

美國總統特朗普2月1日簽署行政令，對進口自中國的商品加徵10%的關稅。美國郵政服務當地時間周二晚間一度宣布暫停接收從中國內地和中國香港寄出的包裹，中方也迅速推出多項對美反制措施。中美新一輪貿易戰升溫，影響資本市場表現。A股蛇年首個交易日大盤走勢不及預期；港股在周二大升之後昨日也出現回吐。有分析指，市場波動可能與投資者擔憂後續貿易摩擦進一步升級有關。但也有市場人士認為，貿易摩擦難以對春節後以及全國「兩會」前的風險偏好造成明顯擾動。直接受貿易摩擦升級影響的板塊昨日未出現顯著跌幅，人工智能（AI）股更出現爆升；人民幣匯價也表現穩定。

●香港文匯報記者
章蘿蘭
上海報道

受前兩個交易日港股走強提振，昨日早市A股三大指數攜手高開，滬綜指開盤升0.6%，深成指、創業板指也分別高開0.8%、0.93%。但因資金蜂擁至科技股，銀行、保險、釀酒等大藍籌板塊表現低迷，拖累滬指率先翻綠。午後市場情緒趨向謹慎，深成指、創業板指也先後翻綠，尾盤有所回彈。截至收市，滬綜指報3,229點，跌21點或0.65%；深成指報10,164點，漲8點或0.08%；創業指報2,062點接近平收。兩市共成交12,896億元人民幣，較節前最後一個交易日放量15%。

對於蛇年A股首個交易日的表現，巨豐投顧投資顧問總監郭一鳴指，與特朗普出手加徵關稅引發市場動盪相關，此次加徵關稅很可能只是一個開端，這無疑給A股市場蒙上了一層陰影。加之近期公布的財新服務業PMI、官方PMI數據表現遜於預期，市場觀望情緒有所升溫。

分析：節後流動性回補 兩會臨近利好

他認為在當前複雜形勢下，短期來看指數或仍將反覆震盪，甚至存在波段重心繼續走低的可能。從中期分析，隨着國家大力推動中長期資金入市，節後流動性的逐步回補，以及投資者對全國兩會的殷切期待，市場整體向好的趨勢依然具備堅實的支撐基礎和強勁的提振動力。在當前市場環境下，他建議投資者短線操作可適當持倉觀望，耐心等待節後市場明確新的方向選擇，而從中線角度出發，可繼續逢低布局，積極參與春季行情。

中信建投證券首席策略官陳果認為，外部擾動在預期內，貿易戰無法打擊中國製造業的全球競爭力。他表示，特朗普關稅政策中期對A股擾動持續存在，但當前已有的動作符合預期，且仍有談判餘地，短期不是核心矛盾，中長期也無法打擊中國製造業的全球競爭力。「按照『關稅1.0』影響推算，一年維度料導致對美出口下降約13%，實際影響可能遠不及理論推算，難以對春節後兩會前的風險偏好造成明顯擾動。」

A股逾六成個股飄紅 DeepSeek 概念火爆

事實上，昨日兩市有逾六成個股飄紅，直接受貿易摩擦升級影響的板塊整體表現也未至於太差。跨境電商板塊漲0.7%，貿易行

無懼美國再挑起貿易戰 資本市場整體向好不變

A股人工智能板塊爆升 人民幣匯價續持穩



●A股昨日為蛇年首個交易日，兩市有逾六成個股飄紅。 資料圖片

業漲0.9%，物流行業小跌0.7%。

銀河證券報告認為，從出口增速以及美國對華高新技術領域遏制這兩個角度，可以推測後續傢具、玩具、服裝、光學儀器、汽車、鋰電池、鋁產品、重型機械及醫療設備等行業受關稅衝擊影響可能比較大。不過，從昨日盤面表現看，資本市場尚未對此有激烈反應，前述板塊漲跌互現，幅度亦不大。

昨日DeepSeek概念股火爆掀漲停潮，並行科技頂格升30%，安凱微、安恒信息、每日互動、萬興科技、青雲科技頂格升20%。華為宣布DeepSeek-R1、DeepSeek-V3、DeepSeek-V2、Janus-Pro正式上線昇騰社區，支持一鍵獲取DeepSeek系列模型，華為昇騰概念整體漲7%，「東數西算」板塊也漲7%。科技股方面，軟件開發板塊升近6%，互聯網服務板塊漲超5%，計算機設備板塊漲近4%。通信服務、消費電子板塊漲3%，半導體板塊漲超2%。科創50指數高開3.56%後幾乎全日維持高位震盪，收盤仍漲2.9%。

另外，昨日部分避險資金流入債市，30年國債期貨主力合約出現「開門紅」，收漲0.39%，續創下歷史新高。春節期間美元指數雖上漲，但昨日人民幣兌美元匯價也表現穩定，在岸市場人民幣即期官方價收報7.2724，較上一交易日跌74點子。

美國圖謀出「損招」 港政商界籲作好準備

香港文匯報訊（記者 康敬、蔡學怡）繼美國日前宣布對中國輸美產品加徵10%關稅，美國郵政於當地時間周二（4日）一度宣布停收由中國內地和中國香港寄發的包裹。多位香港政商界人士昨日表示，此舉對電商或有影響，但對製造業則影響不大。他們強調，香港商界已作好準備，將不斷開拓除傳統歐美市場外的新興市場，如「一帶一路」沿線國家的消費市場。

