億美元（約3,139億港元）專攻高端芯片製造」的消息，投資者就不妨視作配合



■美國芯片巨擘美光科技看淡芯片市場前景。圖為美光科技位於愛達荷州的總部。網上圖片

法案通過的「政治騷」，畢竟美光現時年均支出超過100億美元（約784.8億港元），法案相關補貼更預計明年才開始發放，顯然難助企業渡過眼下難關。

達涅利強調，汽車製造等領域對芯片需求放緩令人憂慮。

老特涉財務欺詐 接受閉門問話

美國前總統特朗普的私人別墅海湖莊園日前被聯邦調查局（FBI）搜查，被特朗普形容為「政治迫害」，他更借機推出競選廣告呼籲支持者捐款。不過特朗普面對的法律挑戰絕對不止一宗，紐約州總檢察長辦公室昨日就針對特朗普集團財務操作的民事調查，對特朗普進行首次閉門問話，被視為是調查的轉捩點。

特朗普昨日凌晨在旗下社交網站發表帖文，表示會接受紐約總檢察長詹樂霞的辦公室問話，並形容這是「美國史上最大型獵巫行動」，聲稱他本人和名下企業正遭到四方八面的攻擊。報道指，特朗普近幾個月一直試圖避免接受問話。這宗調查始於2019年3月，詹樂霞辦公室深入分析過特朗普集團的財務文件後，認為特朗普本人及集團蓄意誇大了名下酒店、高爾夫球場及其他資產的價值。今年初詹樂霞向法院提交文件，指特朗普集團商業行為存在「欺詐或誤導」，要求對特朗普及他兩名成年子女問話，確定責任孰誰。

至於海湖莊園被搜方面，美國傳媒前日公開更多搜查細節，指出FBI的搜查長達10小時，並從上鎖地下室帶走12箱材料。特朗普的律師博布證實，搜查與特朗普2021年1月從白宮離任時帶走的材料有關。



■特朗普站在海湖莊園入口，向記者訴說不滿。路透社

消費券幫港活血

學研致用

黃冠麟 學研社成員、文化工作者



與疫同行兩年半，政府連續兩年推出電子消費券計劃，為市民苦中帶來一點甜。筆者所見，電子消費券計劃最成功之處，莫過於推動社會使用電子儲值支付工具，連阿婆都識用手機取代現金，帶來消費革命。

刺激經濟的時機重要。政府發布的首季經濟報告和最新經濟預測顯示，本港的出口及本地經濟活動均急劇轉弱，香港經濟在第一季明顯惡化，按年收縮4%，失業率顯著上升，加上烏克蘭局勢持續緊張，主要央行加快收緊貨幣政策以抑制通脹，令環球經濟前景轉差，或會繼續影響香港的出口表現。政府於此時推出第二年度的消費券計劃，有助促進內需加速循環，預料能夠為香港保住全年1%至2%的GDP增長。究其肌理，消費券即是量寬政策，令市場有更多資金流動，最

重要的意義是刺激經濟。有錢到手，市民開心，幫到大小商家，皆大歡喜。

市民大力消費，為服務業活血。藝人劉德華一句「今時今日咁嘅服務態度唔夠㗎」，一度是零售和服務等行業的指標。不過，社會兩年多來疲於防疫，部分行業特別是文體相關、旅遊業及一應與接待相關的服務行業大受影響。目前市民習慣新常态下保護自己，生活上希望能回復疫情前的生活軌跡，包括享受社交、餐飲與及文體旅產品服務。只是部分行業過去兩年多因疫情不時停頓，復常後香港是否已經活血散瘀、揮灑如常，做到以人為本、服務貼心？平行時空之下，假若香港立即全面正常通關，目前的旅遊、接待與服務行業是否已有充分準備去迎接內外來賓？

這次，就請香港市民人人出力，大大力盡情使用消費券喚醒香港的服務業，重整精神面貌，重現香港最佳一面，迎接未來。

美通脹稍回落 加息幅度或減

美國勞工部昨日公布，7月份消費者物價指數（CPI）按年升8.5%，從6月份的9.1%高位稍為回落，亦低於市場預期的8.7%，主要是由於汽油價格下跌。雖然7月通脹仍然處於接近40年高位，但市場似乎仍然傾向相信聯儲局會因此減慢加息幅度，聯邦基金利率期貨市場



■美國單月物價升幅低於市場預期。圖為美民眾在超市購物。網上圖片

最新數據顯示，交易員預期聯儲局9月議息有62.5%機會只加息半厘，加0.75厘的機會只有37.5%。

扣除食品和能源價格升幅的核心CPI按年增5.9%，與6月持平，低於市場預期的6.1%。單月物價升幅也低於市場預期。經季節調整7月按年CPI持平，燃料、機票、二手車及服飾等物價下跌，抵消租金和食品價格上漲。核心物價按月增0.3%，為3月以來最小升幅。

美國汽油價格在6月升至歷史高點後持續回落，根據美國汽車協會（AAA）公布，昨日全美汽油平均售價為每加侖4.01美元，比6月中高點低了1美元，但仍高於去年同期價位。這次數據對白宮及聯儲局而言是好消息。