

# 季績期展開 貿戰衝擊顯現 美企次季盈利料降3% 三年最差

國際  
經濟

美企本週起將陸續公布次季業績，料盈利縮減幅度創三年來最大。分析師普遍預計，美企第二季度利潤按年減縮3%，將是2016年第二季度以來最大利潤減幅，並且對持續飆升的美股造成考驗。

大公報記者 鄭芸央

美國企業第二季業績期展開，花旗集團、摩根大通、Netflix等公司陸續發布成績，投資者由此可以推算美國大型企業如何應對經濟增長放緩，以及數十億美元計的關稅所帶來的影響。

與此同時，近期美股頻創新高，這要多謝聯儲局的鴿派態度，幾乎所有人都肯定聯儲局本週將會採取金融危機以來首次減息行動，由於投資者對減息預期升溫，市場之前緊張氣氛有所紓解，同時也紓緩中美貿易戰對全球經濟造成衝擊之憂慮。

## 逾80標指成份股發盈警

然而，企業盈利前景暗淡將成為考驗美股的因素，據FactSet數據顯示，包括串流媒體Netflix、軟件製造商Adobe，以及工業大企業Honeywell International等，逾80間標普500指數成份股公司發出盈利警告，第二季度業績將不及預期。

華爾街日報引述分析人士認為，這個情況並不尋常，標普500指數成份股公司由2016年來首次出現連續兩個或以上的季度利潤下滑。而據FactSet數據，分析師普遍預計，第二季度利潤按年收縮3%，將是2016年第二季度以來最大減幅。

惟亦有其他投資者及分析師不是太悲觀，估計第二季度美企盈利表現較去年同期持平或輕微上升。至今為止，受到聯儲局減息預期刺激，標普500指數今年來累升20%。事實上，每當有聯儲局官員暗示減息支持美國經濟增長時，標普500指數

都會上升。聯儲局主席鮑威爾上週在美國國會作證時，向投資者發出更明顯的準備減息信號。

但一些分析師和基金經理仍然擔心，企業公布業績時發布之訊息，可能削弱投資者對美股信心。TD Ameritrade策略師認為，鮑威爾的言論似乎偏向負面，意味美國經濟形勢或較投資者所擔心的更差，市場關注的焦點是企業高層是否與鮑威爾有同一樣的擔憂。

今年4月初數十間家公司警告經濟形勢越來越嚴峻，勞動力成本上漲，美元匯率走強，歐洲和亞洲經濟增長日益疲弱。晶片製造商、各類生產商、食品公司、零售商和其他公司的企業高層均聲稱，貿易關稅侵蝕邊際利潤。投資者和分析師相信，第二季度的邊際利潤較令人憂慮。由於大型科技股一直是美股市上漲力量，科技業的利潤下降令人注視，而發出第二季度盈警的公司大多是科技和非必需消費品公司，顯示這些行業受到中美貿易緊張局勢，以及經濟增長放緩的衝擊。

## Fb第二季邊際利潤料跌19%

根據FactSet的數據，在88個盈警企業之中，有26個是屬於科技公司，包括英特爾和美光科技(Micron Technology)。瑞信分析師預計，Facebook第二季邊際利潤將跌19%，大型晶片生產商美光科技和西方數碼等其他科技公司，由於收入欠佳和產量下降，邊際利潤受壓。



## 美企次季業績 分析師看淡

- 市場普遍預期美企次季利潤收縮3%，將是2016年次季以來最大減幅
- 晶片製造商、各類生產商、食品公司、零售商和其他公司企業高層均聲稱，貿易關稅侵蝕邊際利潤
- 據FactSet數據，在88個盈警企業中，26個來自科技公司，包括英特爾和美光科技
- 瑞信分析師預計，Facebook第二季邊際利潤將大跌19%

