封殺微信困擾 股價瀉半成

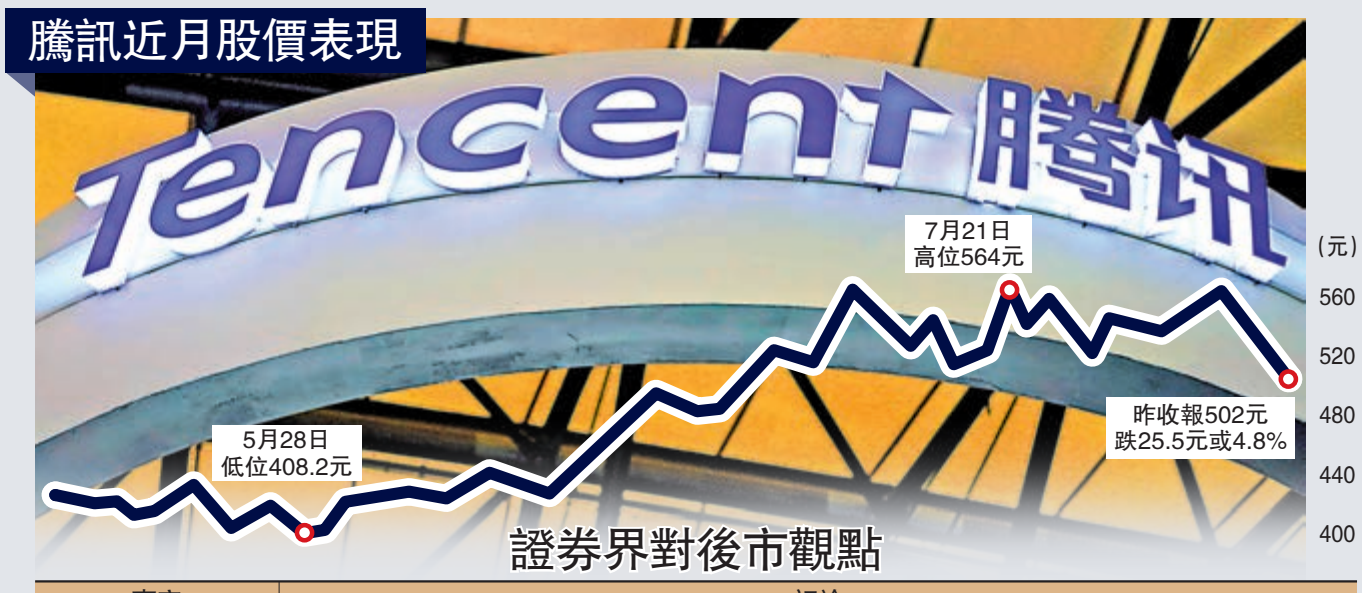
騰訊險守500元 專家：再跌可撈底

美國持續打壓中資企業經營空間，新經濟股昨日進一步捱沽。被美國針對的騰訊（00700）股價跌近半成，險守500元關。天風國際指出，若美國全面封殺微信，iPhone出貨量或因而減少25%至30%；手機設備股地震，蘋果概念股瑞聲科技（02018）股價跌5%。中資科技股急回，恒生科技指數昨日挫2.8%。分析員認為，騰訊股價若穿500元可低吸博反彈，但在美國政府公布制裁微信措施前，不宜作長線部署。

持續打壓

大公報記者 周寶森

騰訊近月股價表現



證券界對後市觀點

專家	評論
銳升證券鄧聲興	騰訊股價跌穿500元便可考慮吸納。舜宇光學可候低吸納，而瑞聲就不要買
光大新鴻基伍禮賢	騰訊股價穿500元可入市博反彈；在美國公布制裁微信措施前，不宜作長線吸納

