

北水淨買近 356 億創新高

恒指拗腰收復二萬關 跑贏亞洲區主要股市

貿易戰進一步升級，美國向部分中國貨品徵收 104% 關稅，港股昨大幅波動，全日高低波幅逾 1,180 點。恒指早段曾急插 867 點，低見 19,260 點，失守 250 天牛熊線。午後傳出「國家隊」再出手護盤，港股跟隨 A 股拗腰回升，恒指收復二萬點大關，一度倒升 313 點。收市仍升 136 點或 0.68%，報 20,264 點。北水積極入市支持，南向資金淨買近 356 億元，創歷史新高，推動港股成交額達 4,124 億元。以升幅計，港股跑贏一眾亞洲區主要股市。



■ 港股大幅波動，全日高低波幅逾千點。

在 港股市收市後，國務院關稅稅則委員會決定對原產於美國的進口商品的加徵關稅稅率，由 34% 提高至 84%。獨立股評人陳永陸認為，中美貿易戰已「去到盡」，任何一方退讓，都被視為輸家，預期未來戰況十分劇烈，各國將其貨幣匯價貶值、投資者搶入黃金。

至於未來是否有特別轉機，陳永陸相信要看中國是否出台其他刺激政策，以及對內地經濟的推動作用。此外，北水昨天淨買創歷史紀錄，顯示中央對港股有所支持。

富達國際表示，港股經歷「黑色星期一」急挫後，翌日已呈初步回穩跡象。投資者聚焦貿易緊張局勢及美國加徵關稅後發展，市場普遍預期內地將更積極推出刺激經濟措施，並容許人民幣貶值，以抵消關稅影響。例如聚焦國內經濟發展，涵蓋內需消費、基建投資及供應鏈自給自足等領域，因為這與內地因應外貿壓力而將政策轉向內需的方向一致。

富達指出，總括而言，在貿易戰陰霾

下，市場或進一步拋售出口相關股份，因而提供吸引的入市機遇。特別是非必需消費品股及工業股，有望受惠內需消費增長及調整出口策略。

美國國債收益率暴漲

對於有報道指，國務院、政府部門和人民銀行、財政部等監管機構高層官員舉行會議，討論有關提振消費及支持資本市場等措施，並可能在未來幾周至幾個月內落實。紅蟻資本投資總監李澤銘表示，市場憧憬中央推出救市措施，或補貼企業出口轉內銷。

至於美國 30 年期國債收益率在 3 個交易日內暴漲超過 60 個基點，引發市場人士警告這是一場「無序的清算」。雖然後續開始有改善跡象，但如果情況擴散和惡化，有機會牽連或拖累其他資產類別。

美國債券孳息率昨攀升，美匯指數也下跌，為美國帶來進一步的通脹壓力，有見及此，據報美國正考慮放寬對停靠當地港口的中國相關船舶徵費。白宮早前曾提

出一項計劃，試圖以「重振造船業」為名，對停靠美國港口的中國船舶徵收高額「停靠費」。但路透社昨引述 6 名消息人士透露，由於這項計劃遭到美國多個產業的共同反對，並進一步引發通脹，美國總統特朗普正在考慮放寬收費計劃。

芯片股受投資者追捧

港股方面，恒生科指升 2.64%，收報 4,689 點。重磅科技股領漲，當中小米（1810）揚 7.7%。美團（3690）漲 4.1%，阿里巴巴（9988）升 1.1%，比亞迪股份（1211）升 1.5%。芯片股亦受追捧，中芯（0981）飆 10.5%，華虹（1347）升 8.1%。

關稅大增引起市場對國際金融股的憂慮，友邦（1299）受壓跌 6%，跌穿 50 元大關。滙控（0005）及渣打（2888）分別跌 1.4% 及 2.6%。

全球經濟增長料受美國關稅政策打擊，油價下跌，中海油（0883）跌 1.2%，中石油（0857）跌 4.9%。



■ 加稅導致港商成本大增。 彭博社

美國針對中國加徵關稅，對部分中國貨品徵收 104% 關稅，此舉對港商打擊甚大。香港付貨人委員會主席林宣武昨表示，特區政府已盡力協助企業，但中小企即時面對很多問題，可能會要求出口商一起分擔新增稅款，或暫時叫停新訂單的生產。