林健鋒：穩打穩紮迎大型外資

香港特區行政會議成員、經民聯副主席林健鋒表示，中美貿易戰源於美國，不是「誰大誰惡誰正確」，而國家採取反制措施是合適回應，以平等方式處理貿易糾紛，香港商界也已作好準備。他指出，關稅戰只會對美國本土市民帶來影響，因貨物成本上升，尤其造成貧苦大眾怨聲四起。「香港要繼續穩打穩紮，保證未來數月會有大型外來投資落戶香港。」林健鋒並認為新一份財政預算案不應在稅收方面作大調整，而應作出對投資者有利的措施，一旦把簡單的低稅制複雜化，或會影響投資者來港。

梁美芬：美方加徵關稅是「七傷拳」

香港特區立法會議員、經民聯副主席梁美芬指出，美方提高關稅實際上是「七傷拳」，相信香港可以用自身誠意以及實力，令美方不再推出損人不利己的政策。

香港中華廠商聯合會會長盧金榮在接受香港文匯報訪問時表示，使用美國郵政的費用相對其他較低，美方此舉對電商企業或有影響，很多貨物不能及時寄出，但對製造業影響不大，因製造業企業通常是用整個貨櫃運貨，除了寄樣板是通過空運。

他說，除了美國郵政外還有很多物流公司可選擇，成本雖略有增加，但影響不大。他提到，美國剛剛取消了對價值800美元或以下郵寄商品的稅務豁免，而近期美方對進口的貨物審查亦較為嚴格，相信美國郵政此舉是針對電商。

香港鞋業商會主席張煒傑則表示，美國加徵關稅又揚言停收包裹，短期來看將增加生產商的成本。而因應這些舉措，美國的買家已經開始就各自要承擔多少成本談條件，並認為是受政治因素影響，又提醒業界中美貿易戰很大可能會持續，等待不能解決問題，業界要積極開拓其他新興市場，貿易戰長遠來說會促使大家逐步減少對傳統歐美市場的依賴。

美國總統特朗普對中國商品加徵10%的關稅的措施已於周二（2月4日）生效。就美國一度揚言取消包裹「小額免關稅」條款，香港文匯報記者以顧客身份向DHL、FedEx及UPS三間國際物流服務公司查詢，這些公司都表示仍會處理由香港寄往美國的包裹，但10%關稅由寄件者抑或收件人支付，則說法不一。

DHL職員對香港文匯報記者指，已收到公司指示，仍會接收由香港寄往美國的包裹，但顧客需考慮有機會比以往延遲至少兩日送到，至於10%關稅則由美國當地的收件人支付，現時未有其他寄件方法可避免關稅。FedEx職員表示，FedEx仍會繼續接受寄往美國的郵件。一般情況下，由香港寄件往美國需時一至兩日，至於涉及稅款則由收件人支付。UPS職員則指，公司暫時並未更改寄件往美國的政策，強調目前仍正常服務，亦未收到正式通知寄往美國的包裹須徵收10%關稅，但建議寄件者詳細列明包裹中的物品，例如文件、衣物等，以便清關，若有進一步消息會即時通知顧客。



●DHL外貌。 香港文匯報記者曾業俊 攝

快遞公司：寄美國包裹未受影響

阿里京東受壓 港股短線料回調

跌0.1%。

航空股下挫 國泰跌3.3%

航空股也因包裹數量減少而跟跌，國泰(0293)跌3.3%，國航(0753)跌4.4%，東航(0670)與南航(1055)同樣向下。出口相關股亦受壓，申洲(2313)跌6.5%。

彭博引述消息指，巴拿馬政府或向美國讓步，正考慮取消長和(0001)旗下香港和記港口集團在巴拿馬運河的營運合約，暫時未有決定。摩通稱，預料此舉對長和影響不大，長和股價昨日跌1.4%。

近日被熱捧的芯片股借勢回吐，中芯(0981)跌1.7%，華虹(1347)跌近1.9%，晶門(2878)跌1.8%。不過，聯想(0992)宣布夥拍內地GPU獨角獸發布DeepSeek一體機解決方案，股價升4%，是昨日升幅最大藍籌。



●恒生指數昨日跌192點，收報20,597點，跌幅0.93%，主板全天成交1,922億港元。 香港中通社

港營商環境好轉 上月PMI續處擴張區間

香港文匯報訊（記者 蔡競文）隨着生產、新訂單及就業略有增長，香港1月份的營商環境保持穩定，國際評級機構標普全球昨日公布，標普全球香港採購經理指數(PMI)經季節調整後為51.0，較上月51.1略低。總體來說，香港PMI已連續4個月高於50持平線，顯示整體營商環境略為好轉。

港PMI連續4個月高於持平線

標普全球市場財智經濟研究部總監Tim Moore表示，外部需求疲弱是限制1月份增長表現的最大因素，出口銷售減至去年10月以來最急，受訪業者就此特別指出市場憂慮近期的全球經濟前景，尤其是潛在美國加徵關稅對國際貿易的影響，故客戶的消費意願隨之下降。