

外圍轉差 港股急挫590點今年最傷

大戶沽貨平倉未完 分析料本周逼近二萬八

歐美經濟數據疲弱，美國3年期與10年期債息出現倒掛，全球經濟衰退風險增加，港股跟隨外圍市場回吐590點，創近三個月最大跌幅，兼且失守二萬九點。騰訊（00700）、金融股領跌。利淡消息湧至，騰訊股價應聲跌3%。英國或硬脫歐，滙控（00005）股價跌1%。分析員對後市並不悲觀，但提醒恒指一旦跌穿28200點，向下要試27300點。

大公報記者 劉鑛豪

港股昨日終於出現黃金交叉，50天線（位於28162點）升穿250天線（位於28119點）。原本屬於利好信號，可惜歐美股市上周五「地震」，其間美股三大指數跌幅超過1%。投資者對環球經濟放緩的憂慮情緒蔓延，亞太區股市昨日顯著回落，港股受壓向下，恒指收市跌590點，是今年1月2日以來最大單日跌幅，報28523點。國企指數挫285點，報11232點，連跌四日，累計跌幅454點。

券商科短期仍受壓

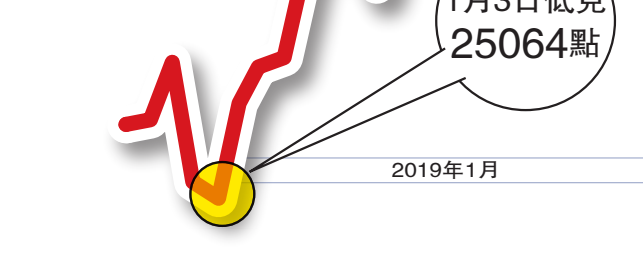
高寶集團副總裁李慧芬表示，投資者先前擔心美國經濟大幅下滑，最新數據則顯示當地經濟確實有下行情況，而美國3年期與10年期債息出現倒掛，經濟衰退的風險升溫，導致股市受壓。除美國經濟前景因素，昨日跌市亦反映中美貿易談判遠未達成協議。李慧芬續稱，恒指早前無法突破29400點，大戶今次沽貨平倉，估計不會一天內完成，料大市短線仍有壓力，本周五或會調整至28000點邊緣。

實德金融策略研究部首席分析師郭啓倫稱，港股昨日回吐近600點，其中約300點是受到美股所拖累，其餘200餘點是因為指數失守二萬九大位後，資金跟沽所造成。郭啓倫對後市並不悲觀，認為整體港股並未有轉勢跡象。美國本周四將公布去年第四季GDP修正值，鑒於美股上周五已預先下跌，即使美國第四季GDP向下修訂，利淡消息應該已消化。至於港股後市，他預期，只要美股本周一跌幅不多於200點，港股買氣應該有機會恢復，恒指短線支持位28100點。

騰訊國壽齊跌3%

對於市場關注港股出現技術雙頂，預示後市將會大幅調整，富昌金融研究部總監譚朗蔚回應稱，除非恒指跌穿28200點，即雙頂的頸線，否則未確認出現雙頂。恒指若果跌穿28200點，向下要試27300點；相反，若果重上28800點，向上可挑戰29600點。譚朗蔚補充稱，雖然他個人認為港股現時處於熊市二期，往後會爆發熊三大跌市，但綜合美股資金流向，他對後市並不看淡，而美國上周五調整400餘點，亦算不上轉向。

個別表現方面，廣電總局最新公布一批遊戲版號，騰訊遊戲再次缺席，兼且報道指印度西部古吉拉特邦頒布禁止在公共場所玩「食雞」遊戲，騰訊昨日股價跌3%，報353.8元，創今年最大單日跌幅，單一隻股份便拖低恒指90點。金融股乏善足陳，在「硬脫歐」陰霾下，滙控無運行，股價跌1.6%，報63.7元；渣打（02888）股價跌3.4%，報60.4元。中資金融股向下，國壽（02628）股價跌3.7%，報20.45元。



