

中概股有除牌風險 難逃下跌命運 傳人行降準 金融股力撐港股

美國上市的中國概念股面對除牌風險，導致相關股份急瀉，拖累恒指早段曾大挫413點，其後傳出人民銀行或定向降準，內地股市跌勢喘定，港股在金融股力撐下，一度拗腰倒升，最終收跌18點，造27,899點，惟連跌五個交易日，恒指蒸發1,506點，跌穿百天線(27,926點)。成交回升至2,004億元。

中國通海證券投資策略聯席總監阮子曦稱，隔晚在美上市的中概股出現小股災，禍及本港科技股，即使業績不差的股份，股價亦走低。他認為投資者要有心理準備，大市或進一步跌至27,000點關口。

星展銀行(香港)香港及中國內地股票策略師林子津預期，恒指短期在現水平整固，因市場已逐步消化美國債息上升及通脹升溫預期，相信調整後，市場將專注於基本上，目前的調整是買入時機。由於內地及香港金融市場愈發融合，「北水」於港股佔比會提升，整體估值可睇高一線。該行未來12月恒指目標33,400點。

金融股逆市上升

內地媒體報道，人行基於4月份流動資金可能較緊張，有機會進行普惠金融定向降準考核，向市場釋出長期流動性，但預計降準所釋放資金不多。內地分析師預計，今次降準釋放資金料只有500億至1,000億元人民幣。雖然金額有限，但已令一眾內地金融股表現「興奮」。中銀(2388)升1.8%；重農行(3618)升1.13%；中行(3988)亦升0.69%。

不過，金利豐證券研究部執行董事黃德几表示，港股技術上出現「頭肩頂」走勢，且已跌破頸線，技術走勢轉差，當中新經濟股仍會繼續捱沽，即使業績表現理想的騰訊(0700)亦受壓，顯示新經濟已全



中概股在美被除牌陰霾不散，股價受壓。 中通社

面轉勢，股價難逃下跌命運。

恒指或下試26400點

他指出，以今次「頭肩頂」的走勢作量度，恒指有機會下試26,400點，即還有約1,400點的跌幅，後市惟有暫寄望人行「放水」，或者疫情有利好消息等。

恒生科指收報7,944點，跌1.2%，顯示資金持續沽出科技股。騰訊季績優於預期，但早段仍挫逾半成，低見588.5元，收跌2.81%報606元。小米(1810)再跌4.4%，是跌幅最大藍籌。百度(9888)曾見222元上市新低，相對招股價252元，跌11.9%，收市挫9.65%。

內地體育股彈起

金融股則造好，友邦保險(1299)收購東亞人壽，收漲2.86%；東亞銀行(0023)先升後倒跌0.84%。中概股加速回流港股，港交所(0388)受惠而升3.17%，與友邦共為恒指貢獻約116點。



李寶安(左)指，傳統廣告收入見起色。

電視廣播(TVB, 0511)主席許濤上任後昨首度公開與傳媒會面，表示看好未來內地市場收入會超越香港，日後製作與內地對接的綜藝節目是重點工作之一。

TVB料內地市場收入勝香港

他指出，早前委任藝人曾志偉及王祖藍加入管理層，有助開發與內地接軌綜藝節目，期望透過歌唱選秀、直播買貨節目，與用戶建立關係，加強業務模式。

未來非廣告收入佔比增加

許濤稱，去年8月與優酷簽訂戰略合作協議，及與其他內地主要網上平台展開聯合製作，籌劃的劇集已取得良好進展，會持續發掘新節目類型及形式。

集團行政總裁李寶安表示，今年首季廣告收入明顯增長，去年第四季傳統廣告旺季持平，顯示業務有起色，對今年廣告

部分科技股表現

股份	昨日收市價	變動
百度集團(9888)	226.60元	-9.65%
小米集團(1810)	23.90元	-4.40%
阿里巴巴(9988)	221.00元	-3.91%
騰訊控股(0700)	606.00元	-2.81%
瑞聲科技(2018)	39.65元	-1.12%

部分體育服飾股表現

滔搏(6110)	11.06元	-12.36%
申洲國際(2313)	152.40元	-4.09%
特步國際(1368)	4.53元	+2.72%
安踏體育(2020)	121.30元	+8.40%
李寧(2331)	50.00元	+10.74%

全球出現「棉花風波」，內地網民揚言抵制禁用新疆棉花的企業，相關股份各自發展，其中安踏(2020)急彈8.4%，升幅為恒指成份股之首。

中移動 · 回A有利釋放價值

中國移動(0941)去年股東應佔盈利1,078.43億元(人民幣，下同)，按年增1.13%，略遜市場預期；每股盈利5.27元。每股末期息1.76港元，按年增2.15%。

對於中移動被要求在美國退市，市傳或回歸A股。董事長楊杰昨表示，內地資本市場近年推出一系列政策，為紅籌回A製造有利環境。集團大量客戶來自內地，回A能更好釋放價值，正積極研究，會及時與監管部門溝通。

5G的ARPU升6%

另外，集團去年移動客戶每月每戶平均收入(ARPU)跌3.5%，至47.4元，當中，5G的ARPU升6%，至91元。楊杰指，早期高價的5G套餐拉高5G的ARPU，隨着服務普及，料相關ARPU會回落。

楊杰稱，今年會深化高質量發展，帶動整體ARPU企穩回升，通過維持客戶規劃令ARPU趨向穩定。

他提到，集團計劃與中國廣電聯合採購40萬個或以上的5G基站，預期今年明年建成投產。



中移動料5G ARPU趨向穩定。 中新社

鄭志剛SPAC申請美上市

新世界(0017)執行副主席兼行政總裁鄭志剛旗下空白支票公司Artisan Acquisition Corp(AAC)，已向美國證交會遞交「特殊目的收購公司(SPAC)」上市申請，擬發行3,000萬個單位，每單位作價10美元，集資3億美元(約23.4億港元)於納斯達克上市。另有消息稱，美國證交會已開始審查華爾街SPAC的上市熱潮。

擬籌逾23億

據其招股書披露，AAC正在全球搜尋目標公司，專注於高增長醫療保健、消費及科技領域，以及在大中華區取得成功的企業。該項集資由瑞信和瑞銀作為包銷商。

傳美證交會審查SPAC

路透社昨引述消息指，美證交會近日致函華爾街投行，要求提供與SPAC交易相關訊息，包括交易費、交易量和內部控制等，並就合規性和申報提出查問，但尚未正式調查。

消息稱，美國當局擔心SPAC在收購前的資訊透明度，以及有否向投資者充分披露巨額支出。