大公報製表

市場焦點股份表現

股份	昨收（元）	變幅
ATMX		
騰訊控股（00700）	502.00	–4.8%
阿里巴巴（09988）	242.40	–2.7%
小米集團（01810）	15.14	–1.9%
美團點評（03690）	223.00	+0.2%
手機設備股		
比亞迪電子（00285）	31.00	–7.4%
高偉電子（01415）	3.16	–6.5%
瑞聲科技（02018）	57.80	–5.6%
舜宇光學（02382）	140.70	–2.8%

大公報製表

內地A股先低後高，亞太區股市亦普遍造好。然而，在港掛牌的科技股走低，拖累整體港股表現。恒指昨日最多跌258點，收市時跌154點，或0.6%，報24377點。先前領跑大市的恒生科技指數則連跌兩日，昨日回吐210點，或2.8%，報7176點；過去兩日累跌5.2%。

美用戶不足1% 經營影響微

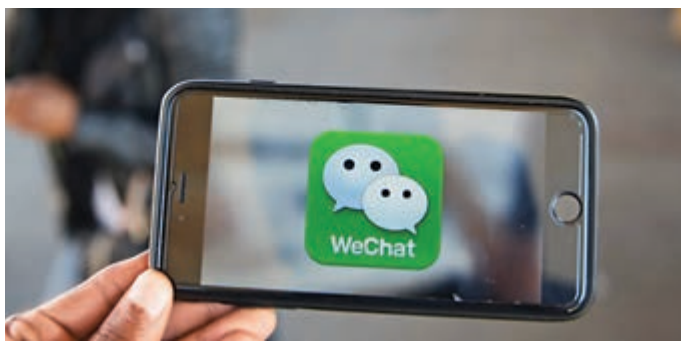
美國總統特朗普飭令美國企業在45日後停止與微信、字節跳動產生任何交易。騰訊股價跌4.8%，收報502元，拖低恒指142點。美銀表示，特朗普今次禁令對騰訊經營影響不大，因為微信在美國的用戶數目約590萬人，佔其總用戶不足1%，且絕大多數為中國移民及留學生，變現率偏低。若果禁令範圍伸延至遊戲等業務，對騰訊總收入會構成單位數百分比影響。目前海外遊戲收入佔騰訊有關業務收入比重的20%至25%，而美國市場佔海外遊戲收入不足一半。花旗亦稱，若禁令僅限於微信，騰訊所受的財務影響非常小。

銳升證券首席執行官鄧聲興稱，騰訊股價早前升至560元，遇到三項阻力位，遂借美國禁令消息作出調整，投資者可待股價跌穿500元入市吸納。光大新鴻基證券策略師伍禮賢稱，騰訊股價若穿500元，或股價在具體禁制措施公布前反覆走低，投資者可考慮吸納，但只宜作短線操作博反彈，直至特朗普公布具體禁制措施，才可考慮作長線部署。

市場擔心美國針對中資企業的措施陸續有來，新經濟股普遍向下。阿里巴巴（09988）股價跌2.7%，報242.4元。網易（09999）股價跌2.1%，報144.3元。獲高盛上調目標價至283元的京東（09618）股價仍要跌2.4%，報240.4元。美團點評（03690）股價逆市升0.2%，報223元。

勿沾手瑞聲 舜宇可候低吸

手機設備股亦顯著調整。天風國際分析師郭明錤表示，蘋果若只需在美國的App Store移除微信，iPhone出貨量會因而減少3%至6%；若在全球App Store移除微信，iPhone在中國市場出貨量會大跌，每年出貨量更因而減少25%至30%。瑞聲科技股價跌5.6%，報57.8元；舜宇光學（02382）股價跌2.8%，報140.7元；比亞迪電子（00285）股價跌7.4%，報31元。鄧聲興建議投資者暫時勿沾手瑞聲，舜宇則可候低收集。



◀若美國禁止手機安裝微信，相信對美國手機（如iPhone）的出貨量會帶來沉重打擊

港股通錄27億淨流入 追捧科技股

北水南下

【大公報訊】北水再次在港股跌市時淨流入，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，流入27億元。當中，港股通（滬）淨流出約2.7億元，港股通（深）則淨流入約29.7億元。當中騰訊（00700）有9.89億元淨入，為最多淨流入的個股。

