三大鷹派壓陣 漫天要價可知

美貿易代表團來勢洶洶

【香港商報訊】美國昨日公布了本周即將訪華的美國貿易代表團的完整名單。其中包括財長姆努欽、美國駐中國大使布蘭斯塔德、商務部長羅斯、美國貿易代表萊特希澤、總統經濟顧問庫德洛、總統貿易顧問納瓦羅、總統國際經濟事務顧問艾森斯塔。屆時美方將提出貿易不均衡、知識產權、聯合科技和合資企業的問題。

美國貿易代表萊特希澤

對華鷹派佔據主導

貿易代表萊特希澤被認爲是此次談判的美方核心人物。萊特希澤是對華貿易鷹派代表人物，一手主導了此次對中國的 301 調查。他曾在美國參議院金融委員會供職，里根政府時期擔任美國副貿易代表，處理了數十起貿易糾紛；並因和日本的貿易戰而成名，迫使得日本全面妥協，爲美國創造了大量就業機會。

代表團中還包括了鼓吹中國威脅論的納瓦羅。納瓦羅一直認爲美國同意中國加入 WTO 是最大的錯誤之一，爲了應對中國的威脅，他主張徵收關稅，拒絕貿易協定。

庫德洛雖然是自由貿易支持者，但他對華持強硬態度。他聲稱中美之間貿易衝突的根源是中國不遵守貿易規則。

值得注意的是，除了三大鷹派，此前被認爲由於對華態度不夠強硬，而不被安排赴華參加談判的美國商務部長羅斯也赫然在列。去年羅斯曾代表美國政府與中國就鋼鐵生產問題進行談判，但特朗普對羅斯作出的讓步感到不滿，並命令他停止談判。

華創宏觀分析認爲，本次美國談判團隊以對華鷹派佔據主導，談判核心之一的萊特希澤更是「身經百戰」，而納瓦羅則是異常強硬。預計談判的過程將是曲折而艱難，對談判的結果持謹慎樂觀態度。

機構對達成階段性共識樂觀

申萬宏源指出，由於中美關於市場開放的利益訴求並無根本矛盾，雙方在汽車關稅削減、金融開放等領域達成階段性共識是大概率事件。在貿易摩擦方面的談判依舊困難較大，中國繼續堅持在 WTO 框架下解決問題，也不排除中美在談判期間「以戰促談」的可能性。

美國財政部長姆努欽此前對此次會談表示「謹慎樂觀」。他說：「希望我們能取得重大進展。我們會取得進展」。

姆努欽對華貿易態度偏溫和。自中美貿易摩擦升級以來，姆努欽多次釋放溫和言論，稱中美之間沒有貿易戰，美國的目的也不是發動貿易戰。美國媒體分析認爲，如果姆努欽參與中美貿易談判有助於緩解目前的中美經貿緊張局勢。

美媒指華將拒絕美強硬要求

不過，據《紐約時報》報道，在本周美國貿易代表團赴北京談判期間，中國方面將拒絕考慮美國總統特朗普提出的兩項最強硬的貿易要求。

該報道稱，在特朗普提議對從中國進口的價值 1500 億美元商品徵收關稅後，中國高級官員沒有興趣討論特朗普將美國對華年度貿易逆差削減 1000 億美元，並禁止中國投資人工智能和電動汽車等「敏感」技術的要求。

中國的立場是，特朗普政府的貿易政策專家提出的這兩項長期要求是不可接受的，應該被排除在會談之外。中國不會同意一項包含這兩項要求的協議，而且在特朗普取消其關稅威脅之前，他們不會同意達成協議。

中國國際問題研究所執行副所長阮宗澤說:「我不認爲會有全面的協議。」「我覺得這裏有很多遊戲。」而一位中國政府高級官員表示，北京方面不願意與美國就中國的產業政策進行任何限制展開討論，其中包括大規模政府援助先進製造業中受青睞的產業。 這位中國高級官員表示，中國認爲美國要求制止工業政策是爲了阻止中國經濟發展和技術進步。

