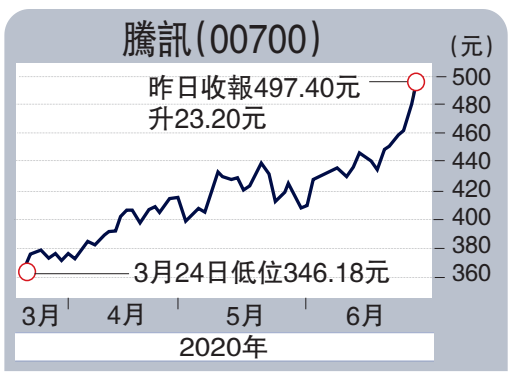
基金半年結 加注新經濟

騰訊、阿里巴巴與美團點評在基金半年結日子爆升，凸顯國際資本繼續押注新經濟股。事實上，近年中國數字經濟表現亮麗，成為增長新動能，未來三數年中國數字經濟規模佔GDP比重有望上升至六成，與美國、日本與德國等發達國看齊。

金針集

大衛



受到中美經貿關係不確定因素影響，港股從三月低位回升僅約一成多，落後全球股市兩至三成的升幅，這也與新經濟股比重相對偏低有關，拉動恒指上升動力有限。

恒指變革招引資金

即使佔恒指比重約一成的騰訊表現標青，從三月低位勁彈近五成，但銀行與地產等舊經濟股表現不濟，因而拖累恒指整體表現。

值得留意的是，一眾新經濟股在過去三個月普遍上升三成至五成，但在基金半年結日子未見出現顯著獲利回吐，反而股價再創新高，反映資金繼續流向新經濟股。騰訊、阿里巴巴、美團點評昨日升幅介乎3%至5%，成交接近300億元，可見買盤相當強勁。

逾150億買爆騰訊

事實上，中國新經濟的高增長故事還會持續下去，加上恒指進行變革，將納入更多新經濟股，指數上升動能將顯著加強，招引更多國際資本流向港股。

在微信小商店推出與年度遊戲發布的憧憬下，騰訊在逾150億成交下，單日急升近5%，市值上升至4.75萬億港元，超越阿里巴巴，再度登上亞洲股王寶座。

現時港股市場擁有中國兩大科網巨企騰訊與阿里巴巴，連同美團點評、京東與網易等股份，新經濟股在港股市值比重已上升至約三成，逐步成為港股市場最大亮點，持續吸引新資金流入可期。

中國數字經濟亮麗

其實，中國經濟續成為世界經濟主引擎，尤其是近年數字經濟高速發展令人刮目相看。18年中國數字規模已達到31.3萬億元人民幣，佔GDP比重為34.8%。隨着中國推動新基建投資，包括5G基建、特高壓、城際高速鐵路和城市軌道交通、新能源汽車充電樁、大數據中心、人工智能與工業互聯網等，預計中國數字經濟規模佔GDP比重在未來數年將會翻一番，上升至六成水平，與美國、日本、德國等發達經濟體看齊。

新經濟股依然是市場熱點所在，隨着恒指變革落實，下半年港股有望扭轉頹勢，開展新升浪。

▶騰訊昨日在逾一百五十億成交下，單日急升近百分之五

心水股

美團點評(03690)

比 亞 迪(01211)

金蝶國際(00268)

大市進真正阻力區

頭牌手記

沈 金

港股昨日反覆波動，歷經短時間內急挫和急升的過程，恒指高點見二四八〇一，升二九〇點；低位報二四一八四，跌三二七點，亦即上落波動六一七點之多。收市報二四九〇七，升三九六點。成交一千一百九十四億元。

昨市之波動，皆因外電曾引述接近特朗普的官員表示要「中止中美貿易協議」。這一消息引發外圍美股期指大跌數百點，直至特朗普政府澄清消息不確，波動才停止，但已令參與市場活動者飽食驚風散了。看來，類似這一些「似是而非」的謠言將會無日無之，大家要保持清醒和冷靜的頭腦，幸勿人云亦云而作出錯誤決策。

我可以舉京東為例。該股在大市風聲鶴唳之時，竟直插至二二六元，即平招股價，這便宜了趁低吸納者，買到平貨。收市時京東報二三〇元，升二元。我頭牌一如前述，又在低位加強收集。

騰訊與港交所繼續「雙翼齊飛」。騰訊的支持者意氣風發，大聲疾呼「非越五〇〇大關不可」。最新消息是海南省與騰訊加強電競合作，推動電競全球化和新文創戰情下的開放融合，簡言之就是遊戲機國際大比拼，看來必有一番熱鬧。

