恒指失守二萬四 宜先減磅套現

科網股長線潛力大 候回調低吸

投資者憂慮中美摩擦進一步升級，加上重磅股滙控（00005）急挫，恒指失守二萬四關口，全日收報23950點，跌504點。新經濟股沽壓大，阿里巴巴（09988）及騰訊（00700）雙雙跌1.62%至2.82%，小米跌幅更超6%，專家目前看法已見分歧，部分認為屬技術調整，後市仍有望再上。但也有專家認為目前應先將一半持倉沽出，增加現金水平。

風高浪急

大公報記者 許臨

滙盈資產管理董事總經理謝明光表示，恒指昨日下跌逾500點，但成交量只有1149億，跌勢雖急，但真正沽貨離場的人其實不算太多，由於本月為第三季季結，機構投資者有可能在月底部署趁低吸納，這將為大市帶來支持，料恒指能守穩23500點，並有望短期內重返24000點之上。

謝明光認為，昨日阿里巴巴及騰訊這兩大散戶愛股皆出現調整，但若計劃「撈底」，其實兩股也不屬首選。騰訊旗下WeChat成為TikTok母公司字節跳動後另一個被美國打壓的目標，有關消息相信短期內仍會困擾騰訊的股價。至於阿里巴巴，受惠於螞蟻集團上市的消息，但相信利好消息早已反映在股價之上，短期內繼續會有獲利回吐的情況。現階段投資者其實可留意美團（03690），最大原因是疫情仍然反覆，此股外賣業務在疫情期間增長迅速，預計在大市調整過後，此股股價仍有力再上。

美團股價仍有力再上

晉裕集團高級投資分析師黃子燊則認為，投資者現階段應額外小心，今年3月以來港股出現的升勢，由一些基本因素較佳的股份如阿里巴巴、騰訊等先行上升，到了6月份左右一些基本因素較遜色的股份如小米（01810）也開始發力，但至今累積的升幅其實已十分之大，估值已出現偏高的情況，建議投資者應沽出一半持貨，先持有現金再作部署。

持股應選基本因素較佳的公司，阿里巴巴及騰訊可續持有，但小米由於估值偏高，可考慮先沽出離場，至於基本因素較差的舊經濟股如滙控（00005）等也應先行沽出，靜待換馬的機會。

至於何時可再入市？黃子燊表示，中美關係惡化影響港股表現，部分投資者會認為11月美國大選後，這些不明朗因素或將消除，但大家要留意今次美國大選很可能與以往不同，大選的「真正結果」未必會在11月出現，原因是現任總統特朗普有可能以種種藉口不認輸，除非在「郵遞投票」點算前特朗普已經以高票數勝出，否則美國大選很可能會令市場更加混亂，這情況下，若投資者全倉持有股票，風險會大大提高。

可留意濠賭股及航空股

黃子燊認為，長遠來說，科網股仍會是市場主流，長線升值潛力仍未改變，新經濟股中的阿里巴巴仍未反映其真正價值。此外，舊經濟股中的濠賭股及航空股也可多加留意，但他強調並非在短時間內入市，應待市場的不明朗因素逐漸消除後才作部署。

現時疫情仍未完全消退、經濟復甦並不明顯，加上外圍股市轉弱，以及美國大選存在不少變數，這些都是市場風險提升的跡象，故此最好是只保留一半持倉，藉此降低中短線調整的風險。

▲重磅股滙控急挫，恒指收報23950點，失守二萬四關口 中新社

焦點股份表現

股份	昨收(元)	變幅
比亞迪(01211)	102.2	−7.51%
小米(01810)	20.6	−6.58%
渣打(02888)	34.9	−6.18%
阿里巴巴(09988)	262	−2.82%
騰訊(00700)	516.5	−1.62%
中芯(00981)	20.4	−0.97%
美團(03690)	241.6	無升跌
吉利(00175)	16.0	+0.13%

大公報製表

擬合併國金證券 國聯H股飆36%

【大公報訊】面對外資券商的競爭，內地券商近年發展迅速，同時積極透過合併重組不斷壯大，國聯證券（SH：601456）擬向國金證券（SH：600109）全體股東發行A股，交換其所持有的國金股份。昨日國聯證券及國金證券兩隻A股經已停牌，在港上市的國聯證券（01456）則繼續交易，股價更全日急升35.85%，最多飆75%。

據統計，過去五年內地上市券商的數目急增逾倍，行業相對「分散」，若能透過收購合併，能有助行業進行整合，提升質素，能更有效面對來自外資的競爭。事實上，去年中國證監會已提出要「積極推動打造航母級證券公司」，行業的收購合併也早在2018年便已加速進行。

