

恒指換馬基金轉倉 成交超2000億

染藍股兩極 小米倒升2.5% 阿里藥明跌

環球科技股震倉，恒生科技指數一度插水半成，藍籌新貴小米（01810）股價曾跌8%，但熱錢在低位撈貨，科技指數收市時跌幅縮窄至1.5%。證券界人士認為，新經濟股調整深度未夠，投資者宜觀望，等待進一步調整再考慮低吸。對於強勢股小米、阿里巴巴（09988）和藥明生物（02269）正式入藍，分析員認為，這些新貴難以扭轉恒指近期悶局，短期繼續在24500點至25500點區間上落。

表現迥異

大公報記者 周寶森

美股周四冧市，道指曾急瀉千點，納指全日跌近半成。恐慌情緒瀰漫亞太市場，區內股市顯著回調。受外圍市場拖累，恒指昨日最多跌518點，低見24488點，但投資者趁低吸納，掃入新經濟股，臨近收市前跌幅縮窄至約200點。然而，恒指成份股在收市後調整，由於騰訊（00700）、友邦（01299）在指數的權重下降，被動指數基金大手沽出兩隻重磅股，騰訊股價在U盤時段由522.5元回落至518元收市（全日跌2.9%），友邦股價由79.2元回落至78元收市（全日跌3%），拖累恒指在U盤時段由24801點直插106點，至24695點收市，全日跌312點。在資金換馬下，主板成交大增665億元或45%，達到2131億元，是7月上旬以來再次突破2000億。阿里巴巴全日成交214億元，較上日增加132億元；小米成交額約182億元，增加84億元。

美科股料續調整 利淡港股

新經濟股是市場焦點。3隻恒指新貴股價表現迥異。阿里巴巴股價跌3.5%，報274元；藥明生物股價跌2.2%，報188.2元；小米股價先跌後回升2.5%，報24.5元。其他新經濟股，美團（03690）股價跌0.3%，報261.8元；中芯國際（00981）遭股東配股套現逾40億元，昨日股價跌3.8%，報23.65元。科技指數昨日最多跌5.3%或415點，收市時跌1.5%或118

點，報7588點。光大新鴻基財富管理策略師溫傑認為，雖然新經濟股回調，但現時未屆入市吸納時機。原因是美國勢必推出更多針對中資科技企業的措施；其次是美國科技股或再有半成調整空間，利淡在港新經濟股；最後是新經濟股現價未到值得吸納的水平。此外，溫傑相信新經濟股染藍後，恒指也很難突破近期橫行悶局，後市會在24500點至25500點區間上落。

騰訊回至500元才可吼

勤豐證券資產管理董事總經理連敬涵直言，現時無法判斷新經濟股的調整空間，但可以肯定的是，經過短暫回調後，新經濟股將會重拾升軌。他建議，騰訊股價若低見500元，阿里巴巴股價若下試260元，投資者不妨入市吸納。被問到新經濟染藍對指數的影響，他表示，基於3隻新貴佔恒指權重不大，股價已累積較大升幅，短線未必可以「一路向上」，所以恒指不會因為納入新經濟股而會有突破。

另外，中信證券發表報告指出，恒指成份股調整，將可以推動香港上市公司結構向新經濟板塊傾斜。香港股票市場投資機遇不但來自「傳統板塊」高股息公司，更多來自「新經濟」龍頭企業。該行又稱，恒指和國指擁抱「新經濟」，會使到字跡跳動等優質中概股來港掛牌。

大摩料23萬億資金將湧入中國

大行預測

【大公報訊】摩根士丹利發表報告，隨着人民幣國際化加快，預期未來10年將有3萬億美元（約23.4萬億港元）資金流入中國，料2030年人民幣將佔全球外匯儲備資產約一成，看好A股、港交所（00388）及中金（03908），中國政府債券也有長遠投資價值。

大摩指出，中國未來將加快推動3個改革，包括清理金融體系、開放資本市場及建構金融基建，相信短期可吸引資金流入，長遠可以提升人民幣

作為儲備貨幣的吸引力。

對股市影響力方面，大摩表示，中國很可能容許離岸市場提供更多對沖工具，並優化互聯互通渠道，如推出新股通或ETF通，預料未來一至兩年A股在全球指數的比重會逐漸提高。該行亦估計，今年有500億至600億美元資金流入中國，未來10年則每年流入超過1000億美元，滬深300指數最多有11%的上行空間。

另外，大摩亦看好港交所表現，除了香港在促進內地市場及國際市場交易具重要角色，也會受惠中概股在港第二上市和新股上市；此外，流動性會繼續自內地及國際市場流入，而衍生品的擴張亦會帶來幫助，予港交所目標價430元。



▲大摩預料，人民幣在2030年將佔全球外匯儲備資產約一成

保監局：遙距投保措施延至年底

防疫抗疫

【大公報訊】因應新冠肺炎疫情的最新發展，保險業監管局昨日向獲授權的人壽保險公司發出通函，宣布將容許以非親身銷售方式分銷特定保障型保險產品的臨時便利措施延長至今年12月31日。措施涵蓋的產品範疇和執行細節維持不變。

臨時便利措施涵蓋的產品包括合資格延期年金保單、自願醫保產品、定期人壽保險保單，以及能提供保險保障而不含高儲蓄成分的保費回贈保單或無現金價值的可續保保單。保險

公司和保險中介人可透過不同的非親身銷售渠道（如網上、電話、郵遞或視像會議等）分銷這些產品，但必須在銷售時清晰披露產品的資料，而保單冷靜期亦須延長至不少於30日以保障投保人。

