

港股上周累漲逾400點，中止連跌三周的弱勢，雖見資金流入，但交投未見明顯增加，未必能為大市提供太大動力。至於上周五(21日)恒指季檢出爐，分析認為，季檢對個別股份短期影響較大，預期大市短期持續牛皮，將於現水平附近數百點上落。

恒指公司於3月公布恒指編成改革方案後，上周五首度公布季檢結果。京東集團(9618)及快手(1024)等股份大熱倒灶。比亞迪股份(1211)、碧桂園服務(6098)和信義光能(0968)則晉身成份股，變動將於6月7日生效。

是次季檢沒有剔除成份股，數目增至58隻。今次起恒指會從7個行業組別挑選成份股，目標將各個行業組別的市值覆蓋率增至50%以上。

權重上限訂為8%

此外，根據優化措施，藍籌股的權重上限，亦會一律訂為8%。因此，騰訊(0700)及友邦(1299)兩大重磅股，權重將由9.38%及10.24%齊降至8%。

耀才證券研究部總監植耀輝認為，是次季檢結果出乎預期，以往入圍準則主要視乎股份市值和成交量，但今次加入行業組別因素，目前科技股在恒指權重較高，恒指或先增加行業覆蓋率較低的成份股，及後才增加科技成份股。

上周五美國三大指數個別發展，ADR港股比例指數收報28,327點，跌131點。在美上市的恒指成份股普遍下跌。中微證券研究部董事黃偉豪表示，恒指交投持續縮減，反映到高位欠缺動力再向上推。所以短線而言，港股如未能突破100天線，約28,700點以上水平的話，較難出現新一輪升勢。

碧服有良好現金流

金利豐證券研究部執行董事黃德几表示，恒指季檢對個別股份的短期影響較大，其中3隻藍籌新貴今日升幅或可達3%至5%，而信義光能因屬「黑馬」，升幅可能更多，至於比重遭到下調的騰訊及友邦，其股價則有下行壓力。

信義光能或獲追貨 比亞迪反彈力強 港股短期料牛皮 難現新一輪升勢



■比亞迪一如預期被納入為恒指成份股。

恒指成份股權重股

股份	*權重變動	ADR收報(折算港元)	較港收市變幅
騰訊(0700)	9.38% → 8.00%	579.18元	-1.58%
阿里巴巴(9988)	5.59% → 7.33%	204.83元	-1.52%
美團(3690)	4.28% → 7.71%	271.93元	-1.19%
滙控(0005)	8.40% → 7.89%	48.80元	+0.52%
友邦(1299)	10.24% → 8.00%	101.92元	+0.22%

註：*將在6月7日生效。

比亞迪去年8月恒指檢討中，被剔出國指，其後股價卻節節向上，至今累升逾一倍，是次不但可重入國指，亦躋身藍籌股之列。至於碧桂園服務及信義光能，則是首隻物管股及首隻太陽能股獲納入恒指。黃德几認為，上述股份的長遠表現，

仍需要視乎個別股份的基本因素而定。其中，較為看好比亞迪，雖然其股價早前已累積一定跌幅，惟該公司實實在在銷售不少電動車，與仍未正式落實銷售的恒大汽車(0708)形成強大對比。

至於大市表現方面，他預期將會繼續牛皮，恒指將於現水平附近數百點上落。



■內地持續打擊比特幣挖礦和交易。

被內地封殺後，虛擬貨幣跌勢未止，據CryptoCompare報價，於昨晚8時半，比特幣報35,266.46美元，跌7.8%。其他虛擬貨幣亦近全線向下。

比特幣支持者特斯拉創始人兼CEO馬斯克再表態力撐，在剛過去的周六發推文

馬斯克再唱好 比特幣未止跌

稱，在法定貨幣與虛擬貨幣之間的戰役中，他支持的是加密貨幣。

本港引入虛擬資產發牌制

國務院金融穩定發展委員會上周五(21日)提出，要加強平台企業金融活動監管，打擊比特幣挖礦和交易行為。香港亦將引入虛擬資產行業發牌制度，規定有關行業只能向「專業投資者」提供服務。

財經事務及庫務局局長許正宇昨在其網誌解畫，坦言虛擬資產市場日新月異，監管制度需「摸着石頭過河」，並留有一定空間回應未來需要。

許正宇稱，是次建議的法律框架將提供一定靈活性，由證監會指定構成虛擬資產的特質。財庫局局長可普遍或針對特定情況，決定任何數碼形式價值應否被界定為虛擬資產。

法律框架將具靈活性

他強調，最重要是平衡監管及發展需要，既保護投資者及防範洗錢等風險，同時為金融創新和虛擬資產市場進一步發展預留空間及靈活性。

許正宇透露，這次修訂亦包括貴金屬及寶石交易商註冊制度。

上海復旦回A籌資研發芯片



■華潤萬家在港約有90間超市。新華社

上海復旦(1385)昨公布，計劃發行不超過1.23億股A股，佔發行總股本不逾15%，並於上海科創板上市。中信建投為保薦人。

公司去年全年淨利潤1.3億元人民幣，2019年則蝕1.6億元人民幣。收入按年增15%，至16.9億元人民幣。

是次集資約3億元人民幣用作可編程片上系統芯片研發及產業化，另3億元人民幣作為發展與科技儲備資金。

華潤萬家傳上市籌156億

彭博社引述消息指，華潤集團正與潛在顧問商討，考慮分拆旗下超級市場業務華潤萬家最快明年在港上市，集資最多20億美元(約156億港元)。

華潤萬家目前在港約有90間超市及70間便利店。

京東物流逾百萬人認購

京東物流(2618)上周五(21日)截止認購，消息指公司以招股價中下限的每股40.36元定價，集資近246億元。初步點算，公開發售錄超過100萬份申請，超購逾700倍，相當於凍資約5,555億元。

呷哺呷哺入市托價

呷哺呷哺(0520)在解任趙怡行政總裁職務當日股價急跌一成半，集團在市場入市買入約130萬股股份「托價」。

集團昨公布，根據受限制股份單位計劃購買股份，在市場上按照不逾每股10.2元的成交量加權平均價，購買不超過130萬股股份，佔已發行股本約0.12%。

呷哺呷哺稱，平均每股代價10.0178元，總代價約1,302萬元。購股後，受限制股份單位受託人所持股份1,047.89萬股。

根據有關計劃，已授予受限制股份單位參與者1,291.2萬份受限制股份，仍有672.42萬份尚未獲行使的受限制股份。

解任CEO趙怡

呷哺呷哺上周五指，旗下若干子品牌表現未能達致董事會預期，故解任趙怡行政總裁之職務，已於5月20日生效，同日由賀光啓接任。賀光啓為董事會主席、行政總裁兼執行董事。