

恒指季檢 美團可望染藍 有入有出 太古今非昔比

恒指公司定於周五宣布今年第三季恒生指數系列檢討結果，相關變動將於12月7日生效。證券界人士表示，於第二季季檢未能納入恒指成份股的美團(3690)，今次可望「染藍」晉身藍籌股。而遭取代的有可能是四大洋行碩果僅存之太古股份(0019)，反映隨着1997年回歸之後，昔日英資在港股之影響力逐漸消退。



■美團股價突破300元，市值逾萬億，更令王興躊躇滿志。



■美團做外賣業務，亦被視為新經濟股之一。

今年7月，恒指公司進行一次重大改革，乃是擁有逾50年歷史的恒生指數納入同股不同權(WVR)和第二上市公司於恒指成份股組合，惟設限最多5%權重。上述修訂一直被外界視為為阿里巴巴(9988)度身訂造。

結果，阿里巴巴和小米(1810)一如市場預期納入恒指成份股，可是同樣被視為熱門之一的美團卻未能染藍。事隔一季，美團又能否如願以償？

安踏潤啤亦有機會

中金公司研究報告表示，恒指公司即將公布恒生系列指數季度定期審議結果，其中便包括港股市場旗艦指數。報告說，恒生指數被動資金追蹤規模龐大，繼上季首次把同股不同權和第二上市公司納入選股範圍，或將繼續帶來較大變化。

研究報告說，中金公司就可能調整結果預覽，基於指數調整方法，初步測算美團、安踏體育(2020)、阿里健康(0241)、華潤啤酒(0291)排在恒指選擇順位前列。

研究報告續說，相應的排在順位靠後股票為太古股份、恒隆地產(0101)、新世界發展(0017)。上述股份當前佔恒指權重分別

恒指成份股變動預測

納入	上周五收市價	市值
美團(3690)	326.8元	19,226.10億元
安踏體育(2020)	101.1元	2,733.07億元
阿里健康(0241)	21.8元	2,932.84億元
剔除		
太古股份(0019)	38.3元	346.70億元
恒隆地產(0101)	20.7元	931.03億元
新世界(0017)	37.85元	964.85億元

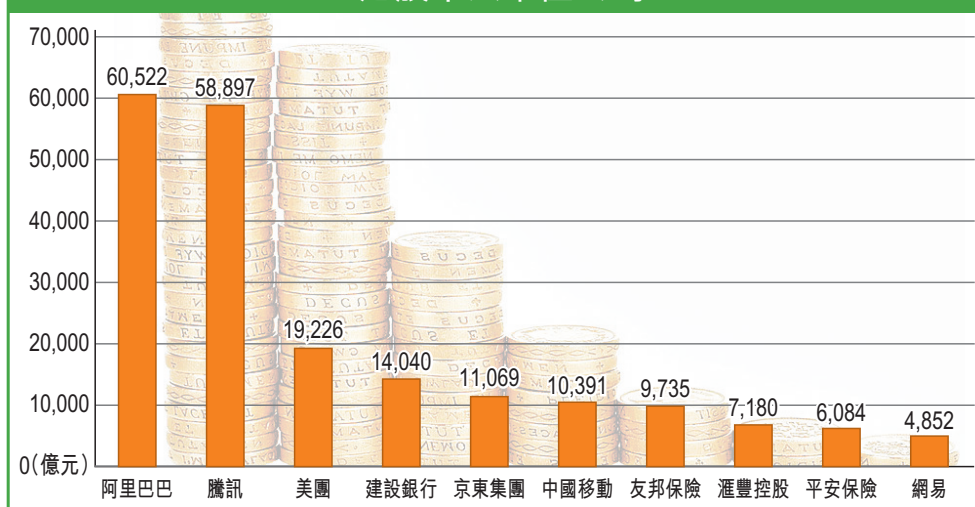
0.20%、0.45%、0.62%。

中金公司表示，對於指數面貌改變，目前金融板塊在恒生指數和國企指數中佔比高達43.7%和35.3%，這也是恒指於年初以來大幅落後於板塊結構更加均衡的摩根士丹利MSCI中國指數和內地A股主要指數原因。倘若美團順利納入的話，令新經濟板塊提升在指數中佔比。

高出滙豐市值1.6倍

美團於上周五收市報326.8元，市值19,226.10億元，較諸滙豐控股(0005)市值7,180.42億元，超出168%，亦反映市場追捧新經濟股取代昔日舊經濟股。與第二季季

港股十大市值公司



檢時股價不足200元，現時美團影響力更大。況且，美團計劃重返內地A股上市，令其規模進一步擴增。

至於被中金公司列為可能被擠出局首位的太古股份，是昔日港股四大英資洋行股之一。早於上個世紀七十年代，和記黃埔落入李嘉誠旗下長江實業手裏；接着會德豐落入已故船王包玉剛手裏，並且於今年較早前私

有化；怡和股份亦於八十年代遷冊往百慕達、九十年代撤銷在港上市地位後，太古股份是碩果僅存之英資洋行股。

不過，隨着太古股份分拆主要地產業務太古地產(1972)獨立上市，國泰航空(0293)受全球疫情大流行影響最終被剔除藍籌股之後，太古股份昔日光環逐漸消退，成為中金公司測算「退藍」首選。

安踏 失落的冠冕

過去一年多，每次恒指公司進行恒生指數按季檢討，市場便憧憬安踏體育(2020)可望「染藍」。儘管一次又一次名落孫山，證券商仍然把其視為納入恒生指數成份股熱門之一，究其原因，是其不斷增長的業務，帶動股價和市值冉冉上升。

剛於10月底，市場便盛傳體育品牌Adidas開始出售Reebok計劃，目標是2021年3月前完成交易，而安踏體育便是潛在買家之一。

市值超越恒生銀行

事實上，自從2018年12月由安踏體育牽頭之財團斥資56.63億歐元鯨吞芬蘭滑雪公司Amer Sports之後，該股股價便從不足50元拾級而上，至上周五更突破

100元大關，收報101.1元，市值亦增至2,733.07億元。單單市值計算，恒生銀行(0011)上周五市值2,401.27億元，亦有所不及。

可惜，一年多來尚欠臨門一腳。今次，又如何？



■過去一年多，安踏體育一直被視為納入藍籌股熱門之一。

地產 時代的終結

曾幾何時，地產業是香港經濟重要支柱，地產股於上個世紀八十至九十年代壟斷恒生指數，反映當年香港經濟極度依賴地產業。縱使銀行股的滙豐銀行(0005)、恒生銀行(0011)，其貸款組合亦以樓宇按揭佔比重極大。

洋行股亦涉地產

以1987年9月恒生指數組合參考，當年指數仍由33隻成份股組成。當中地產股便佔9隻，包括長江實業、恒隆發展、恒基地產(0012)、置地、置業信託、希慎興業(0014)、新世界發展(0017)、新鴻基地產(0016)、大昌地產(0088)。另外，太古股份(0019)、九龍倉(0004)、和記黃埔雖是綜合企業業務，但其很大比重盈利和資產來自地產，以致不少證券商仍把其視為收租地產股

之一。

所謂江山代有才人出，一代新「股」換舊「股」。隨着新經濟股降臨，地產股已逐漸被剔出藍籌股行列。目前，地產股佔據恒生指數權重僅8.41%，當中華潤置地(1109)、碧桂園(2007)還是內房股，顯示一個時代之終結。



■上個世紀八十年代，地產業是香港經濟重要支柱。