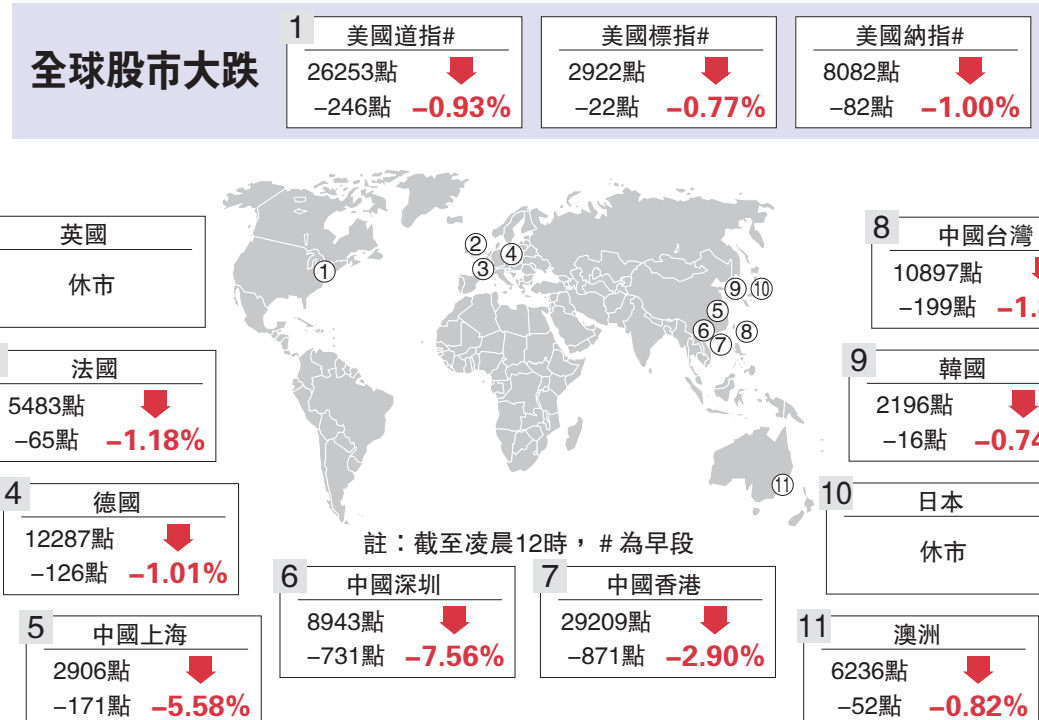


「特」加關稅 港股急瀉千點半年最傷

中方如期赴美談判 信心喘穩夜期彈200點



正當市場預期中美即將達成貿易協議，美國總統特朗普突然變臉，擬向中國進口商品加徵關稅。特朗普的「神經刀」嚇壞全球投資市場，亞太區股市昨日全線向下，歐洲股市亦低開。港股最多暴跌1125點，收市時創今年最大跌幅，另有1780隻股份報跌。金管局行政總裁陳德霖警告，倘若中美談判結果與預期相左，全球金融市場料遭遇嚴重衝擊。券商稱，港股短線波動性大，投資者宜靜候低吸時機，勿急於撈底。恒指夜期回穩，反彈逾200點，見29180點，重上二萬九關。

金融界對中美貿易談判觀點

機構	評論
新加坡銀行	● 談判破裂的機會只有三分之一，仍然相信雙方達成協議，但預期股市短線會波動，等待低吸股票時機
高盛	● 中美短期內達成貿易協議的可能性降低，美國有四成機會落實關稅上調
經濟學人智庫	● 就中國2000億美元進口美國貨品被調高關稅，對GDP的影響約0.2至0.3個百分點；至於向3250億美元貨品加徵關稅，對中國GDP的影響至少0.3至0.4個百分點
瑞銀	● 若中國所有貨品被徵25%關稅，中國GDP很難保持在6%以上
花旗	● 對中美於第二季達成貿易協議是審慎樂觀
安聯環球投資	● 中美達成綜合性協議的機會率約40%，只有10%機會未能達成協議

中美 貿戰

大公報記者 劉鑛豪

中美貿易談判臨近尾聲，白宮發言人上週透露，兩方談判團在本週結束商討後，兩國元首將決定是否會面。由於國務院副總理劉鶴本周三將率領過百人的代表團赴美，市場對談判普遍持樂觀預期。然而，投資者今次冷不及防被特朗普放「暗箭」。特朗普宣布擬本週五起調高2000億美元中國進口貨品關稅，稅率由10%調整至25%，而短期內另向中國進口3250億美元貨品開徵25%關稅。