保監局表示，局方一直鼓勵保險公司加快採用保險科技以應對新冠肺炎疫情帶來的挑戰。除了透過臨時便利措施銷售外，保險公司亦可透過保險科技沙盒，申請試行以視像會議遙距投保，而可供購買的保險產品比臨時便利措施的涵蓋範圍更廣泛。

主要恒生科指股表現

股份	昨收(元)	變幅	全日最大跌幅	股份	昨收(元)	變幅	全日最大跌幅
中芯國際(00981)	23.65	↓3.8%	↓8.7%	美國點評(03690)	261.80	↓0.3%	↓7.0%
微盟集團(02013)	12.34	↓2.9%	↓8.0%	阿里巴巴(09988)	274.00	↓3.5%	↓6.6%
小米集團(01810)	24.50	↑2.5%	↓7.9%	平安好醫生(01833)	111.30	↓3.5%	↓4.9%
京東集團(09618)	307.80	↓4.7%	↓7.1%	騰訊控股(00700)	518.00	↓2.9%	↓3.9%

收市前曾高見24813點
跌幅收窄至194點



證券界對大市評論

券商專家	中信證券	騰祺基金管理沈慶洪	勤豐證券連敬涵	光大新鴻基溫傑
	恒生指數納入新經濟股，今後港股機遇不但來自「傳統板塊」高股息公司，也來自新經濟的龍頭股	阿里、小米入藍後，恒指表現可能「無咁悶」	新經濟股再有調整就可吸納，騰訊低吸價500元，阿里低吸價260元	新經濟股未跌至值得吸納水平，投資者宜觀望；阿里、小米染藍對恒指走勢影響有限

大公報製表

北水淨流入48億撈底 單日增兩倍

北水掃貨

【大公報訊】受到美股急跌拖累，恒指昨日一度急跌逾500點，科技指數亦曾跌逾5%。不過，北水趁低撈貨，根據港交所提供「港股通」買入賣出成交額相減計算，全日淨流入達48.05億元，較上個交易日的15.5億元，多出逾2倍。



▲小米股價雖然逆市上升，但全日有7.24億元的淨流出

彈，其中一個原因是北水資金大量流入。當中，騰訊（00700）為最多淨流入的股份，全日有11.39億元淨流入，而將於周一入國指成份股的美團（03690），則有8.76億元淨流入。至於將成為藍籌股的小米（01810），雖然昨日股價倒升，但卻有7.24億元淨流出。另一藍籌新貴藥明生物（02269），全日則有1.6億元的淨流入。

其他較大淨流入的股份，有中芯（00981），全日有6.7億北水淨流入，該股傳遭主要股東減持。另外，昨日倒升兼創新高的比亞迪電子（00285），亦有2.16億元淨流入。

消費類股方面，海底撈（06862）、頤海（01579）及中國飛鵝分別錄2512萬元、6416萬元及1.49億元的淨流入。

內地網遊增長勁 星展睇好騰訊

專家之見

【大公報訊】記者李潔儀報道：科技股昨日表現波動，星展香港及內地電訊及科技行業分析師譚紫宏認為，股價總有波動回調之時，惟強調科技股的股價調整與其基本面無關，又指短期調整會令「聰明資金」流入。被問到美國有關WeChat禁令對騰訊（00700）的影響，譚紫宏指出，騰訊海外遊戲業務佔比仍少，由騰訊自行營運及收購公司的收入佔比，估計只有

低單位數。

譚紫宏指出，手遊的生命周期持續延長，由以往約6至9個月，拉長至現時約1至2年。2019年數據顯示，推出超過1年的手遊產生收入達1460億元（人民幣，下同）。市場估計，內地網絡遊戲今年ARPU（每月每戶平均收入）約430元，按年增長19%，2021年在增速相若下，ARPU增至512元。譚紫宏認為，擁有最多IP（知識產權）的騰訊最能受惠。



▲譚紫宏指，科技股的股價調整與基本面無關，短期調整令「聰明資金」流入

格力斥資35億 投資小米產業基金

攜手合作

【大公報訊】儘管小米集團（01810）創辦人雷軍輪掉與格力董事長董明珠的「10億賭約」，惟雙方繼續有合作機會。格力集團宣布出資35.45億元（人民幣，下同），參與投資和管理由小米發起的小米產業基金。小米、格力及中信銀行日前簽署戰略合作協議，三方表明將在產業基金、金融服務、產業投資、項目進行深度合作。

其中，小米產業基金圍繞集成電路、人工智能、工業互聯網等領域布局，將通過小米在產業領域的經驗，配合格

力的資金和平台優勢，深入對接和引進小米生態鏈企業，部分優質項目將引入珠海，為當地打造智能製造產業集群。小米總裁王翔表示，格力是小米的重要戰略合作夥伴，雙方在產業投資、產業培育等方面都有相同的發展目標，具備協同互補、合作共贏的優勢。

引入資本 支持珠海產業現代化

另外，出席簽署協議的中信銀行副行長楊毓提到，近年中信銀行響應國家政策，全力支持珠海市政府決策部署與戰略規模，為珠海地方經濟建設貢獻力量。

楊毓續說，今次與格力合作，將全面開啟雙方深化合作共贏的新篇章，引資本「活水」為珠海市通過資本市場，加快現代化產業體建設提供支撐。

格力集團董事長周樂偉認為，今次夥拍小米和中信銀行，是打造一流國有資本投資運營平台的重要戰略部署。

周樂偉提到，格力看重小米的品牌優勢、投資策略和團隊經驗，以及中信銀行在金融投資領域的實力，未來將以小米產業基金為「抓手」，重點加強對智能製造領域項目的投資與引進，為珠海加快打造粵港澳大灣區的重要門戶樞紐。