

「七翻身」落空 恒指僅漲168點

憧憬科網巨頭染藍 本月上望26000

7月份藍籌股贏家及輸家

股份	昨收 (元)	全月變幅
領先股		
吉利汽車 (00175)	16.30	+33.6%
瑞聲科技 (02018)	61.70	+29.7%
蒙牛乳業 (02319)	36.35	+22.8%
舜宇光學 (02382)	145.9	+17.6%
落後股		
九龍倉置業 (01997)	27.40	-25.9%
中銀香港 (02388)	21.60	-12.3%
交通銀行 (03328)	4.30	-10.0%
中國銀行 (03988)	2.60	-9.41%

大公報製表



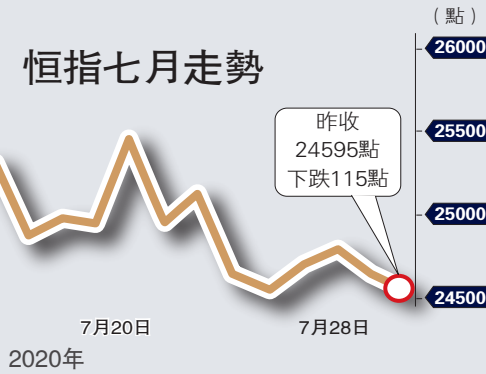
證券界對後市觀點

光大新鴻基伍禮賢
對未來5個月大市表現看法積極，新經濟股8月份繼續向好

京華山一彭偉新
恒指若企穩在50天線（24678點），8月份可試20天線（25322點），寄望可高見26000點

大公報製表

恒指七月走勢



近十年港股7月及8月份表現

年份	7月變幅	8月變幅
2020	↑0.69%	--
2019	↓2.68%	↓7.39%
2018	↓1.29%	↓2.43%
2017	↑6.05%	↑2.37%
2016	↑5.28%	↑4.96%
2015	↓6.15%	↓12.04%
2014	↑6.75%	↓0.06%
2013	↑5.19%	↓0.69%
2012	↑1.83%	↓1.59%
2011	↑0.19%	↓8.49%
2010	↑4.48%	↓2.34%

大公報製表

港股7月份先高後低，未能大翻身。在7月份最後交易日，恒指回吐115點，令到全月漲幅由最高2355點收窄至168點。銀行股在上月表現最殘，在5大藍籌跌幅榜中，銀行板塊便佔到4席，其間中銀香港（02388）表現最落後，全月累跌12%。展望8月份，分析員持審慎觀點，期望大型公司IPO，可帶動市場投資情緒回升，恒指上叩26000點，新經濟股續可走高。

先揚後抑

大公報記者 周寶森

內地7月份官方製造業PMI進一步改善，錄得51.1，優於市場預期，為港股早段注入動力。恒指早段曾漲228點，見24938點，可惜資金大舉離場，削弱港股上升動力，獲利盤在靠近二萬五邊緣拋貨，令到指數由高位回落，收市時跌115點，報24595點。國指昨日跌57點，報10039點。

展望8月份，京華山一研究部主管彭偉新相信，大市有望繼續向好，利好因素包括大型新股IPO即將啟動，有關方面會擱住港股，營造良好投資氣氛；另外，企業公布中期業績，或會成為大市催化劑。恒指近期在50天線（昨位於24678點）水平爭持，8月份若能企穩，指數向上可試20天線（昨位於25322點），期望可進一步試26000點。

吉利升33%搶眼 銀行股跑輸

光大新鴻基證券策略師伍禮賢表示，內地在防控肺炎疫情效果理想，連帶中資股估值將可修復，疊加有央行釋放流動性的支持，所以對下半年大市表現持較為樂觀的觀點。伍禮賢稱，新經濟股8月份可以繼續向上，皆因美國4大科技龍頭企業剛公布的業績優於預期，另