陳德霖：做好風險管理

特朗普言論在亞太區市場引發「戲院走火警」慘劇，亞太股全線滑落，滬綜指插水5.8%；新加坡股市跌3%。歐洲股市亦捱沽，德國、法國股市雙雙跌超過2%。外圍風聲鶴唳，港股自然不能幸免。

恒指昨日最多跌1125點，跌穿二萬九關；尾段市傳國家隊救市，在內銀股抽升帶動下，指數收市時跌幅縮窄至871點，報29209點，是近七個月以來最大單日跌幅。國企指數跌341點，報11233點。市場出現恐慌性拋售，主板成交額大增105%，達到1372億元。全日下跌股份多達1780隻，上升數目只有168隻。

陳德霖昨日出席立法會會議後表示，特朗普忽然提高中國貨品關稅，這可能是美國希望在貿易協議上爭取更佳條款。他續稱，目前難以判斷談判結果，假如結果與市場預期有落差，將對全球金融市場構成沉重打擊，屆時股票市場、資金流都會受到影響。鑒於市場潛在調整風險較大，投資者需做好準備。

分析指出，按照國家外交部發言人說法，中國代表團如期赴美談判，未來一周事態存在諸多變數，在增加投資者的部署難度。京華山一研究部主管彭偉新相信，經歷急跌後，港股短線或出現技術反彈，但注意到昨日有37億元資金離場，而U盤時段追貨的資金有限。鑒於中美談判變數難測，投資者宜待事件明朗化後，再作部署。

銳升證券首席執行官鄧聲興稱，由於今次屬政治事件，所以很難預測港股向下支持位，但基本判斷是美國不想與中國發生貿易戰，而是想爭取更多談判籌碼。鄧聲興表示，投資者若想入市吸貨也無妨，只是須採取分段吸納策略，且吸納股份須不會受貿易戰影響的，例如友邦（01299）、中國鐵塔（00788）、新地（00016），以及內需板塊股份。

非貿戰影響股不妨低吸

金融股是拖低大市的「元兇」，友邦股價跌3.5%，報80.45元，單一股份拖低恒指109點。其他保險股，中國平安（02318）股價跌4.7%，報90.85元。

本地金融股同樣受壓。恒生銀行（00011）股價跌3.1%，報206元。高盛上週對恒生銀行2019至2021年每股盈利4%，最新目標價219元。其他本地銀行，中銀香港（02388）股價跌3%，報34.75元。

A股暴瀉，內地券商亦當殃，中金公司（03908）股價下跌8.4%，報15.74元；海通證券（06837）股價下跌8.2%，報9.4元。

金融股顯著回落

內險股	
新華保險 (01336)	40.05 ↓ -8.4%
中國人壽 (02628)	20.95 ↓ -6.0%
中國平安 (02318)	90.85 ↓ -4.7%
內地券商股	
中金公司 (03908)	15.74 ↓ -8.4%
海通證券 (06837)	9.40 ↓ -8.2%
華泰證券 (06886)	13.70 ↓ -8.0%
銀行股	
恒生銀行 (00011)	206.00 ↓ -3.1%
中銀香港 (02388)	34.75 ↓ -3.0%
渣打集團 (02888)	71.20 ↓ -2.6%

通訊設備股重災 瑞聲舜宇挫逾半成

【大公報訊】記者李潔儀報道：受特朗普再「發作」拖累，通訊設備股成為重災區，去年受美國制裁重挫的中興通訊（00763）瀕近一成，舜宇光學（02382）及瑞聲科技（02018）無一幸免，齊齊蒸發逾半成。

受中美貿易關係急轉直下拖累，市場憂慮對手機出口及零部件產品再受打擊，相關通訊設備股最為敏感。中興午市前失控挫近13%，見22.2元低位，收報23.25元，跌幅收窄至8.8%。

蘋果供應鏈股份方面，藍籌股瑞聲一度跌9%，觸及48.2元低位，收報49.75元，下跌逾6%。全日共有兩隻舜宇牛證遭「打靶」，收回區域介乎90元至92.88元。

舜宇早段失守90元關口後跌勢加劇，低見89.95元，收報91.05元，跌5.8%。相機模組及光學部件供應商高偉電子（01415）狂瀉逾12%，見1.62元低位，收報1.67元，仍然跌近一成。

加稅陰霾籠罩 航空航運股無運行

【大公報訊】記者林靜文報道：美國總統特朗普突然轉態，擬在本週五起向中國進口商品徵收25%關稅，觸發人民幣創兩個半月新低。對人民幣波動敏感的航空股捱沽，南航（01055）和國航（00753）昨插逾一成，東航（00670）亦跌逾8%。

