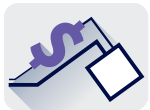


挑起貿易戰 美國犯眾怒



金針集



美國犯眾怒，挑起貿易戰，全球主要經濟體如中國、歐盟相繼回擊。隨着貿易戰升級，國際貿易總量增速將會放緩，繼而影響企業投資與個人消費，拖累世界經濟下行，美國要負上不可推卸的責任。

美國總統特朗普強推貿易保護主義，以國家安全為由，向全球鋼鋁產品加徵關稅，中國被迫在三月底進行反擊，中美貿易戰正式打響第一槍，跟着加拿大、墨西哥、歐盟也相繼對美國實施報復性關稅措施，回擊美國單邊貿易保護主義措施。

主要經濟體圍攻美國

事實上，特朗普推行美國優先政策犯眾怒，成為全球主要經濟體圍攻對象，除了中國與歐盟等經濟體之外，印度也部署反擊，回應美國對鋼鋁關稅措施，美國優先變成美國孤立，陷入自我邊緣化局面。

令人頹喪的是，美國貿易保護主義氣焰未見收斂，還將貿易戰線不斷擴大，無理指控中國企業竊取知識產權與強迫技術轉讓，決意向總值五百億美元中國商品加徵百分之二十五關稅，首批三百四十億美元商品將在下月六日正式徵稅。

同時，在本月底，美國將公布一份對

華企業科技投資限制的清單，而且據聞美國還正在制定一份總值高達一千億美元加徵關稅清單，藉此迫使中國在貿易問題上讓步，開放更大市場。值得注意的是，加徵關稅清單中，主要是涉及機器人、航空航天與工業機械等科技產品，矛頭直指推動製造業升級轉型與走向中高端水平的中國製造2025計劃。

貿易爭端變成持久戰

不過，中國不怕打貿易戰，為了捍衛自身合法利益，迅速作出強而有力反擊，對同等規模的美國商品加徵關稅，並且做好準備，防範美國挑起更大規模貿易戰。

由於貿易戰線可能進一步擴大，令貿易爭端逐步變成一場持久戰，國際經濟與貿易面臨下行壓力，世界大型企業研究會率先下調今年全球經濟預測，由原先的百分之三點三向下修訂至百分之三點二，主要是經濟面臨三大風險，包括貿易戰惡化、美息上升與歐洲經濟放慢。同時，在

美國推出貿易限制措施之下，今年國際貿易總量增幅料由原來百分之四點七向下調整為百分之四點四，不排除進一步下調的可能。

拖累貿易與經濟減速

當前國際貿易與經濟下行壓力正在增加，罪魁禍首是美國。有華爾街投行警告，踏進七月首周，將有七百五十億美元進口商品加徵關稅，額外成本將會轉嫁至消費者與生產者身上，美國通脹壓力會顯著增加，美息加幅恐超出市場預期，企業以至經濟承受能力備受重大考驗。美國發動貿易戰，終將得不償失，自討苦吃。

事實上，國際貨幣基金組織對美國經濟大潑冷水，預期一萬五千億美元的減稅方案難以支持未來保持經濟百分之三增長。事實上，一旦通脹上升勢頭猛烈，將加速減稅效力消退，美國經濟增幅隨時會腰斬。



◀國際貨幣基金組織對美國大潑冷水，預期1.5萬億美元的減稅方案難以支持經濟未來保持百分之三增長
法新社

心水股

中國重汽 (03808)
滙豐控股 (00005)
中金投 (00605)

留意二九九一九



頭牌手記

沈金

上周股市二升三跌，恒指棄守三一〇〇〇關，並以全周最低的三〇三〇九點報收，較前周跌六四九點，至此，恒指又重返「五窮」的低水平。該指數為五月三十日收報三〇〇五六點之後最低，是以本周將是恒指考驗三〇〇〇〇點支持的關鍵時刻。

中美開打貿易戰已箭在弦上，除非善變的特朗普叫停，否則中方別無選擇，只好反戈一擊，奉陪到底。作為國人，眼見美國如此欺負我們，豈有不義憤填胸之理？我們相信，短期內出口美國的商品必然會減少，但我們作為十幾億人口的大國，內需不會少，所以擴大內需是對抗美國徵入口關稅的好辦法，凡我國人，應考慮如何多用國貨，以支持國家和民企，至於美國貨，我頭牌就決定盡量少用，而事實上，家裏的東西，也沒有多少件是美國製的，「美國優先」對我而言，嗤之以鼻矣！

