

李小加：積極推進商品通 冀明年成事

【大公報訊】港交所（00388）繼續推進「商品通」，行政總裁李小加出席網上論壇指，預期年內「商品通」難有重大突破，正尋求跟內地其他交易所合作，冀「商品通」明年可有所突破。另外，李小加表示，香港國安法有助社會回復和平，而美國總統特朗普簽署所謂《香港自治法案》亦非大眾樂見，但不會令香港發生基本性改變，重申中國內地及世界仍需要香港。

李小加表示，目前旗下的前海聯合交易中心（QME）業務進展良好，正同倫敦金屬交易所及QME緊密合作，並正在倉存及價格等方面溝通，期望商品通能在明年有大規模突破，但仍要中國有關部門配合。他強調，倫敦金屬交易所是港交所的重要部分，希望將來在商品及其他資產領域都能有突破。

李小加指出，面對地緣政治形勢變化，香港正經歷困難時期，但金融市場

仍然強勁，對港交所而言，今年更加是多年投資得來的「收成期」。

「一國兩制」毋庸置疑

其中，滬深港通的日均成交額在過去數周都打破紀錄，債券通的北向日均交易額亦接近300億元，期望之後能將成功經驗擴展至其他資產類別。上市改革後，小米（01810）及阿里（09988）等企業來港上市，為港股市場重新定位。

另外，李小加指出，香港自回歸後有不少人質疑「一國兩制」的可行性，但經過多次測試都反映有關看法錯誤，認為香港定能渡過今次挑戰。在「一國兩制」的「一國」方面，香港需給予北京足夠信心，證明香港是中國的一部分，而在「兩制」方面，香港基本面需與中國有分別，並為中國、美國及國際社會帶來共同利益。他又指出，香港國安法有助於支持「一國兩制」，訂立亦屬

必要，以平息去年因修例風波所造成的混亂情況。李小加表示，美國通過所謂《香港自治法案》，會製造大量不確定性，令社會質疑香港是否不再一樣，有需要解決問題。他相信，香港正與外界溝通，強調香港有需要繼續在「一國兩制」的基礎下運作，而面對中美關係緊張，潛在衝突會製造焦慮，香港扮演中外橋樑的角色會更加重要，港交所正努力工作為國際社會消除對香港的憂慮。

恒指急挫510點 夜期收復二萬五關

ATM齊跌半成 專家：趁低吸納

內地股市爆小股災，港股昨日高開急回，恒指重挫510點，失守二萬五關。港股資金門快拋售科技股，騰訊（00700）股價瀉半成，美團點評（03690）股價跌近8%。摩通指出，投資者過分高估亞太區科技股盈利前景，存在回調風險。分析員則認為，現價可低吸ATM。恒指夜市反彈，ADR升200點至25172點，夜期亦升228點至報25148點。

股市向下

大公報記者 周寶森

滬綜指牛氣冲天，不足半個月由約3000點飆至3458點。投資者關注A股「瘋牛」會產生監管風險，疊加大型基金、社保基金減持倉位，在市場產生漣漪效應。大戶昨日門快沽貨止賺，拖累滬綜指急回4.5%，深成指跌幅達到5.3%。內地股市暴瀉，港股出現人踩人，恒指下跌510點，收報24970點，失守二萬五關。國指則要跌256點，報10133點。投資者走火警，大量止賺盤湧出，主板成交額大增21%，達到1997億元。港股通全日成交增加26%，至487億元；雖然港股通繼續錄得資金淨流入，但金額降至約4億元。

升浪未斷 上望26000點

展望後市，信誠證券聯席董事張智威大派定心丸。他指出，港股兩個技術形勢尚未被打破，包括技術走勢仍然屬於一浪高於一浪。大戶經過今輪震倉，成功質低恒指跌穿二萬五關，挾殺一批牛證，指數在現水平料有支持。畢竟市場資金充斥，資金成本又低，投資者必須把現金泊入股市或樓市，才能獲得回報。恒指短線有機會反彈至26000點。