自2018年以來，中信証券透過收購廣州證券，藉此強化華南地區的業務，中金公司則收購中投證券提高經紀業務的實力，天風證券則收購恆泰證券藉此提升公司資本，行業整合步伐不斷加快。今年以來，中信証券與中信建投證券、首創證券與第一創業證券也傳出合併，但均遭否認。是次國聯證券與國金證券合併，對行業屬利好消息。

根據公告，兩間公司已於上周五簽訂《吸收合併意向協議》。公告指出，換股價格、比例及發行股份數量、現金選擇權等，仍有待進一步協商。不過，內地券商股向來不乏本港投資者追捧，有關消息或將成為券商股炒上的藉口。

滙盈資產管理董事總經理謝明光表示，由於今年第三季季結在即，雖大市作出調整，但部分板塊仍不乏利好消息，大市短期內回穩的機會很大，機構投資者仍會在月底前尋找值得吸納的股份，若個別板塊出現利好消息，相信能吸引資金入市。

恒指公司推新指數 追蹤滬深港300隻股份

【大公報訊】恒指公司昨日推出「恒生滬深港（特選企業）300指數」，追蹤在內地及港澳營運，以及總市值最大的300家香港及內地上市公司的表現。選股範疇包括在港交所主板上市的股票，以及在上海交易所和深圳交易所上市的A股，過去6個月日均成交額至少2000萬港元或人民幣。

成份股挑選準則方面，恒指公司指，公司市值排名最高的300隻股份會被選為成份股；如兩地上市公司的A股及H股各自符合流動性要求，則只選擇A股納入指數；否則，只有符合流動性要求的股份類別會被納入指數。至於合資格港股，則需要於最近一個財政年度內，超過50%以上的收入、資產或利潤來自中國內地、香港或澳門。指數不包括外國公司，和根據港交所主板上市規則第21章上市之投資公司。

成份股中有213隻屬於A股，87隻為港股。港股中包括36隻藍籌，阿里巴巴（09988）、小米（01810）、騰訊（00700）、長實集團（00001）、港燈（02638）、友邦（01299）等。至於A股方面，則包括中國銀行（601988）、茅台（600519）、邁瑞醫療（300760）等。指數將會每半年檢討一次，將調整成份股比重。市值排名360名以下的現有成份股將從指數中剔除，而排名240名或以上的證券將加入指數。最終成份股剔除數目和證券新增數目，將按公司市值排名決定，以維持成份股數目於300隻。

該指數參考年初至今成份股的表現，回報率約12.74%，期內恒指的回報率則是負15.04%，明顯跑贏大市。不過，昨日指數成份股股價偏軟，普遍出現跌幅，收報4610點，跌65點或1.4%。

新指數揀股重點

選股範圍	港交所主板上市的股票，以及上交所和深交所上市的A股
成份股數目	300隻
指數目的	反映於中國內地、香港及澳門營運的市值最大300家香港及中國內地上市公司的表現

大公報製表

生產力局資援組開通8月 協助2萬人次

【大公報訊】記者李永青報道：新冠肺炎重創香港經濟，對中小企的打擊非同小可，幸好政府有一系列支援項目，但許多中小企老闆為餬口奔波，因而忽略了相關資訊。有見及此，由工貿署資助、香港生產力局營運的中小企資援組，盡力向中小企提供各項資助基金資訊，並銳意尋找適合不同企業的項目。中小企資援組於今年1月營運以來，在過去8個月已接觸中小企東主及管理層將近2萬人次。

該局首席創新總監張梓昌表示，小組會透過與中小企直接見面會談等方式，協助他們配對合適的資助計劃方案，並解答申請上的問題，以提高中小企對政府資助計劃的認知，鼓勵他們善用政府提供的支援。現時政府為中小企提供超過40多個資助計劃，當中包括五個普及性資助計劃：發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金（BUD專項基金）、中小企業市場推廣基金（EMF）、科技券（TVP）、零售業人力需求管理科技應用支援計劃（ReTAAS）及企業支援計劃（ESS）。

他表示，小組會透過電郵、電話及一對一形式，向中小企提供服務，亦會主動派員到工商區的大廈，向中小企作出講解，其中6至8月曾5次出動落區，未來會每月落區兩次。

設計及製作公司CV Group創作總監李惠玲於3月份申請BUD基金，用作拓展內地市場，在小組協助下，6月份便獲批申請，稍後可獲資助。「初時都不清楚如何填有關表格，在小組協助及提示下，填寫的內容和呈交的資料更能符合要求，這對公司幫助很大。」

商會人士指出，小組會在交表格和資料前，為申請者先行審視內容，能發揮把關的作用，大大減低申請出錯的機會，令申請更大機會獲批。至於哪些項目較受歡迎，分別為BUD專項基金、EMF及TVP。其中，BUD專項基金於今年1月至6月，申請數字按年升84%，獲批申請數目超過410宗，資助總額逾2.6億元。