## 花旗季賺375億 勝預期

【大公報訊】花旗昨日為美企公布次季盈利揭開序幕，該行由於控制成本得宜，疊加消費借貸強勁，抵銷了交易業務的不振，使盈利和營業額均較預期佳。

花旗公布，上季純利升至48億美元（約375.69億港元），或每股1.95美元，優於去年同期的45億美元，或每股1.63美元。分析員原本估計，花旗次季每股盈利僅

為1.8美元。營業額方面，錄得187.6億美元，而開支則下跌了2%。分析員原本預期，次季營業額為185億美元。

花旗上季整體借貸上升了3%，至6890億美元，存款（撇除外匯波動因素）亦增加了5%，至1.05萬億美元。

不過，花旗的交易收益仍然面對挑戰，固定收益交易（不包括在Tradeweb的

投資收益）下跌了4%。其高層一直警告，貿易緊張和英國脫歐前景未明，令客戶投資活動減少，將會導致交易收益受到打擊。

雖然花旗盈利勝市場預期，市場仍然不滿意，花旗股價在昨晚美股早段先升後跌，曾上升0.53%報72.15美元，之後轉升為跌，最多跌2.35%報70.08美元。

## 減息刺激 企業盈利下半年料復甦

美國企業在週一起陸續公布次季業績，受到中美貿易戰和全球經濟放緩的影響，分析員預期美企次季盈利將錄得三年來最大跌幅。不過，在聯儲局將會減息，和中美貿易緊張關係稍為緩和的消息下，美企在下半年的業績將可望改善，部分企業可望扭虧為盈。

市場預期美國公司次季盈利將會按年減少3%，為自從2016年次季以來最大跌幅，主要是中美貿易衝突升級和全球經濟了無起色。美國在五月初突然對部分入口自中國的貨品加徵25%關稅，消息瞬間令股市的升勢逆轉，全球貿易和經濟前景頓變不明朗。受影響之下，美標普指數走勢

亦大幅逆轉，指數在四月一日至五月一日曾錄2.7%升幅，但在五月一日至六月一日間，卻急跌了逾5%。股市下跌正意味着企業的盈利前景不被看好。標普重磅股，特別是蘋果，由於三分一的營業額來自中國，故成為了中美貿易戰的磨心，分析員相信貿易戰將會導致蘋果營業額大幅縮減，令蘋果股價在五月全月大跌逾一成六。

聯儲局主席鮑威爾有見及中美貿易戰將傷及經濟，於是在六月份一改口風，稱願意研究減息，並會調整正在進行的縮表計劃。受這利好消息刺激，美股再度上揚，標普指數六月份全月大幅反彈了7.7%，蘋果亦趁勢急彈，六月共急升了一成三，收復了大部分失地。

刺激標指和蘋果大幅反彈，除了是聯儲局的減息意向愈來愈明確外，亦由於中美兩國元首會面後，美國承諾暫時不對中國餘下的3000億美元入口貨品加徵關稅，

而中國亦願意再與美國開展貿易談判，令市場看到中美貿易摩擦有得到最終解決的一線曙光。

基於這兩大因素，市場對美企的盈利前景亦大幅改觀，根據研究機構FactSet的估計，美企第三季盈利跌幅將會收窄至0.88%，而第四季更將回升6.99%。看來美企盈利下跌的時期將不會持久，今年下半年更將出現顯著復甦。



## 美證交會研監管Libra

【大公報訊】記者鄭芸央報導：據外媒報導，美國監管當局關注社交媒體Facebook推出加密貨幣Libra一事，可能考慮採取監管行動。華爾街日報報導，美國證券交易委員會（SEC）正在評估，是否將Facebook推出的加密貨幣納入監管。事情的進展可能令Facebook推出加密貨幣變得更為複雜。