新世界發展昨日以「四合一」上新板（02909），最高三十九元五角，差五角未到四十元。我以前預言此股可以上到四十元，即舊價十元一股，而推介時為八元多，算是有交代了。

從走勢看，恒指又再進逼二四八〇〇至二五二〇〇的阻力區。以前我講過，這個區間有真正的阻力，需要給多一點時間和耐性才能升越。在考驗這一關口之際，大市作個別發展互有升降，我認為亦屬合理的做法。

金融股似乎弱勢難改，本來這個時候應是炒內銀股的最佳時機，但昨日所見，內銀股有如老僧入定，只建行有少少升勢，難道「一年一度燕歸來」的戲目要改為「一年一度胡不歸」？講講笑矣！希望很快有改善吧！

車市復甦快 比亞迪看漲

板塊尋寶

贊 華

內地汽車市場復甦速度勝預期，市場原本預期今年全年汽車銷售有雙位數跌幅，目前預計會收窄至單位數。比亞迪（01211）在電動車及電池上有技術突破，推出全新的旗艦電動車，配合擴大其自主研發的電池生產線，股價料持續強勢。比亞迪作為電動車及鋰電池的行業龍頭，中長期具備穩定的市場份額和領先的電動平台、電池、IGBT技術，其供應鏈價值將更形凸顯。

受到新冠肺炎疫情影響，比亞迪今年首5個月汽車銷量按年倒退34.03%，至12.49萬輛。當中新能源車銷量4.65萬輛，按年下跌60.94%；燃油車銷量則按年升11.58%，至7.84萬輛。單計5月汽車銷量3.18萬輛，按年跌6.19%。

據悉，比亞迪即將推出全新的旗艦車型「漢」電動車，是全球首款搭載華為5G技術的量產車型，並配置其自主研發的「刀片電池」。在扣除補貼後售價為23萬至28萬元人民幣，已錄得7千架訂單，備受市場看好。由於市場反應比預期熱烈，比亞迪決定擴大旗下重慶弗迪「刀片電池」的生產線，年產能由目前的6GWh(吉瓦時)擴充至今年底的13GWh，到明年底更達到20GWh。

另外，集團純電動大巴在全球6個大洲、50多個國家、300多個城市營運，受到海內外客戶認可，未來有望獲得更多訂單。

據悉，比亞迪已成為全球代工生產商，客戶包括戴姆勒、騰勢（Denza)，今年下半年將有福特，明年更拓展至豐田，又與捷豹路虎就電池供應進行洽談，並考慮合作研發電動系統。

全球量寬 港股受惠

股海一粟

谷運通

過去一周，對港股市場影響較大的事情包括：北京爆小規模疫情、中美外交層面的負責人高峰會、上海第十二屆陸家嘴論壇。市場對此的反應正面居多。隨着短期不明朗因素消散，預料在新經濟股龍頭輪流創新高帶動下，恒生指數可能在近期高位結束上半年行情。

北京上周突然爆發區域疫情，一度令市場憂慮重現，擔心演變為第二波疫情，並終止目前的經濟增長回升趨勢。不過，在吸收了應對武漢疫情的教訓後，北京的措施十分迅速，不到一周已基本控制了疫情可能的擴散。市場對此的反應也夠快，上周先跌後回升，到了上周五已收復失地。

至於中美外交事務高官在夏威夷的破冰之晤，雖然雙方以各自表述來形容，予人的感覺是「無料到」，但對市場的影響還是較為正面的。其中中方非常清晰地告知美方在中國台灣、中國香港問題上的底線，讓對方知難而退。難怪國務卿蓬佩奧回到華盛頓之後，對香港的評論有所弱化。平常心而言，全世界任何一個國家都有責任維護自己的國家安全。香港過去20多年的真空，完全是不正常的狀況。

上周對市場較為深遠的事情，應該是中央財金官員在陸家嘴論壇上傳遞的重要訊息。副總理劉鶴除了再次闡明政府短期的政策立場外，更特別強調支持香港發揮國際金融中心的重要作用。此外中央金融領域官員，提到了有關中國金融和資本市場發展的改革日程，例如進一步加大市場開放，推進IPO註冊制改革。這些信息除了有助提升中國核心資產的長期吸引力，刺激更多資金流入外，亦會吸引更多中資企業赴港上市（包括美國中概股加速回歸）。

受益於中概股的陸續回歸，本港的交易所股價創下新高。整體而言，全球寬鬆的流動性，以及幾個主要經濟體的負利率，將絕對利好港股的中長期走勢。一方面，流動性由好公司驅動。過去幾年上市政策改革到位，已有一大批新經濟企業在港上市，這些新經濟企業一方面提高港股的成交，也會提高港股的盈利增速和估值，尤其三家龍頭中概股從美股回歸港股。