方面，恒指公司將會在8月份季度檢討，開始納入新經濟股。

綜合7月份市況，恒指曾經漲2355點，可是走勢虎頭蛇尾，最終全月僅升168點。銀行板塊上月表現最殘，在5大藍籌跌幅榜中，銀行股便佔到4席。中銀香港股價上月累跌12%，是表現最差銀行股；交通銀行（03328）股價跌10%。吉利汽車（00175）則是上月股價升幅最大藍籌股，累升33%；瑞聲科技（02018）旗下光學業務漸入佳境，上月股價累升29%。

資金流入 金管局再注11.6億

國指方面，7月指數累跌59點。銀行股表現同樣落後，農業銀行（01288）股價跌11%，是表現最差國指成份股。建行（00939）、中行（03988）股價全月雙雙跌9%。吉利除屬7月份藍籌股王，亦是表現最佳國指成份股。

另外，港匯持續偏強並觸及強方兌換保證，金管局昨日再度入市，以1美元兌7.7500港元的匯率購入1.5億美元，變相向市場注入大約11.6億港元。預計到周二（8月4日），香港銀行體系總結餘將升至1860.7億港元。

高盛料科指五年吸金逾千億

跑贏大市

恒生科技指數推出首周，累計上升4.3%跑贏同期恒指升幅，其中比亞迪電子（00285）周升22.3%稱冠，其後分別為華虹半導體（01347）、中芯（00981）及平安好醫生（01833），升幅介乎13%至20%不等，全周累跌逾11%。高盛看好恒生科技指數5年吸資逾千億元。

美國4大科網企業「FAAG」公布業績，普遍表現勝於預期。恒生科技指數昨日亦一度創即市新高，高見7285點，其後升幅收窄，全日升55點，收報7155點，全周累升4.3%。不過，當中騰訊（00700），阿里巴巴（09988）

以及美團（03690）僅升0.6%至3%。高盛發表報告分析科技指數，預計約有140億美元（折合約1092億港元）會流入恒生科技指數。高盛指出，內地及香港市場只有1%流動市值由屬被動投資產品持有，追蹤恒生科指的ETF、指數基金規模需時建立，料未來12個月只有20億美元資金追蹤恒生科指，只相當於成份股1.4個交易日成交量。

以近年市場發展走勢，高盛估算，被動追蹤恒生科指的資金規模會在5年間增至3.7%流通市值，若中國30大主要科企都在香港上市，每股盈利增長保持近年水平，5年間追蹤恒生科指的資金可增至140億美元。

證監：多重不利困擾港股

發表報告

【大公報訊】證監會發表〈環球及香港證券市場半年回顧〉，當中談到香港國安法頒布，導致中美緊張局勢重燃及加劇。本地社會及外國政府的反應，令市場擔心投資者的信心可能受到影響。加上，本港去年中出現的修例風波重燃，均令到投資者信心脆弱，並對本地經濟愈來愈感到憂慮。

證監會亦指出，美國開始撤銷對香港的特殊貿易待遇，亦對內地個別人士及公司施加制裁，並可能會進一步改變對香港的政策，令投資者關注香港作為全球金融樞紐的地位。另外，經濟前景不明朗亦令投資者感到憂慮，香港今年首季的GDP縮減8.9%，失業率創15年來新高，此外信貸評級機構將香港的評級下調，亦令港股走弱。

疫情打擊零售 九倉置業月瀉26%

市道不振

【大公報訊】新冠肺炎疫情第三波來勢洶洶，防疫措施愈來愈辣，市面人流減少，九倉置業（01997）股價在7月份累跌26%，是表現最殘藍籌股。不過，在公布半年業績後，九倉置業獲得高盛、花旗及大和等大行唱好，維持「買入」評級。高盛表示，九倉置業上半年基礎淨盈利減少26%至38.4億，符合該行預期。雖然該公司前景仍存在高度不確定性，但股息率達到5.6厘，估值吸引，僅把目標價由38元降低至37.6元。九倉置業昨日股價收報27.4元，跌2.1%。

