

又到「五窮月」，西方諺語有說「Sell in May and Go Away」，究竟投資者是否要清倉，走得愈快愈好？港股4月以來維持悶局，分析認為，踏入5月開局仍需觀望，暫難擺脫上落市格局，由於疫情因素及中美關係繼續纏繞大市，暫不宜過分進取，恒指料於28,800點水平橫行，而29,500點至29,700點則是大型阻力區。

# 面對多項不確定性 投資者看淡港股 五窮月不宜進取 料28800點橫行

面對全球疫情不確定性，不少投資者也看淡後市，包括多間企業的大股東，亦早在前4個月大手沽貨套現，故5月大市似乎未能讓人有信心。統計過去10年，恒指5月「2升8跌」，事實上，上周五大市急跌近600點，或多或少是很多股民均希望在5月前先套現觀望。

在美國買賣的港股預託證券上周五與本港收市比較造價普遍下跌。ADR港股比例指數報28,620點，跌103點。匯控(0005)ADR折算報48.5港元，較港股價跌0.72%；友邦(1299)報98.76港元，跌0.14%；騰訊(0700)報618.74港元，跌0.68%；阿里巴巴(9988)報224.23港元，跌0.34%。

## 大市料反覆上落

信誠證券聯席董事張智威則預料，今年5月份大市「不會窮」，只是較難向上突破，料本月大市將反覆上落，未必有明顯傾向。他表示，港股自3月中開始，在28,800點開始形成橫行區，市場也一直靜待大市出現突破動力。

美國聯儲局繼續「鴿派」，令市場對「收水」憂慮有所消除。但張智威指，由於受制環球疫情反覆不明，令有關利好因素未能反映。惟聯儲局的取向，對投資者大派「定心丸」，有利下半年投資氣氛。

港股通南向交易因五一黃金周長假期，在4月29日至5月5日「休戰」。耀才證券研究部總監植耀輝認為，恒指在28,500點以下屬較大支持，但綜觀市場投資氣氛偏弱，而未來數個交易日沒有北水加持，恒指在「五窮月」走勢可能偏弱。

訊匯證券行政總裁沈振盈表示，在疫苗剛面世之時，市場便順勢炒作經濟復



過去10年，恒指5月份「2升8跌」。

彭博社

甦，將股市推得過高；但當時他已不斷呼籲，在疫病變種下，疫苗效用肯定成疑，經濟在短期復甦只是「美麗的憧憬」。

## 股市無力 轉向下炒

他表示，市場不斷對經濟復甦的時間表感失望，結果股市將無力支撐，繼而轉向下炒。

他指出，作為全球最先走出疫情的中國，經濟數據在基數回復下，未來也難以超出市場預期。在印度疫情失控下，全球憂慮再加深，所謂的「旅遊氣泡」也無法於全球大規模實施，經濟亦難以轉好。有關的憂慮，很可能在5月或6月爆發，繼續建議投資者遠離之前熱炒的科技股。

第一上海首席策略師葉尚志表示，恒指經上周五急跌，已跌回到「好淡分水線」28,800點以下，加上內地最新經濟數

## 近10年「五窮月」恒指表現

年份	變動(點)	變幅(%)
2020	-1,682	-6.8
2019	-2,798	-9.4
2018	-340	-1.1
2017	+1,045	+4.2
2016	-252	-1.2
2015	-708	-2.5
2014	+947	+4.3
2013	-344	-1.5
2012	-2,464	-11.7
2011	-36	-0.2

據回軟，網絡平台監管加強，令市場氣氛繼續呈弱勢。此外，「北水」暫停，相信港股在5月初面臨較大壓力。



京東物流料上市籌最多312億元。 中新社

京東集團(9618)擬分拆的京東物流通過在港上市聆訊，更新後初步招股文件指，按非國際財務報告準則計，去年經調整盈利17.1億元(人民幣，下同)，對比2019年則蝕9.24億元；不過，公司預告

# 京東物流成功闖關 料今年勁蝕

2021年將錄重大經調整虧損。

京東物流去年收入733.74億元，按年增長47.19%。

早前有消息指，京東物流最快本月招股及掛牌，籌30億至40億美元(約234億至312億港元)。

## 小電或成為港首隻尿袋股

騰訊(0700)及阿里巴巴(9988)旗下螞蟻分別參投的內地共享充電寶公司小電科技上月遞交上市申請，有望成為本港首隻「尿袋股」。

## 中梁百悅智佳申請上市

此外，中梁控股(2772)同系中梁百悅智佳服務亦計劃在港掛牌。初步招股書指，公司在管項目178個，簽約管理項目432個，在管總建築面積2,010萬方米。

# 政府研措施吸引基金落戶

財經事務及庫務局局長許正宇表示，當局將研究推出制度及措施，吸引更多已在海外成立的基金「搬遷」到香港落戶。

許正宇昨在網誌指出，立法會最近通過的稅務條例修訂草案，為合資格私募基金所分發的附帶權益，即與投資表現掛鈎的積分分成，提供利得稅和薪俸稅寬免，提升本港作為私募基金註冊及營運基地的吸引力。

## 基金市場蓬勃可創商機

許正宇稱，私募及創投基金在香港蓬勃發展，可以帶來「槓桿效應」，推動金融市場發展，創造經濟及社會效益。更多私募基金落戶香港，除了為基金業創造商機，亦帶動對相關專業服務需求。

他又指，由於電子、網上及數碼產業最受基金管理人青睞，將會推動本地創科及新興產業，相信為初創企業帶來更多的潛在投資者。

許正宇說，香港管理資產規模達29萬億元，約為香港GDP的10倍，相信政府的策略可擴大香港私募基金生態圈，通過私募資本推動粵港澳大灣區的建設及發展。



許正宇指，本港資產管理規模達29萬億元。

# 拍住上首階段獲百登記

政府積極推動金融科技發展，早前推「拍住上」金融科技概念驗證測試資助，分兩個階段進行，首階段已於4月底截止。數碼港首席公眾使命官陳思源指，截至上週三接獲100個登記，暫有90間符合申請資格。

政府早前預留1,000萬元推行「拍住上」資助計劃，每個獲批概念驗證測試項目一般可獲最多10萬元一次性直接資助，若測試項目涉及跨金融界別或跨境應用，如粵港澳大灣區、東南亞國家聯盟地區等更複雜、廣泛的領域，則可獲最多15萬元資助額。計劃將於5月9日至6月30日接受第二階段申請。

## 恒生：有助減低成本

恒生銀行(0011)策略及企業發展總監兼行政總裁辦公室主任李文龍透露，該行在「拍住上」計劃下，研究醫療行業相關方案，旨在探討銀行及創科公司如何幫助醫生及藥物上物流、資金流、訊息流等優化，同時亦夥另一間初創研究如何幫助航空從業員在出行時可做好外匯管理等。