京華山一研究部主管彭偉新稱，藍籌股昨日錄得35億資金淨流出，扭轉上日淨流入狀況。儘管流出金額不大，但具有啟示性作用，相信後市會繼續低走；恒指一旦跌穿6月份橫行通道頂部24800點，料會下試橫行通道底部24200點支持力。

摩通：季績將影響科技股

個股表現方面，早前跑贏大市的科技股昨日承壓急回。ATM全線向下，其間美團股價跌得最急，回吐7.7%，收報185.1元；騰訊股價下挫5.5%，報513元；阿里巴巴（09988）股價跌4.1%，報233.2元。張智威指出，ATM股價經過調整後，現價提供投資者入市機會。

不過，摩通質疑市場對亞太區科技股盈利前景過於樂觀，導致預測市盈率、市賬率升至歷史高位，較過去10年平均值高出兩個標準差。區內科技股即將踏入季績公布期，這對整個板塊構成挑戰，一旦市場向下修訂科技公司明年盈利預測，勢必觸發科技股調整。彭偉新稱，現時尚未適合入市吸納科技股。

分別有2.6億元和1.07億元淨流出。至於淨流入的科技股中，有金山軟件（03888）、微盟（02013）以及新東方在線（01797），淨流入金額介乎2000萬元至6000萬元。

醫藥股方面，復星醫藥（02196）有3024萬元淨流入。相反，微創醫療（00853）有2.13億元淨流出。汽車股吉利（00175）有468萬元淨流出。相反，比亞迪（01211）有6901萬元淨流入；至於下跌近兩成的電池股天能動力（00819）有1.43億元淨流入撈底。其他淨流入較高股份有：安踏體育（02020）有1.54億元淨流入。

器械）、新能源汽車產業鏈（電池製造）、5G產業鏈（手機配件）、物業類（中國房地產及物業管理公司）。

對於通訊、金融（銀行和保險）、原材料、能源板塊的投資建議則是「減持」。

全球新冠肺炎疫情未有受控跡象，恒生投資管理公司行政總裁李佩珊指出，銀行數碼渠道的使用量及投資交易宗數按年大幅上升。

截至今年6月底，恒生銀行網上投資的交易次數較去年同期上升81%，當中以股票掛鉤投資的交易次數升幅較大（按年增長250%），其次是基金產品交易（升68%）。



瑞銀：富豪從股市套現 轉投私募資產

投資取向

【大公報訊】港股出現調整，瑞銀表示，旗下億萬富豪客戶正尋求將現金撤出股市，他們從3至5月間股市暴跌後迅速反彈中獲利，現時計劃將資金投放到低流動性的私募資產。瑞銀財富管理環球家族辦公室亞太區聯席主管辜良雄表示，雖然中美關係緊張令到今年股市波動，但未見家族辦公室的資金從香港流出，客戶傾向分散資金到不同地區和資產。

瑞銀發布《2020年環球家族公

室報告》顯示，客戶在迅速反彈獲利後，計劃將資金投放到低流動性的私募資產，調查顯示，73%的投資者預期私人投資帶來的回報高於公共投資。52%的私募股權投資者以分散投資為目的，因此資產類別並不受每日上市市場的波幅影響。

另外，資訊科技（77%）及醫療保健（60%）是投資者首選的私募股權板塊，其次是房地產（59%）、非必需消費（43%）、通訊服務（40%），關注的板塊都涉及新經濟元素。

辜良雄表示，客戶在疫情期間的反應兩極化，部分客戶認為市場波動是難得的入市機會，大幅買入認為過分沽出的股票，包括美股和港股，回報相當可觀；擔心波動性的客戶沽出股票和債券，增持現金和黃金。

另外，家族辦公室對可持續投資興趣漸濃，近四分之三的家庭辦公室目前以可持續方式投資在至少若干資產。瑞銀預料此趨勢將於未來數年間加速，39%的家庭辦公室擬於未來五年間將其大部分投資組合作可持續配置。