據外媒引述消息人士報導，SEC的人員正在調查Libra的結構是否可以成為一隻

交易所交易基金（ETF）。如果SEC確定Libra的設計可以令其成為一隻ETF，Facebook必須獲SEC批准才能啟動該項目。

報導稱，Facebook已經與SEC和美國聯儲局理事會等的監管機構進行討論，估計周二Facebook高層就其加密貨幣項目於美國國會作證時，可能會提到有關Libra監管事宜。而Facebook發言人及SEC發言人均拒絕作出回應。



財經觀察  
大公報記者  
李耀華

## 中國東方資產管理(國際)控股有限公司關於部分資產的處置公告

中國東方資產管理(國際)控股有限公司(以下簡稱「我司」)擬公開處置以下所述資產:

- 一、我司接受Maxi Charm Enterprise Ltd.(下稱:MCE Ltd.)委託,作為MCE Ltd.的代理人,代為處置其對銀隆國際投資有限公司(Yin Long International Investment Limited)享有的債權以及附屬擔保權利及其他權益。
  - 二、我司接受Silver Legend Asset Holdings Inc.(下稱:SLAH Inc.)委託,作為SLAH Inc.的代理人,代為處置其對恆河投資管理公司(EH Investment Management Limited)享有的債權以及附屬擔保權利及其他利益。
- 為此,我司擬根據具體情況將以上資產採取打包或單戶分別處置的方式進行處置,特發布此公告。
- 截至基準日2018年12月31日,具體債權情況見下表:

債務人名稱	分布地區	債權資產(本金)	主要擔保措施(具體以相關法律文件約定及法律規定為準)
銀隆國際投資有限公司	香港	人民幣13,000萬元	股權質押、保證擔保、其他增信措施
恆河投資管理公司	香港	港幣8,970萬元	股權質押、保證擔保、其他增信措施

特別提示:以上資產信息僅供參考,我司不對其承擔任何法律責任。我司可能根據有關規定和要求對各戶資產的項目和處置方案作適當調整。如有調整,調整結果將按照有關規定履行告知義務。

如需了解有關各戶資產的詳細情況,請登錄中國東方資產管理股份有限公司對外網站www.coamc.com.cn查詢,或與交易聯繫人接洽。

各戶資產的交易對象須為合法設立並存續的法人、其他組織或具有完全民事行為能力的自然人,並且資金實力、財務狀況條件良好;交易對象不得為:國家公務員、金融監管機構工作人員、政法幹警、金融資產管理公司工作人員、國有企業債務人管理人員、參與資產處置工作的律師、會計師、評估師等中介機構等關聯人或者上述關聯人參與的非金融機構法人;以及與債權轉讓的金融資產管理公司工作人員、國有企業債務人或者受託資產評估機構負責人員等有直系親屬關係的人員。

有受讓意向者請速與我司聯繫洽商。任何對本處置項目有疑問或異議者均可提出查詢或異議。查詢或異議的有效期限為自發布之日起至2019年8月15日。

聯繫人:段晨/張夢蛟  
聯繫電話:00852-3987 2808  
電子郵件:duanchen@coamci.com/echozhang@coamci.com  
通訊地址:香港中環港景街1號國際金融中心一期36樓

對排斥、阻撓異議或查詢的行為可向有關部門舉報。  
舉報電話:010-66507825(中國東方資產管理股份有限公司監察部)  
010-85280852(我司信訪舉報部門)

特別聲明:本公告不構成一項要約。  
中國東方資產管理(國際)控股有限公司  
2019年7月15日

## PIMCO:不排除爆發全面貨幣戰

【大公報訊】記者鄭芸央報導:愈來愈多華爾街分析師警告貨幣戰風險上升,太平洋投資管理公司(PIMCO)全球經濟顧問菲爾斯(Joachim Fels)的報告稱,不排除爆發全面貨幣戰,包括美國在內的主要央行和政府傾向貶值本幣。菲爾斯形容目前情況是貨幣冷戰第三輪,並且有進一步升級可能。