航運股亦受到衝擊，全線下跌，中遠海控（01919）及中遠海能（01138）挫近8%，其餘航運股亦跌1.8%至6.6%不等。

中美貿易爭端突現變數，加上在岸人民幣兌美元昨日收跌300個點子，離岸人民幣更一度大跌860點子，拖累航空股表現。南航昨急挫10.315%收報6.26元，成交3.14億元。國航亦跌10.221%報8.52元，成交3.62億元。東航跌8.146%報5.3元，成交1.55億元，紛紛創下一個月低位。

根據內地三大航上財年業績報告，人民幣每升值或貶值1%，影響南航、國航和

東航淨利潤2.97億元、2.28億元和1.78億元人民幣。

在特朗普揚言加徵關稅的陰霾下，航運股亦全線大跌。中遠海運集團旗下五家上市公司，股價跌幅介乎1.826%至7.923%之間。

中國外運（00598）亦跌5.573%收報3.05元。東方海外（00316）跌4.968%報51.65元。招商局港口（00144）跌2.778%報15.4元。

為轉型發展物流及特種集裝箱製造等業務，勝獅貨櫃（00716）宣布，向中遠海運金融控股出售旗下啓東勝獅、青島太平、寧波太平及勝獅貨櫃管理（上海）及啓東太平等業務，涉資38億元人民幣，出售所得淨額約35.5億元人民幣。

有關公司主要從事製造乾集裝箱、特種集裝箱及冷凍集裝箱、提供碼頭服務，以及提供集裝箱製造技術及研發服務等業務。勝獅貨櫃昨日股價亦跌4.93%報1.35元。

商界回應貿戰

特步國際主席兼行政總裁丁水波
● 公司新收購品牌出口業務主要在越南及柬埔寨生產，當中不涉及美國關稅的影響

中電首席執行官藍凌志
● 現時中電內地業務以核能和可再生能源為主，較少從美國進口技術或燃料，受貿易影響較少

理文造紙首席執行官李文斌
● 美國向中國加徵10%關稅，很多廠家會選擇轉向其他地方下單，而此次美國向中國加徵關稅提升至25%，難以預測對中國包裝紙需求影響會有多大

機構：中國有心有力穩增長

【大公報訊】記者劉鑛豪報道：特朗普要出「七傷拳」，對中國經濟會構成什麼影響？經濟學人智庫指出，若美國提高2000億美元中國進口貨品稅率至25%，估計導致中國今年GDP會降低0.2%至0.3個百分點。倘若進一步向3250億美元貨品加徵關稅，對中國GDP的影響至少0.3至0.4個百分點。換言之，中國今年GDP增長會減慢至6%或以下。據瑞銀估算，若果美國向所有中國進口貨品徵收25%關稅，即使中國再出其他穩經濟措施，經濟增幅也很難超過6%。

信安資金管理（亞洲）高級投資策略師陳曉蓉則認為，中美貿易能否達成協議，與中國經濟能否在低位企穩沒有直接關係。貿易協議只是讓中國政府獲得政策空間支持經濟。中國首季GDP數字優於預期，令到市場憂慮刺激政策因而減少。如今中美貿易關係緊張，有機會使到中國當局出台措施，化解經濟壓力，人行昨日公布定向降準，正正是穩定經濟預期的舉措。

陳曉蓉還預期中國今年經濟有很大機會實現6%至6.5%增幅。

秋官新劇開播「丁蟹效應」再現？

花絮

【大公報訊】記者李潔儀報道：「丁蟹效應」再現？鄭少秋新劇《詭探前傳》於上週ViuTV啟播，該劇檔期撞正港股傳統「五窮月」，加上港股昨日暴瀉，如此的巧合，股民大嘆難逃應驗「丁蟹效應」！

上月初在節目巡禮上，已被問到會否擔心丁蟹效應再現，鄭少秋當時回應說：「我早已破了詛咒」，又着大家趁機補倉，誰知「說曹操，曹操就到」，詛咒重臨，風聲鶴唳。

1992年10月，鄭少秋飾演丁蟹角色的《大時代》首播，播出一個月，恒指累積急跌20.6%，隨後但凡有鄭少秋的電視劇上場，港股往往大跌，因而被視為「丁蟹效應」。

資料顯示，1994年11月播放的《笑看風雲》，其間恒指最多跌幅達20.5%，還有1997年12月的《江湖奇俠傳》，月內恒指最多跌26.4%。



▲港股昨日暴瀉，股民大嘆難逃應驗「丁蟹效應」

網絡圖片