白宮考慮對中國科研人員設限

【香港商報訊】《紐約時報》日前報道稱，特朗普政府擔憂中國日益增長的技術實力，考慮採取嚴厲措施阻止中國公民在美國大學和研究所從事敏感研究。爲此，白宮正在討論是否要限制中國公民進入美國，包括限制發放某些類型的簽證，並擴大和細化在美國企業、學校從事軍事和情報計劃的中國研究人員相關規定。 報道稱，受限領域將涉及先進材料、軟件和人工智能等「中國製造 2025」中的重點前沿領域。

據推測，在美國持有臨時簽證的研究生、博士後研究人員和技術公司的員工也許受影響最大。每年在美國的留學生超過 100 萬人，其中約三分之一來自中國。

中興：將按程序向美國提供資料

【香港商報訊】中興通訊(000063.SZ)昨日晚間公告，公司 4 月 20 日發布的公告提及 BIS 簽發了一項激活拒絕令（「拒絕令」）的命令。公司收到 BIS 的指引，內容有關美國商務部接受並審議公司提交的補充資料的程序。公司預計將按照上述程序向 BIS 提供資料。公司將在必要的情況下考慮採取相關美國法律下可採取的行政或法律措施。

另外，中興股票將繼續停牌。

報告：美對華出口爲美創造百萬就業

【香港商報訊】美中貿易全國委員會最新發布的年度報告顯示，美國 2017 年對華出口在下降兩年後開始強勁增長，爲美國創造了 100 萬個就業崗位。報告顯示，目前中國已經成爲美國第三大貨物和服務出口目的地。2008 年至 2017 年，美國對華貨物出口增長了 86%，而同期美國對世界其他國家和地區的貨物出口增速僅爲 21%。2007 年至 2016 年，美國對華服務出口增長超過 3 倍，而同期美國對世界其他國家和地區的服務出口僅增長 50%。

美中貿易全國委員會會長傅強恩說，美國對華出口仍繼續爲美國經濟增長作貢獻。他說，希望美國政府通過世界貿易組織等多邊框架來解決中美經貿摩擦，也希望雙方開展以結果爲導向的對話，從而形成有商業價值、可評估的對話成果。

韓國 4 月對華出口飆升 23%

【香港商報訊】韓國產業通商資源部昨日發布的初步核實數據顯示，韓國 4 月對華出口依然強勁，增幅達 23%，連續第 18 個月實現增長，得益於中國市場對韓國存儲晶片、石化產品和機械的強勁需求。

深圳新房價連續 19 個月下降

【香港商報訊】深圳市規劃和國土資源委員會昨日公布的數據顯示，深圳新建商品住宅成交均價已連續 19 個月下降。

深圳 2018 年 4 月新建商品住宅成交均價 54169 元 / 平方米，環比下降 0.03%，同比下降 0.82%；成交套數 1934 套，環比下降 4.68%，同比下降 2.18%；成交面積 187081.3 平方米，環比減少 8.31%，同比減少 1.68%。

在二手房市場，4 月深圳全市共成交 5897 套二手住宅，環比上升 4.89%，同比下降 6.41%；成交面積 479945.64 平方米，環比增加 4.34%，同比減少 5.89%。

武漢公積金貸款額度升至 70 萬

從 5 月起，武漢市購買首套房使用住房公積金的最高貸款額度將由 50 萬元提升至 70 萬元，二套房的最高貸款額度爲 50 萬元。

武漢住房公積金管理中心主任梁鐵中介紹，武漢公積金部門堅持「房住不炒」的定位，重點滿足首套剛需，有條件支持改善需求，堅決遏制投機炒房。現行「一刀切」的貸款限額和最高 50 萬元的貸款額度，以及實行的個人貸款扣減政策，即繳存職工再次申請公積金貸款時須用最高貸款額度扣減已使用過的公積金貸款額度，已不能很好滿足繳存職工合理的住房貸款需求。

同時，武漢住房公積金管理中心建立了住房公積金流動性風險調控機制，動態跟蹤監測個貸率變動情況，每半年公布一次，通過設置並及時調整流動性調節系數，相應調整最高貸款額度，以防控資金流動性風險。