菲爾斯表示,世界主要貿易集團五年

多的貨幣冷戰於2018年初緩和,但如今又再出現,雖然短期內爆發全面貨幣戰可能性較低、美國與其他政府或央行直接干預以貶值其本幣的可能較低,惟長期而言不排除這個可能。特朗普呼籲聯儲局減息,歐洲央行、中國和日本央行發出進一步放寬政策訊號,加劇全球貨幣緊張局勢。

他指出,考慮到美國財政部是否有足夠火力,美國政府短期內入市干預的可能

性不大,但市場預期政府傾向貶值本幣,已經可以導致美元走軟。再加上聯儲局寬鬆貨幣政策,這些都會令到美元受壓。

對上一次美國入市干預是在2011年,當時日本發生地震災難,在日圓飆升後,美國與其他國際同行齊齊干預市場。菲爾斯表示,目前焦點是主要央行之間的貨幣冷戰,其他央行同時也會參與其中。他認為,韓國、印尼、智利和南非的央行亦有減息預期。

市場預期聯儲局7月減息0.25厘,而預期減息0.5厘的機會約兩成。美元周一走軟,美匯指數在接近10天低位96.865水平。歐元兌美元一度上升0.08%,每歐元兌1.1282美元。法與外匯策略師指出,聯儲局鴿派立場,加上美國總統特朗普傾向弱美元政策,以及市場對世界經濟前景的憂慮,支持歐元兌美元企穩。

證券代碼: 000056、200056 證券簡稱: 皇庭國際、皇庭B 公告編號: 2019-49

### 深圳市皇庭國際企業股份有限公司關於公司所屬行業分類變更的公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露內容的真實、準確和完整,沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

深圳市皇庭國際企業股份有限公司(以下簡稱「公司」)原主營業務為商業地產開發經營,自2009年公司開發並運營的大型購物中心深圳皇庭廣場竣工後,公司再無地產開發業務。目前,公司已進行戰略轉型,業務主要以商業不動產綜合運營服務為主,以委託管理、整租、不動產投資合作等多種方式拓展商業不動產運營業務。

根據公司《2018年年度報告》,公司商業運營服務的營業收入佔總營業收入的52.96%,為公司營業收入的主要來源。根據《上市公司行業分類指引》的相關規定,當公司某類業務的營業收入比重較大或等於50%,則將其劃入該業務相對應的行業。因此,公司向中國上市公司協會遞交了行業分類變更申請。經上市公司行業分類專家委員會確定,中國證券監督管理委員會核准,中國證券監督管理委員會網站披露的《2019年2季度上市公司行業分類結果》顯示,公司所屬行業分類已變更爲:商務服務業(L72)。具體情況如下:

項目	變更前		變更後	
	行業代碼	行業類別	行業代碼	行業類別
行業分類	K70	房地產業	L72	商務服務業

二、備查文件  
1、《2019年2季度上市公司行業分類結果》。  
特此公告。

深圳市皇庭國際企業股份有限公司  
董事會  
2019年7月16日

證券代碼: 001872 證券簡稱: 招商港口 公告編號: 2019-056  
201872 招商港B

### 招商局港口集團股份有限公司關於2019年6月業務量數據的自願性信息披露公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露內容真實、準確、完整,沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

業務指標	2019年6月	同比變化	本年累計	同比變化
集裝箱(萬TEU)	955.3	2.9%	5,516.2	2.3%
其中:國內碼頭	715.5	2.8%	4,105.4	2.4%
港澳台碼頭	59.9	-9.0%	354.5	-4.7%
海外碼頭	179.9	7.6%	1,056.3	4.7%
散雜貨(萬噸)	4,141.7	-3.8%	24,318.9	-7.5%
其中:國內碼頭	4,073.0	-3.7%	23,980.8	-8.0%
海外碼頭	68.7	-8.5%	338.1	37.4%

備註:部分業務量數據為預估值。  
特此公告。

招商局港口集團股份有限公司  
董事會  
2019年7月15日