大和稱，九倉置業上半年零售收入按年減少27%，並不算太差，表明很多租戶對香港零售業進行長期觀察。該行又稱，九倉置業將可以吸引到尋求價值投資，重視安全性及收益率的長期投資者；維持對九倉置業目標價50.2元。花旗稱，在目前嚴格防疫措施下，疫情有望在8月份改善，預計到年底會重開邊境。該行相信，在第三波疫情過後，九倉置業盈利將會反彈，屆時可帶動股價回升；最新目標價36.4元。

瑞信對九倉置業前景持謹慎態度。瑞信稱，海港城、時代廣場租金收入下跌，以及推出10億元租金減免措

施，故下調2020至2022年盈利預測14%至17%。該行表示，由於不明朗性因素增加，九倉置業股價對比NAV的折讓會擴大15個百分點至60%，目標價降至27.5元。



▲九倉置業旗下時代廣場的人流不多
中通社

抖音母企擬拆內地業務在港上市

新聞追蹤

【大公報訊】繼螞蟻集團之後，另一獨角獸亦蠢蠢欲動。外電引述消息指，抖音母公司字節跳動正考慮將中國業務在本港或內地上市，估值或超過1000億美元（約7800億港元），兩個地點之中，公司較傾向在港上市。消息人士還說，目前字節跳動正與中國證監會監管機構及港交所（00388）就中國業務上市事宜進行磋商，惟字節跳動和港交所均對此事不予置評。

早前，有內地媒體報道指，包括紅杉資本（Sequoia）和泛大西洋投資（General Atlantic）等在內的一些字節跳動風險投資者提議，希望以500億美元收購TikTok的主要股權，此舉還引發了其他公司及投資者的收購興趣。如果收購成功，

TikTok可能因此成為一家美國公司，而字節跳動則保留少數股權。據悉，字節跳動創始人兼CEO張一鳴仍拒絕出售TikTok主要股權。

估值逾7800億元

Sensor Tower商店情報數據顯示，2020年6月抖音及海外版TikTok在全球App Store和Google



▲抖音母公司字節跳動正考慮將中國業務在本港或內地上市
資料圖片

Play吸金超過9070萬美元，是去年6月的8.3倍，再次蟬聯全球移動應用（非遊戲）收入榜冠軍。其中，大約89%的收入來自中國版本抖音；美國市場排名第二，貢獻了6%的收入。字節跳動管理團隊預計，TikTok到2021年的年營收將達60億美元，而字節跳動的估值，則在今年初達到1400億美元。

事實上，字節跳動的上市消息，從2018年至今幾乎每年都不斷傳出。2018年7月，美國媒體報道指出，字節跳動考慮以450億美元的估值在香港IPO，計劃在年內進行。但字節跳動回應稱，公司目前並沒有上市的計劃和安排；2019年10月，英國媒體報道稱，字節跳動考慮最快在2020年一季度於香港上市。當時字節跳動方面回應稱，報道有誤。

中企協贈新民黨5000口罩等抗疫物資

齊心抗疫

【大公報訊】香港中國企業協會山東企業分會執行會長程學展與中泰國際、山鋼國際、宏錦國際、山東高速、山東黃金金控等副會長單位負責人一起，拜訪新民黨總部，與現任立法會議員、新民黨主席葉劉淑儀、新民黨區域發展主任陳家珮會面，並捐贈5000個醫用口罩等抗疫物資。

葉劉淑儀女士回顧並感謝華魯集團等山東團體多年來對特區政府和新民黨的堅定支持，對山東愛國愛港力量表示敬佩和感謝。程學展表示，當下香港疫情蔓延，繼續對商業往來及經濟活動造成嚴重衝擊，山東企業分會將繼續團結愛國愛港力量，全力支持香港走出困境，共同維護香港繁榮穩定。雙方並就香港及大灣區發展機遇交換了意見。



▲左起：山鋼國際投資董事副總經理魏水才、中國企業協會山東企業分會執行會長程學展、新民黨主席葉劉淑儀、香港中國企業協會山東企業分會副會長任艷青