科技股仍然是近期北水追捧的對象，除了騰訊有近10億元的資金流入撈底外，美團點評（03690）亦有7.22億元淨流入，金蝶國際（00268）亦有4733萬元淨入。不過，中芯（00981）有2.15億元淨流出；比亞迪電子（00285）有1.41億元淨流出；小米（01810）有2259萬元淨流出。

其他藍籌股方面，銀河娛樂（00027）有2.91億元淨流入，相反，中國生物製藥（01177）有2.48億元淨走；中國銀行（03988）有2.16億元淨流出。其他淨流入較高股份有思摩爾國際（06969）有2.8億元淨流入；中國建材（03323）有近1.01億元淨流入；中信建投証券（06066）有4714萬元淨流入；融創中國（01918）有2768萬元淨流入。至於比亞迪（01211）則有5102萬元淨流出。

港股通活躍榜(億元)

股份	買入	賣出	淨流入
港股通(滬)			
騰訊控股(00700)	19.03	15.21	3.82
中芯國際(00981)	8.10	10.44	–2.34
美團點評(03690)	3.70	1.78	1.92
中國建材(03323)	2.07	1.69	0.38
融創中國(01918)	1.85	1.57	0.28
港股通(深)			
騰訊控股(00700)	14.89	8.82	6.07
中芯國際(00981)	4.01	3.82	0.19
美團點評(03690)	6.15	0.86	5.29
思摩爾國際(06969)	4.27	1.47	2.80
比亞迪電子(00285)	2.78	2.92	–0.14

大公報製表

華住擬9月來港第二上市 籌78億元

新股速遞

【大公報訊】內地連鎖酒店集團華住酒店（US：HTHT）擬加快來港第二上市。根據內媒報道，華住酒店最快將在本月尋求通過港交所（00388）聆訊，集資最多10億美元（約78億港元）。連同華住酒店在內，計劃於9月份在港作第二上市的中概股還有百勝中國（US：YUMC）及寶尊（US：BZUN），總合計集資約273億港元。此外，市傳內地火鍋食材供應商鍋圈食匯考慮最快明年來港上市，籌資4至5億美元（約31.2億至39億港元）。

華住酒店成立於2005年，2010年在美國納斯達克上市。華住酒店擁有眾多酒店品牌，在內地是僅次於錦江國際酒店集團的第二大連鎖酒店集團。截至去年末，華住擁有的門店數目為5618家，其中加盟店佔比為87.8%，中高端酒店佔比為38%；期內，華住的儲備門店數為2262家，其中經濟型和中高端的儲備門店數分別為826家和1436家，98%為加盟店。

疫情打擊 入住率跌四成

新冠肺炎疫情重挫酒店行業，今年首季度，華住酒店所有酒店的入住率為39.6%，同比下降41%；所有酒店的可供出租的單房收入（Revenue Per Available Room）為75元（人民幣，下同），遠低於2019年同期的178元；淨虧損為21億元，高於去年全年淨利潤的18億元。集團估計第二季度淨收入將同比下降32%至34%，如果不計德意志酒店的收入，則下降35%至37%。

股權架構方面，截至今年首季度，創始人兼董事長季琦持有33.6%的股份，聯合創始人吳炯和趙彤彤分別持有2.6%和8.9%的股份，雅高集團和攜程則分別持有5.2%和7.4%的股份。

宏利香港次季新造業務減13%

保險銷情

【大公報訊】宏利香港公布，2020年上半年新造業務價值錄得17億元，按年增長4%，但由於新冠肺炎疫情影響銷情下跌及利率回落，第二季的新造業務價值下跌13%至8億元。宏利香港及澳門首席行政總監戴明鈞表示，因疫情實施的出入境限制措施，令內地客戶銷售下跌，但本港客戶強勁需求抵銷了部分影響。他相信，隨着疫情受控，保險市場可望迅速回復，有信心公司業務表現可繼續跑贏市場。

