

中美關稅戰硝煙再起，惟航運物流及外貿業界經歷今年4月美國加徵145%對等關稅極限施壓後，企業已進行全球化布局，是次表現淡定，且大部分聖誕訂單已在8月至9月期間付運發貨，現時將觀察未來關稅政策走向，並繼續加速拓展「一帶一路」沿線市場。此外，專家認為，美方新一輪關稅或不會全面實施，因11月1日此生效日期為雙方從IMF年會至APEC峰會前的後續談判預留窗口，而新一輪談判將是全新開始。

中國日前宣布包括稀土出口管制等一系列經貿限制舉措，美國則宣稱將對華加徵100%關稅等措施。如落實加徵關稅，疊加此前對等關稅所加徵的30%關稅，中國商品出口美國將累計加徵至少130%關稅。

長期從事中美貿易海運物流和貨代業務的深圳市中進國際貨代總經理唐毅表示，中美貿易將面臨較困難的局面。現在海運從中國到美國西海岸需要近30天，企業現在加急發貨也來不及。

然而，唐毅稱，「我感覺客戶不會像4月初那麼恐慌，都已經習慣了，有一些應對預案，市場價格也未出現明顯上漲。現在是周末，我未收到企業發來的相關諮詢，感覺未必會有那麼大的影響。」

從事海運業務的深圳市喃嗒喃物流科技總經理張培培指，8月至9月是客戶出口美國聖誕和新年用品高峰期，有關付運已完成。現時這一波加徵關稅對當下影響不是特別大。接下來中美領導人可能舉行高層會晤，屆時經貿談判或有轉機，加徵關稅不一定會生效。

空運價未有明顯變化

從事國際空運的港企東捷運通集團董事黃鵬表示，目前從中國出口美國東西部的空運價格未有明顯變化，從中國到美西空運為每公斤35元人民幣。由於特朗普普



■分析指港股在9月底已累積大量期權淡倉。

中美貿易關係再趨緊張，加上美國政府「停擺」，導致美股三大指數上周五（10日）急挫。在美國上市的港股預託證券（ADR）亦走低。ADR比例指數跌1,204點或4.8%，收報25,085點；此外，恒指夜期更失守25,000點關口。以此推算，恒指今天或裂口低開逾1,200點。

投資者憂慮貿易戰再現，歐美股市急挫，華爾街道指上周五收報45,479點，跌1.9%。標指收報6,552點，跌2.71%。納指收報22,204點，跌3.56%。三大指數均見至少4個月以來最大單日跌幅。而有「恐慌指數」之稱的VIX指數急插

業界：加速拓展「一帶一路」沿線市場 新關稅料影響微 企業全球化布局



■大部分聖誕訂單已在8月至9月付運發貨。
資料圖片

政策翻來覆去，市場已司空見慣。

黃鵬認為，關稅戰會促使公司重構物流供應鏈條。每一次挑戰都是機遇，亦是公司另謀發展的契機。許多出口企業加速拓展中東、東歐、中亞、東南亞、非洲、南美等市場，加速出口市場多元化，物流企業也積極跟進。

加快新興市場發展

在東莞從事玩具生產的港企成興塑膠製品董事長胡力恒表示，即使現在加快出貨時間上也來不及，貨到美國港口就已要交高關稅，客戶付不起這麼高的關稅，所以出口只能全部停頓下來。今年以來公司加快開拓歐洲、中亞、中東和東南亞等市場，盡快推動出口市場多元化。

另外，中國金融四十人研究院最新報告指，美加徵關稅對中國整體出口影響有限。今年首8個月，中國對美出口累計同比下降15.5%，但對世界其他地區出口明顯增加，

整體出口仍升5.9%。儘管首8個月中國對美貿易順差同比下降17.2%，但對美貿易保持順差，且中國總體貿易順差同比上升28.2%。反映中國企業正全球化布局，同時加快於增長較快的新興市場發展。

華福證券研究所副所長秦泰則指，在當前美國對全球普遍加徵關稅，對華關稅懸而未決、兩輪「緩衝期」接近尾聲時美方又不斷通過對中國船舶收取特別港務費、在限制清單中增列中國企業等進行施壓的階段，中國實施新的稀土和技術出口管制措施，或將對美國高科技產業鏈和軍事裝備生產活動形成新的制約，或意在以此迫使美國政府在經貿問題談判上回到建設性軌道上來。