滬深上市公司去年業績均向好

【香港商報訊】上交所昨日發文指出，截至 4 月 30 日，滬市有 1417 家上市公司按期對外披露 2017 年年報信息。數據顯示，2017 年，滬市公司共實現營業收入 27.97 萬億元，同比上升 14.46%；共實現淨利潤約 2.62 萬億元，同比上升 18.55%，增長率創近年新高，實現了「十三五」計劃開局以來的連續增長。

文章稱，滬市上市公司在經濟發展的韌性、結構優化、新動能發展等方面呈現出八大新亮點：一是改革深化助力實體經濟再上新台階，二是創新戰略促新興產業取得新突破，三是供給側改革助推傳統產業煥發新風采，四是併購重組推動轉型升級取得新成效，五是「一帶一路」助力海外發展贏得新空間，六是混改戰略深入推動國企煥發新活力，七是責任意識引導社會貢獻取得新成績，八是股東回報意識推動現金分紅創新高。

另外，截至 4 月 28 日，深市 2105 家上市公司交出 2017 年度業績「成績單」。數據顯示，2017 年，深市上市公司整體業績持續提升，合計實現營業總收入 10.4 萬億元，同比增長 23.46%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤 7295 億元，同比增長 20.58%；經營活動現金淨流量同比增長 19.71%，盈利質量明顯提升；平均淨資產收益率爲 9.72%，連續 3 年穩定增長。

五月外資勢加快布局 A 股

金股一指

受港股 IPO 新規落地刺激，恆生指數 4 月 30 日暴漲 527 個點或 1.74%，收盤報 30808 點，再次擺脫了空頭對 30000 點關的圍困。受此提振，內地股市 5 月有望迎來開門紅。而自 5 月份開始，MSCI 納入 A 股就將迎來關鍵窗口。可預期的是，全球投資者勢必將湧入中國股票，搶先為 MSCI 正式接納 A 股布局。

A 股或迎轉機

自 1 月 24 日上證 50 指數率先見頂以來，內地股市一直表現不佳，而隨着時間進入 5 月，此前疲弱的行情或有轉機。

一是上證綜指今年前 4 個月跌幅比較明顯，市場做空動能釋放比較充分，繼續下跌的空間將極其有限。二是上證 50 指數今年 3 個多月的反覆下跌將此前 22 個月的長牛累積升幅回吐較多，技術上得到修復。三是股市重心重新回到深圳股市，創業板市場開始拒絕下跌。四是 3000 點關不但是政策底，也是市場多方必救的點位。五是從時間上來看，這兩年市場探底多在春夏之交完成，現在又到了 5 月，磨底已經持續了 3 個月，空方力量應該釋放比較充分。而最重要的是，自 5 月份開始，MSCI 納入 A 股就將迎來關鍵窗口。

資金面和信心將受到提振

根據以前公布的分階段納入計劃，MSCI 明晟今年將把一些人民幣計價的中國 A 股納入其新興市場指數。這就意味着將有可觀的外資進入內地股市提前布局，這對於一直受資金面困擾的內地股市勢必是一個利好，也對持續不振的信心有所帶動。

但是，外資布局是一個緩慢的過程。一是外資進入開始的規模將比較有限，本月進場提前布局的外資規模應該在 200 億美元的水平，這對於一個擁有 50 萬億元流通市值的資本市場還比較小。二是外資進入內地股市已經不是新鮮事，外資的持續流入也沒有真正改變內地股市持續疲弱不堪的業態。所以市場對於外資加碼布局 A 股入摩也難有太大的正面回應。三是資管新規在 4 月底落地。內地推出新規的核心目的是嚴控金融風險，而股民最担心的是新規將使得進入內地股市的資金更加萎縮，內地股市資金面更難有寬松的時候。

6 月內地股市就將正式入摩，外資加碼進場是一定的，但這個利好已經被市場反覆消化，難有大的波瀾。而且，外資提前進場布局的路線勢必將繼續是大藍籌，這有利於上證 50 指數的回穩，會讓內地股市指數上出現一定的轉機，但對於內地股市的賺錢效應就影響不大。

王長久