宏利香港今年上半年的核心盈利增長8%，至29億元；當中，第二季核心盈利為14億元，按年增長5%。公司指，業績錄得增長，主要由於產品銷售組合及索償經驗較為利好，以及有效業務錄得升幅。

▲在疫情下，本港實施出入境限制，導致宏利香港的內地客戶銷售下跌

雖然第二季度業務下跌，但宏利香港指，公司在2020年6月份的單月年度化保費等值銷售額錄得19%的顯著按年升幅，這由於代理人團隊的活動量進一步提升，加上公司以多元化的產品陣容及市場推廣活動來滿足客戶的需要。撇除內地訪港客戶方面的銷售，第二季年度化保費等值銷售額應可錄得14%的增幅。

可扣稅及康健產品增長強勁

宏利香港上半年年度化保費等值銷售額錄得30億元，增長5%。可扣稅產品方案及康健產品，仍然是上半年年度化保費等值銷售額的主要增長動力，當中接近四分之一的銷售額來自自願醫保計劃及合資格延期年金產品；其中自願醫保計劃的年度化保費等值銷售額，便佔宏利香港醫保產品新生意年度化保費等值銷售額的59%。

美國早前宣布制裁中國內地和香港的官員，被問到宏利有否收到查詢及變更政策時，戴明鈞表示，會密切留意市場情況，現階段不宜評論。

美大選在即 抑壓人幣升勢

專家之見

【大公報訊】中美關係惡化升級，人民幣兌美元中間價昨日下調241個基點或0.35%，報6.9649；當日在岸人民幣日盤收盤報6.9701，下調103個基點或0.15%。市場人士普遍相信，美匯或延續走軟趨勢，仍然看好人民幣升值的前景。中國人民銀行調查統計司原司長盛松成認為，目前迎來繼續推進資本賬戶雙向開放的好時機，實現人民幣境內境外「雙循環」，使人民幣國際化更具發展前景。

市場相信，一方面中美政治經濟角力升級，困擾人民幣表現；另一方面，考慮到中美利差維持較高水平，人民幣資產配置價值凸顯，對人民幣匯率構成支撐；美元整體偏弱，也有利於助穩市場整體情緒。招商銀行金融市場部首席外匯分析師李劉陽坦言，不確定性的提升壓制了人民幣短期的上漲潛力，料人民幣匯率的合適區間可能會維持在6.92至7.02之間。瑞穗銀行亞洲首席策略師張建泰亦估計，在美國大選前，中美緊張局勢會主導人民幣，所以人民幣升值空間有限。不過，中美貿易協議仍在，且美元走軟趨勢也可能延續，未來幾個月人民幣大概率穩定在7左右。

相比美聯儲 人行政策更靈活

盛松成認為，美元短期內或仍有貶值壓力，但目全球疫情形勢和國外主要經濟體的復甦仍有較大不確定性，因此美元資產的避險屬性依然突出。不過，他也表示，中國已經率先成功控制了疫情，穩健貨幣政策更加靈活適度，有更多的政策儲備使貨幣政策恢復常態，包括提高存款準備金率和引導市場利率上行。相對而言，美國聯儲局除了加息，只能縮表；但若美聯儲大規模激進縮表，會對金融和經濟穩定產生巨大衝擊，並受到政界、商界多方面制約。

盛松成還指出，當局應不斷推動合理資本賬戶雙向開放，允許資金在合法合規條件下自由流動。除中國香港外，中國內地也應擁有輻射全球的國際金融中心；要鼓勵居民增持以人民幣計算的金融資產，實現人民幣境內境外「雙循環」。積極開展自貿區金融先行先試，試點建立本外幣一體化的賬戶體系等，以穩步推進資本賬戶相向開放。

◀人民幣匯價偏軟，中間價下跌241基點至6.9649