Naspers分拆上市 變相減持騰訊

【大公報訊】記者李潔儀報道：騰訊大股東南非Naspers宣布，成立新公司並注入相關互聯網業務，當中資產包括騰訊股權，再安排分拆在荷蘭阿姆斯特丹泛歐交易所上市。

耀才證券研究部總監植耀輝指出，Naspers去年早已打算進行分拆舉動，今年2月亦把旗下付費電視業務Multichoice分拆在南非上市，藉而提升集團的價值，相信今次分拆包括騰訊在內的資產上市，對騰訊股價不會有太大影響。

持有騰訊31.1%股權的Naspers行政總裁Bob Van Dijk認為，分拆有助為相關業務帶來國際投資者，是集團重要的一步。他續說，分拆行動亦有助Nasper減少對南非約翰內斯堡證券交易所的權重，放大股東價值。

目前，Naspers佔南非SWIX指數比重25%，超過機構投資者的單一股票限制，因此需要透過分拆資產到其他交易所，從而達到「減磅」的效果。

此外，Naspers首席財務官Basil Sgourdos提到，過去一年採取多項行動，包括減持騰訊股權、退出多項業務等。

Naspers將持有新公司75%股權，其餘25%作為流通股。新公司持有的資產將包括騰訊股權。去年3月，持有騰訊股份17年的Naspers，首次減持套現近770億港元。

按騰訊收市價計算，Naspers所持股的市值約為1.05萬億港元。

證券業人士認為，以其持有騰訊31.1%注入分拆後的新公司，而Naspers將持有新公司75%權益，餘下25%向其他投資者出售，即變相減持約7.75%騰訊股份。然而，由於Naspers持有新公司的控制權，故並非真正的減持手中騰訊股份。未來若Naspers要正式沽出騰訊股份，可以直接將新公司易手，好處是由於騰訊股份沒有經過二級市場，故不會影響騰訊股價，而另一方面是以股東表決程序，以出售資產方式變現，Naspers可繼續控股新公司。



低經濟周期敏感收息股表現

（單位：港元）	昨收	升／跌	股息率
公用股			
港燈（02638）	7.90	+0.2%	5.06%
中電控股（00002）	90.35	-0.8%	3.34%
中華煤氣（00003）	18.22	-0.5%	1.92%
本地電訊股			
電訊盈科（00008）	4.79	+1.2%	6.52%
香港寬頻（01310）	12.46	-1.8%	4.49%
香港電訊（06823）	12.50	+0.1%	5.46%
數碼通（00315）	8.38	-0.8%	4.89%



證券界對後市觀點

專家	評論
高寶集團李慧芬	大戶平倉不會一天內完成，恒指本周五有機會調整至二萬八邊緣
實德金融郭啟倫	後市不悲觀，恒指短線支持位28100點
富昌金融譚朗蔚	恒指若穿28200點，向下會試27300點；若重上28800點，向上試29600點

滬深挫近2% 外資抽走103億歷來次高

【大公報訊】記者彭巧容、張豪報道：受歐美股市大跌影響，A股全線走弱。滬綜指、深成指昨日分別跌1.97%及1.8%；創業板也跌1.48%，分別收報3043.03、9701.1及1668.84點。當日兩市成交雖有所放量達到8193億元（人民幣，下同），但北上資金連續三個交易日淨流出，周一淨流出規模達到103.86億元，為歷來第二高。分析認為，外圍股市走弱，A股短期壓力較大，但市場風險偏好依然未受到根本動搖。只要全球增長前景不出現大幅度惡化，年內北上資金仍有可能達到2000億至3000億元的規模。

市場未現恐慌情緒

A股早段大幅低開後曾震盪回升，創業板指更一度翻紅，但隨後再度轉跌，尾盤跌幅亦擴大。盤面上，非銀金融領跌，傳媒、綜合、建築材料跌幅居前。軍工板塊、科創板概念股漲幅居前。

美股上周五跌逾400點，外圍股市也有顯著跌幅

國盛證券最新策略周報稱，海外尤其是美股劇烈波動將擾動A股市場。美股料最樂觀是將從修復期進入震盪期。儘管A股壓力較大，該行估計，即使調整，幅度也不會太大，反而是機會。中金公司分析師王漢峰指出，昨日A股下跌幅度雖然並不算小，但市場並未表現出恐慌狀態，板塊方面是前期漲幅大的板塊跌幅居前，跌停股票數量有限且仍有不少股票錄得漲停。