講回股市，三萬點會破否，大家走着瞧可也。第一個指標是去年最後一個交易日的收市指數，為二九九一九，若跌破，年線圖就跌穿，所以好友是要守此關者。

另一個指標是今年最低的二九五一一，這也是好友要守的另一關。

貿易戰不會有贏家，老實講，特朗普若堅持要與世人為敵，打反中反歐反日反加反澳洲的貿易戰，就看他是否一個三頭六臂的大魔怪了。一個人豈有本事對抗全世界？何況，在美國內部反貿易戰的呼聲也在響起來，美股大跌，華爾街大財團會高興嗎？特朗普的選票會面臨出口被反制，又會再投你特朗普一票嗎？

我頭牌相信，貿易全球化，多邊主義一定戰勝保護主義，這是必然的結果，貿易戰最終打不下去，特朗普要自動變臉，給他一點時間，就會嘗到成為貿易「公敵」確實不好過的啊！



滙控76元以下可撈



投資達人

比富達證券研究部高級研究員 陳曉光

上周五期指高開6點至30420點，升至30486點後無以為繼，其後反覆下挫，更失守30300點，低見30220點，並以近全日低位收市。總結全日，恒指收報30309點，跌131點。

上周期指僅反彈至31237點便乏力下挫，低位更見30220點，高低波幅過千點。從日線圖來看，期指仍處29800至31600點之區間震盪，早前已上試頂部阻力，料將再試底部支持29800點機會較大。因此，策略上不妨以50天線約30562點作止損，候高造淡較為值博。

新三年計劃有憧憬

美聯儲一如預期加息0.25厘，同時表示今年仍將加息兩次，而歐央行亦將於年底停止買債計劃，或於明年夏季開始加息。滙豐控股 (00005) 為國際性綜合銀行，可受惠全球息口上升，加上新行政總裁范寧首個三年計劃以推動業務增長及科技發展，前景可憧憬。

技術分析方面，近兩個月股價主要於74至78元之間橫行，多條平均線已漸漸收窄，似乎醞釀突破。因此，不妨於76元以下分段吸納，目標先看橫行區頂部78元。

窩輪部署方面，滙豐摩通認購證13394，行使價80元，實際槓桿約16.45倍，到期日10月2日，屬於中期價外。此證成交最為活躍且爆發力強。

(筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份)



藉「一帶一路」中國重汽搶佔海外



經紀愛股

小牛金服行政總裁 連敬涵

中國重汽 (03808) 為中國領先卡車製造商之一，專營研發及製造重卡、輕卡以及卡車相關主要總成及零部件。其中，發動機分部的產品研發取得新成果，MC09系列發動機小規模市場驗證順利，並取得實質性突破，進一步提升公司核心技術競爭力。

根據第一商用车網報道，5月份內地重卡銷量11.4萬台，同比增長約

16.7%，即年初至今增長15.2%，預計今年餘下時間，市場增長將可持續。而中國重汽在5月已售出約1.85萬輛重卡車，相當於同比增長5%。

由於全球經濟逐步復甦的態勢仍將延續，公司會繼續借助「一帶一路」機遇，推進海外國際市場的搶佔，不斷加強東南亞市場的開發建設，前景看好。

股價自5月份突破10元阻力後持續向好，周五更逆市創出上市新高，動力仍在增強下，預期可進一步上升。可於現價買入，目標15元，跌破12元止蝕。

(筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份)



◀分析預計，黃金在衝破1300阻力後回抽確認，短期需震盪消化
資料圖片

金價上行還看1314阻力



指點金山

第一金(福而偉金融控股集團成員)高級分析師 文翼

最近美元下跌調整，黃金未受提振，在1300美元附近震盪；6月13日美聯儲公布加息後，但美元、黃金表現冷靜，並未出現大的波動；周四歐洲央行公布鴿派利率決議，歐元暴跌，美匯逼近95關口，黃金飆升觸及1309美元高位，隨後美匯走勢依然堅挺，而金價回落。儘管地緣政治風險、貿易戰等對黃金有一定支撐，但從上述來看，美元強勢及歐元下跌因素是影響黃金的關鍵。