高銀擬售啓德地還35億債 股價跌21%

新聞追蹤

【大公報訊】早前傳出被追債而停牌的高銀金融（00530），於昨日復牌，證實公司正被追債近35億元，公司有意尋求一筆87億元的融資，及出售一幅啟德用地用於還債。受消息拖累，高銀復牌後股價狂插21.429%，跌破一元至0.99元收市，淪為毫子股。

高銀金融公布，旗下三間附屬公司賜譽、成美，及Goal Eagle正被追債，其中賜譽向若干獨立票據持有人發行68億元的浮息優先抵押票據，賜譽於7月13日接獲Borrelli Walsh通知，委任接管人接管票據所提供的抵押資產，當中包括賜譽的100萬股已發行普通股（相當於賜譽全部已發行股本），及九龍灣啟祥道17號高銀金融國際中心。該接管人並聲稱已委任新董事，接替賜譽全部現任董事。

至於成美及Goal Eagle，則於

2019年3月29日，向若干獨立金融機構貸款14.9億港元及2.43億美元（約18.95億港元），合共貸款約33.9億港元。同樣於7月13日，成美與Goal Eagle被追債，要求公司立即支付貸款本金及利息合共約15.4億港元及2.5億美元（約19.5億港元），即合共約34.97億元。

高銀金融指，有人於7月13日向公司註冊處提交更改賜譽公司秘書及董事通知書，及更改註冊辦事處地址。公司稱已就此「展開積極抗辯」，並於7月14日在高等法院展開法律程序，尋求頒令接管人對賜譽董事會的替換、接管等無效。

為解決事件，高銀金融表示，自今年3月起，已與賜譽、成美及Goal Eagle「一直積極就票據及貸款的償還方案與抵押信託人及代理人進行磋商」，並正尋求87億港元左右的新融資，及出售啟德地塊。

高銀事件簿

2011年7月28日	高銀金融牽頭的合資公司，以34.32億元投得九龍灣啟祥道商業地皮
2016年10月31日	高銀金融國際中心正式落成啟用
2018年4月24日	高銀金融以約56.08億元向潘蘇通購入高銀金融國際中心40%權益
2019年4月10日	高銀於18年6月將高銀金融國際中心抵押予長實，借取102.3億元貸款，至19年4月還清有關貸款
2020年7月14日	高銀金融開市前停牌
2020年7月16日	高銀公布於7月13日被追債34.97億元，公司表示有意尋求87億元左右的新融資，並出售啟德地塊

大公報製表

北水淨流入4億 掃小米閱文

逆市入貨

【大公報訊】港股昨日倒跌逾500點，根據港交所提供的滬深南向「港股通」買入成交額與賣出成交額相減計算，昨日淨流入約4億元，為近三周最少。資金主要流入小米（01810）及閱文集團（00772），分別有5.28億元及1.84億元淨入。近期強勢的中芯（00981）和美團點評（03690）則有錄得較多淨流出。

昨日，大跌逾兩成半的中芯（00981）有16.46億元淨流出，而美團亦有5.15億元淨流出。另外，騰訊（00700）以及華虹半導體（01347）亦

恒生：看好消費品醫療板塊

投資展望

【大公報訊】港股和內地A股昨日急挫，恒生投資管理公司投資總監薛永輝表示，恒指最近幾周升勢較急，可能需時整固才有力再上。他認為恒指下半年的基調不差，支持因素包括中國經濟復甦，企業盈利有望改善，新經濟公司回流香港，以及恒指反彈後估值仍低於十年平均值等，都有利港股。該行並不預測恒指的具體目標。

中國股票投資策略方面，薛永輝建議增持以下板塊，包括：非必需消費品（網上零售、體育用品和教育等）、必需消費品（酒類、奶粉、超市和營養品）、醫療業（生物醫藥、創新藥和醫療