料年內三千億資金北上

安信證券首席策略分析師陳果的分析稱，今年以來海外經濟形勢不容樂觀，而全球股市反彈已經透支聯儲轉鴿預期。展望未來，美國及全球經濟低預期風險卻在上升。這對美股及全球股市可能帶來負面影響，影響A股風險偏好以及外資行為，也同樣會對經濟預期產生影響。

當日北上資金淨流出逾百億元，為2015年7月來首次。王漢峰認為，市場對全球經濟走軟的擔憂可

港股通（滬）成交榜 （億元）

公司	買入金額	賣出金額	淨流入	股價（變幅）
騰訊控股	6.09	2.25	+3.81	353.8元（-3.07%）
萬洲國際	4.33	0.31	+4.02	8.35元（-1.42%）
中國移動	3.07	0.15	+2.92	3.50元（-4.89%）
中國太保	2.04	1.14	+0.90	30.30元（-0.33%）
新華保險	2.03	0.99	+1.04	38.80元（-3.72%）

北水撈底 萬洲5億淨流入居首

【大公報訊】記者王嘉傑報道：憂慮全球經濟出現衰退，港股跟美股急跌近600點。不過，北水趁跌市買貨，根據港交所港股通買入成交額與賣出成交額相減計算，全日淨流入近28億元。當中萬洲（00288）為昨日淨流入最多個股，全日淨流入5.02億元（包括深港通南向部分）。

另外，雖然騰訊（00700）下跌逾3%，不過亦有近4億元的淨流入，而另一藍籌股中移動亦有近2.93億元淨流入。另外，昨日逆市上升近5%

的瑞聲（02018），亦有4557萬淨流入。

中資金融股方面，新華保險（01336）與太保（02601）分別有1.09億和9053萬元淨流入，工行（01398）也有4944萬元北水淨買，但建行（00939）和中金（03908）分別有7413萬、4589萬元北水流出。昨日淨走最多個股為潤電（00836），全日有9519萬元淨走，李寧（02331）及融創（01918）亦分別有7189萬和3900萬元北水淨走。



▲券商認為，在市況不明朗的情況下，投資者宜選擇吸納高息類股份

大股東減持 李寧挫近一成

【大公報訊】記者李潔儀報道：李寧（02331）改革成效漸現，惟遭主要股東非凡中國（08032）減持，大行表示感到意外，拖累李寧股價跌一成。

非凡中國公告指出，透過高盛訂立配售1.48億股李寧股份，相等該股已發行股本6.8%，每股作價11.72港元，較上周五（22日）收市價折讓近8%，套現逾17.3億元。交易預期在本周三（27日）落實，屆時非凡中國持有李寧股份由13.7%降至6.9%，以及部分可換股證券。大和對消息感到驚訝，認為此舉回應了該行對公司估值偏高的憂慮，評級

由「買入」降至「持有」，目標價12元，建議投資者等待買入機會。由李寧作為大股東的非凡中國認為，今次減持是變現投資的機遇，又指考慮於配售事項完成後宣派特別股息，作為對股東的回顧。另外，李寧董事會上周宣布7年來重啟派息，建議每股末期息8.78仙人民幣，按大股東李寧持股近5.67億股計算，可獲分派近5000萬元股息。

受減持消息拖累，李寧昨日急挫10.4%，觸及11.38港元喘定，收報11.54元，跌9.1%。憧憬非凡中國派特別息，該股逆市報升，高見0.63元，收市升1.6%至0.62元。

A股北上資金淨流出量前五位

日期	滬股通	深股通	兩市流入情況
06/07/2015	-135.23	—	-135.23
25/03/2019	-73.05	-30.81	-103.86
07/07/2015	-103.58	—	-103.58
06/02/2018	-74.33	-23.6	-97.93
08/10/2018	-73.91	-23.25	-97.16

能使周期性因素驅動的北上資金階段性減弱，但結構性因素驅動的資金流入未來可能還會持續。他相信，只要全球增長前景不出現大幅度惡化，未來北上資金仍有較大潛力，保守估計年內北上資金仍有可能達到2000億至3000億元的規模，不過資金流向的波動性也將會加大。