6月13日美聯儲如市場預期加息，政策聲明相當鷹派，對美國經濟增長有信心。因金價提前對加息做出了反應，靴子落地並沒有大幅下跌；但在匯率衝擊下，全球各國本幣加速貶值，一些外匯儲備薄弱及背負高額債務的經濟體陷入美元荒和債務危機，利率加速上升已對新興市場資產造成損害。據彭博社追蹤的24個發展中國家貨幣有21個下跌，摩根大通追蹤新興市場主權債券指數的風險溢價增加3個基點，至354個基點。美聯儲加息引發「全球聯動」，多國匯率大幅貶值被迫以加息自救。美國向全

球「剪羊毛」，鷹派基調支撐美元持續走強，對黃金形成打壓。

美國加息縮表步伐明顯加快，加息將導致貨幣價格提升，資本迅速回流美國，促使美元吸引力增強，造成美元荒和本幣荒，全球其他主要央行只有選擇跟隨加息或者縮表。6月14日歐洲央行公布決議鴿派，維持各項政策參數不變，確定今年底將結束量化寬鬆，沒有討論加息，卻提到了風險，受此影響，歐元遭遇重挫，美元受到提振飆逼近95。在美聯儲持續提高利率，美元強勢的情況下，黃金很難上漲；此次歐洲央行決議鴿派，以及美歐利率之間存在巨大差距，使得美元、黃金同台走強，這對黃金價格極為樂觀。

技術分析，黃金在衝破1300阻力後回抽確認，1290至1300區間轉換為支撐，短期需要震盪消化。接下來需要注意黃金分割1313.6阻力位，若企穩上方，將可能進一步上行，阻力位在1333美元；若金價擊穿1290美元，黃金將再度走弱。

短期博升選國藝 小注冷敲中金投



股壇魔術師

高飛

今天介紹兩隻股：一隻是近期走勢頗快、成交量大增的國藝娛樂 (08228)；另一隻是平時成交量偏低、過去幾年股價處於橫行的中國金融投資管理 (00605)。國藝可作為短期博急升的投機之選，而中金投則小注冷敲收集，因為公司正發展金融科技，或可帶來股價催化劑。

國藝主要資產是位於佛山的影視城，經多年發展，收益愈來愈好。集團去年收入增283%至2.21億元，虧損收窄41%至1.94億元。截至今年3月底止的首季營業額按年升2.4%至5528萬元，虧損由去年同期2237.5萬元大幅收窄至633.7萬元。由於影視城項目具發展潛力，更獲廣電集團注資，估計國藝今年度有機會轉虧為盈。

國藝影視城於去年吸引逾90個製作團隊於拍攝基地拍攝，按年約增50%，帶動租金收益飆升逾6倍，至近7700萬元。公司2016年與一間中國公司訂立銷售合夥協議，承諾每年銷售及分銷至少100萬張影視城門票，有關協議所產生的門票銷售收益亦按年急增逾5倍，達6367萬元。有關協議於去年11月重續，將有效穩定集團的收益。

廣電注資的2000萬元人民幣將用作開發影視城二期項目，包括興建6個室內攝影棚及2間精品酒店，可望進一步提升相關業務收入。隨着影視城入場人數上升及租用影視拍攝基地的團隊持續增加，集團將引入更多康樂設施，以應付不斷上漲的旅客人數及提升服務質素。

拓金融科技 中金投擴收入

另外，中金投主要提供綜合短期融資服務，包括短期融資、貸款擔保服務以及相關管理及諮詢服務，過去幾年業績及股價表現均屬於平穩。

公司在去年11月底公布，以10.8億元向東亞銀行 (00023) 收購內地及香港的消費金融業務股權和貸款組合，其中包括內地小微貸款公司深圳領達及重慶領達、商務諮詢服務公司重慶東榮全部股權。收購領達財務後，公司的本港貸款額由4億增至8億元，同時增加無抵押貸款組合，亦提升品牌優勢。公司目前於北京及成都有業務，收購領達料可產生協同效應。

公司近年開始投放資源在建立風險控制系統，因此網上審批貸款速度較快，但有機會出現假數據，故風控系統建立完成後，可以面部辨識等技術降低審批貸款風險。今年內將啟動網貸聯盟，透過科技平台，在網上累積客戶資源，目標為獲取逾十萬名有效客戶，於明年運用智能風控模型建立大數據風控系統，打造輕資產的訊息服務平台，進一步多元化業務及收入來源。