另外，在美聯儲未來兩年零利率政策大環境下，港元利率會跟隨美元利率。零利率是美股三月以來大幅偏離基本面上漲的最大因素，零利率既然可以驅動美股泡沫，那麼一旦香港的政治環境明朗，零利率也會驅動港股估值合理化。

淺談新基建股

政經才情

容 道

周二，全球股市都呈漲勢，其中港股及印度股市竟引領亞太地區（這兩地都有自身的問題），而歐洲則是普升格局，另外，黃金和石油價格都再上一級，準備好挑戰下一個關鍵大位，我覺得各地投資者有點no news is good news的想法，從香港和印度的情況最能佐證這點了……

我在實際操作方面，主要是延續上周炒股不炒市的策略，看的是個股和板塊，最貼身的當然是兩地的A股及港股，而當中最熱的題材又肯定是新基建。其實「新基建」這詞已經有太多人詮釋過，有宏觀有決策性的，但若落到具體產業和股份上則似乎是尚未有定論；我認為最簡單又實用的理解是「新+基建」。

▲黃金和石油價格攜手再上一級

新主要指新的科技應用和發展，基建則是指未來城市和經濟發展上的基礎建設，兩者都是實用性較重的，由平日玩的網絡遊戲，到5G基站光纖等建設，再發展到新一代衛星和AI智能運用都要以實際生活為載體的，不能只玩概念吹吹就能忽悠過去的，所以投資者要認真看看投資標的公司真正擁有或具體搞作是什麼就是關鍵了。

從以上觀之，炒新基建股票是有很多股票可選的，但也有不少實際和硬性的條件去衡量的，不只是一句科技或概念就能隨便說把目標股份歸類其中的，若如是，則很易中了炒家們張冠李戴的玩法，朦查查接了一些虛幻的貨了。我建議大家可在現實生活中去找尋一下這些「新+基建」，最好能摸到看到的，比如我們平常的手遊和什麼智能穿戴產品等，才在未來更容易給各類天使投資者看中，再投資滾大，那麼，就在成就股王的路上了。

最後，還是提醒大家多看看近期的國際政治情勢和發展，美國的大選只是其中一個焦點，但其重要性已日漸降低，2020年洶湧的事還有很多呢，中間各種因素都相互拉扯，由之引起的資本價格波動必然是大起大落的，押中當然是十分和味，反之亦然！看看我兩年來常常推介的黃金和俄羅斯股票就知一二了。

http://blog.sina.com.cn/yongdao2009

金蝶一浪高於一浪望18.2元

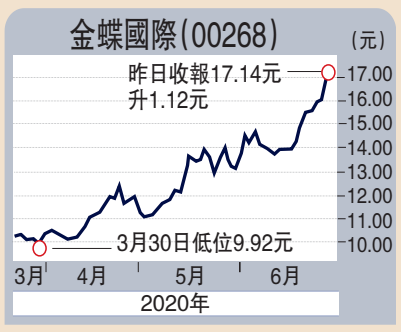
股海篩選

許 臨

港股昨日反覆向上，逼近兩萬五關口，恒指高開30點後，早段曾一度因美國白宮貿易顧問納瓦羅（Peter Navarro）指中美貿易協議失效而下跌達326點，唯其後美國總統特朗普澄清中美貿易協議繼續有效，恒指隨即「V」形反彈，並以全日高位收市，全日升396點，收報24907點，大市全日成交總額1194.47億元。

昨日所見，金蝶（00268）屬表現最強勢的股份之一，今年三月份金蝶公布2019年止年度業績，營業額33.26億元（人民幣，下同），按年增加18.4%。錄得純利3.73億元，倒退9.6%，每股盈利11.52分。業績公布後股價曾稍作調整，惟旗下雲收入增長在3月及4月明顯增加，投資者對其看法轉回正面，推動股價再度上升。

事實上，金蝶旗下產品是其中一個內地可以使用取代外國軟件商的選擇，最佳例子如華為在企業層面雖選用甲骨文軟件，但金蝶已為其取代100項軟件，包括雲Cosmic服務及雲EAS皆可與甲骨文相容，這容許華為在使用時更容易轉換，讓取代外國軟件的過程更順利，這對金蝶未來的發展更有利。



其股價自年初至今已上升超過一倍，即使在三月份股價因疫情而出現調整，但仍守穩年初的股價約7.82元之上，簡而言之，若年初買入此股，其後雖遇上疫情爆發拖累股價下跌，但投資者只是賺少了，卻沒有出現任何賬面虧損。

其後股價在四月初再度發力，一直維持一浪高於一浪的走勢，昨日最高更升見17.16元，預計升勢仍有望持續，建議可現價買入，目標看18.2元。