

星島日報(2024年2月9日)

中美博弈持續 股市居安思危

星島日報 B10 投資王 | 851 字 | 2024-02-09

是日大年三十，預祝各位《星島日報》讀者，龍馬精神，身體健康，萬事如意。是日想分析一下，兩個重要經濟數據，背後象徵意義，以及對於龍年內地經濟和股市展望。

國家統計局公布，今年1月消費者價格指數（CPI）按年下跌0.8%，連續四個月處於通縮狀態，跌幅比上個月擴大0.5個百分點。不過，受節日效應影響，居民消費需求持續增加，1月份CPI按月回升0.3%。統計局指出，CPI按年跌幅擴大，扣除食品和能源價格的核心CPI按月上漲0.3%，按年上漲0.4%，增長保持溫和上漲。

眾所周知，資產市場頭號天敵，並非通貨膨脹，因為通脹可以通過緊縮貨幣政策控制，當然力度太大，導致經濟收縮也是另一風險。

然而，通貨收縮卻是一個更加複雜問題，因為可能伴隨經濟衰退，工資下跌和資產價格下跌三大問題。幸而，從目前情況來看，人民銀行有較大空間，通過寬鬆貨幣政策，鼓勵借貸和消費，從而改善目前通縮情況，唯一最難解決，反而是內地房地產市場泡沫爆破，資產價格下跌導致的負財務效應。另要注意的，當然是複雜的中美博弈關係。

內房問題難解決

美國商務部指去年美國商品貿易逆差總額從2022年的1.2兆美元縮減至1.1兆美元。佔內地生產總值（GDP）比重降至3.9%，為十多年來最低水平。

上述數據的大部分縮減是通過對華貿易縮減來實現的。去年縮減近1000多億美元至2810億美元，為2010年以來最低水平。情況或多或少，反映美國對中國製造商品消費減少。

隨着中美博弈關係持續，部分美國企業開始把生產線轉移其他國家，美國對墨西哥去年貿易逆差躍升至1520億美元。美國對墨西哥的進口額，去年首超中國。美國與越南去年貿易逆差為1050億美元。

另一個關鍵變化，就是若特朗普Donald Trump成功重返白宮，對中國貨品增加關稅和制裁行為只會變本加厲。特朗普早前揚言，若成功當選，將對所有中國進口商品徵收60%或更高關稅，並把TikTok關掉。

由此可見，中美博弈關係只會持續，華爾街和歐美各國，已開始準備和制定計劃，萬一特朗普重新入主白宮，會否把目前全球各國已經緊張的貿易關係火上加油。

外圍股市高歌猛進，也要防範上述風險。

筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份。