他認為，短期中美經貿不確定性提升，金融市場或現震盪；但美國經濟受諸多因素困擾，在中美雙方各自「出牌」之後仍有可能達成長期協議，中美經貿談判進程有望加速。

貿易關係緊張 恒指恐插千點

31.83%，報21.66。

股票分析師協會副主席郭思治表示，港股在9月底已累積大量期權淡倉，他個人預期恒指先在27,000點回調，不排除淡倉今日藉機推低大市，料恒指或裂口低開1,300點，其後才可能獲反彈盤支持，但再向下機會相當高。

郭思治認為，港股自4月9日低位19,260點開始之中期升浪，升至10月2日高位27,381點止計，已累升8,121點，整個升浪所運行的時間長達24周，已滿足一個中期升浪所需。以技術分析而言，若升浪回調38.2%（3,102點），恒指可能在24,280點才會找到支持。

料中資科技股捱沽

前海開源基金首席經濟學家楊德龍表示，美國將於11月起對中國進口商品加徵100%的新關稅，投資者再度擔心兩國之間

的貿易關係繼續惡化，而美國政府「停擺」未解決，同樣令市場憂慮美國經濟衰退風險加大，這使得資金進一步撤離美股。

美國科技限制或進一步收緊，預期多隻中資科技股將捱沽，阿里巴巴（9988）ADR較港股上周五收市低水6.5%。美團ADR（3690）亦是另一隻重傷股份，該股ADR較港股低7.4%，而京東集團（9618）ADR也較港股低6%。

另有投行分析師表示，美國政府持續「停擺」，加上中美貿易關係急轉直下，而美國當地經濟走弱的風險開始累積，不排除美股進入震盪行情。港股本周或隨外圍繼續調整；然而，港股整體牛市趨勢並未改變，中長期仍具上升潛力。不過，周四（16日）美聯儲將公布經濟狀況褐皮書，若顯示當地經濟問題較預期嚴重，可能進一步推低全球股市，相反則有利金市表現。

泰凌微擬在港上市擁抱國際

環球關稅戰升溫之際，中國企業積極透過雙重上市架構開拓國際融資渠道。在上交所掛牌的無線物聯網芯片龍頭泰凌微（688591.SH）日前公告，正籌劃在港發行H股，以助提升公司品牌影響力與核心競爭力，鞏固行業領先地位，充分借助國際資本市場的資源與機制優勢，並優化資本結構，拓寬更多元融資渠道，全面提升公司綜合實力。

泰凌微主要業務是低功耗無線物聯網芯片研發、設計與銷售，核心產品支持藍牙低功耗、Zigbee等協議。去年上半年營收3.66億元人民幣，同比增14.67%，淨利潤2,698.4萬元人民幣。

雲迹暫超購3067倍

另外，正在港招股的海西新藥（2637）截至上周五（10日）獲券商借出至少110億元孖展，以公開發售集資額9,936萬元計，暫錄超額認購109倍。

雲迹（2670）亦獲券商借出至少1,012億元孖展，以公開發售集資額3,298萬元計，暫錄超購3,067倍。



■泰凌微現時在上交所掛牌，冀借港提升品牌影響力。
資料圖片

工商舖上月交投回升

新一份施政報告提出優化「新資本投資者入境計劃」，加上北部都會區等多項利好政策，帶動本港工商舖上月交投回升。

中原（工商舖）數據顯示，9月份工商舖錄得302宗成交，按月及同比分別升21.8%及44.5%，涉及成交額41.51億元，按月增23.6%，惟按年仍跌25.3%。其中，工廈買賣宗數達185宗，按月及按年升44.5%及50.4%；成交額13.76億元，按月增1.3倍。

大企業頻頻入市

該公司董事總經理潘志明表示，近期工商舖市場錄得財團及大企業頻頻入市，除了億京集團斥資4.76億元，購入美港貨倉及美港第二倉之外。市場亦傳出阿里巴巴（9988）擬斥70億元洽購銅鑼灣灣島壹號中心共13層樓面作為集團總部。

他認為，隨着更多財團、實力投資者及用家購入工商舖物業，將有助增強市場信心；加上本港踏入減息周期，投資者入市步伐明顯加快，料10月工商舖買賣成交價量持續上升。