林宣武指出，由於這個做法不知要為時多久，令港商面對非常大的壓力。即使分散市場投資，現時多個地方都受美國加

中小企或暫停生產應對美關稅

徵關稅影響，港商可以做的很少。特區政府提到會加強為從事貿易的企業提供出口信用保險的支援，但現在已有不少援助措施，惟所帶來的成本在大幅加關稅下，仍會造成很大打擊。

此外，付貨人委員會指，美國取消小額包裹關稅豁免變相增加運輸成本，預料電商以及經常要寄產品樣本的紡織業會首當其衝受影響。

林宣武稱，今年第 1 季出口美國數字表現強勁，主要是港商預測進口關稅實施，在「死線」前作出衝刺，減少關稅帶來的衝擊。不少產品透過空運輸往美國，惟相關法例定下來，相信亦會影響到美國入口數字。

另外，立法會商界議員林健鋒亦形容，美國做法是「大石砸死蟹」，港商感到憤怒但無奈。現時與美國做生意的出口

商和製造商陷入兩難。

港商現金流受影響

林健鋒指，現在很多中小企有因大批貨物無法出貨收不到錢，對現金流影響很大。而過去兩年與中東或東盟貿易銷售方面有升幅，但總數仍不及美國市場的一部分，港商需要時間逐步轉移市場。

林健鋒續稱，日前與金管局見面，提出不少建議方案以協助港商。同時希望銀行可以協助渡過難關，但明白銀行都有自己的考量，希望可以更彈性處理企業貸款，例如還息不還本計劃，可否再延長 12 個月等。

至於開拓市場方面，他認為，政府可以幫助港商，例如在保費方面能否與傳統市場看齊，以減輕企業的負擔。他強調大家要團結一致，共渡難關。

人行無意大貶人民幣應對關稅

中美關稅戰愈趨白熱化，離岸人民幣昨一度見歷史低位，但在官方訂出中間價轉弱步伐放緩後，離岸價略見反彈。路透社引述消息指，人民銀行近日指導國有大行暫緩自營購匯，並加強代客購匯審查，避免加劇人民幣匯率調整壓力，希望有序溫和貶值以釋放貶值壓力。

美國對中國進口貨加徵五成關稅前，人行訂出人民幣中間價 7.2066 兌 1 美元，下調 28 點子，為 1 年半以來最弱水平，離岸價人民幣在紐約市段曾貶值至 7.429 新低後亦見回穩。於昨晚 9 時 40 分，離岸價報 7.3778。

或加大中間價靈活性

恒生銀行（0011）首席市場策略員溫灼培認為，中央容許人民幣有秩序調整，雖然未能抵消與美國之間龐大的關稅，但仍有助中國出口商發掘其他新市場，相信是中央想達到的目的。

高盛認為，匯率穩定對內地十分重要，而人行或加大人民幣中間價靈活性，關注股市和匯市波動加劇下維持金融穩定情況。



■ 中移動去年底擬全購香港寬頻。

新華社

中移動購香港寬頻 15%

中移動（0941）昨公布，已與持有香港寬頻（1310）逾一成的 TPG Wireman 訂立購股協議，除購買 10.39% 待售股份外，並將本金額 9.7 億元的賣方貸款票據，轉換為 8,633.1 萬股新股。交易完成後，中移動將持香港寬頻頻擴大已發行股本 15.46%。

總代價近 12 億

中移動是次收購 TPG Wireman 總代價約 11.96 億元，當中包括待售股份代價 7.58 億元。據早前公告，TPG 同意中移動提出的貸款票據要約，先以每股換股價 11.6 元轉換為股份，再以每股 5.23 元接受中移動收購，故賣方貸款票據換股後代價約 4.38 億元。

除了 TPG Wireman 之外，持有香港寬頻 13.07% 股權的 Canada Pension Plan Investment Board 早前已作出「不可撤回承諾」，接受中移動的要約。

中移動去年 12 月曾公布，擬以每股 5.23 元全購香港寬頻。