

人民銀行宣布降準0.5個百分點，料將「放水」萬億元人民幣長期資金，消息刺激美股三大指數上周五均創收市新高，在美國買賣的港股預託證券(ADR)造價亦率先反彈，當中科技股升幅顯著。分析預期港股今日有望大幅高開；不過，中國監管部門加強審查中資企業海外上市，以及加強反壟斷等監管措施影響未散，仍然困擾大市後市。

監管影響續困擾 短期走勢仍反覆

# 人行放水利股市 恒指料大幅高開

人行預計，今次降準可增加金融機構的資金配置能力、調整中央銀行的融資結構，預計可降低金融機構的資金成本每年約130億元人民幣，並間接降低社會的綜合融資成本。有基金經理指，港股上周跌幅偏大，由於美股上周五表現不俗，美元指數走軟，若今次內地降準令部分資金流入內地及香港股市，將有助港股止跌回升。

## 大市未確定是否轉勢

港股ADR比例指數報27,766點，升421點或1.52%，預測港股今日開市介乎27,766點至27,625點。光大新鴻基財富管理策略師溫傑表示，恒指經歷「八連跌」，短期已見超賣，故本周港股有反彈亦屬正常，加上人行降準，短暫會利好港股，但即使今日恒指回升，仍未可確定大市是否轉勢，如恒指短期未能重返28,000點之上，情況仍不算得樂觀。

溫傑解釋說，內地仍就「反壟斷」及「大數據」的監管，對科技企業出手，相信科技股的消息，仍會在一定時間內，困擾着市場情緒，故預期恒指本周只會於27,000點至28,000點上落，暫難借降準消息突破。

## 醫藥股短期波動大

耀才證券行政總裁許繹彬則認為，港股前景仍未見明朗。內地繼「反壟斷」後，也對違法使用個人信息的平台加強監管，或許再有科技股被懲罰，為市場帶來不明朗因素。此外，近日也有消息傳出，國家藥品監督管理局藥品審評中心，上周五發布徵求意見通知書，料會對醫藥股帶來震盪。



■嘉湖山莊周末二手交投活躍。

本港疫情受控，過去數月樓市向好，惟不少業主叫價進取，買家需時消化，拖累二手成交量回軟。中原地產十大屋苑過去周末錄18宗成交，按周回落18.2%，但仍連續21個周末維持雙位數水平。



■阿里巴巴股價在外圍反彈。

路透社

許繹彬表示，近年科技股及醫藥股熱炒，可能令投資者忽視當中風險，以及行業中一些不規範行為，內地近日接連整頓，雖然對行業的長期營運有利，但短期內，相信相關股份的波幅依然巨大。

他建議，投資者可留意一些不涉及個人私隱的科技股，作反彈之選，如微盟(2013)及明源雲(0909)等股份，部署反彈短炒。

## 科網股估值吸引

另外，中國網信辦日前發布關於《網絡安全審查辦法(修訂草案征求意见稿)》公開徵求意見通知，當中包括「掌握超過100萬用戶個人信息的運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室，申報網絡安全審查」等內容。這將使得內地科技股在集資上，或遇上一定問題。

摩通太平洋科技基金的駐香港基金經

## 港股ADR上周五表現

股份	收報 (折算港元)	較港收市 變動(%)
騰訊(0700)	549.71	+2.08
阿里巴巴(9988)	199.96	+2.28
美團(3690)	288.22	+3.23
滙控(0005)	44.62	+2.45
友邦(1299)	95.66	+1.17
港交所(0388)	494.77	+1.52
建行(0939)	5.57	+0.35
國壽(2628)	14.00	+0.55
中石化(0386)	3.73	+0.64
中石油(0857)	3.54	+1.47

理Oliver Cox表示，雖然內地監管整頓行為，為市場增添不確定性，但經過這段時間的調整，內地科網股估值已相當吸引。

# 中原十大屋苑成交跌近兩成

美聯物業分行統計，過去周末十大藍籌屋苑共錄20宗成交，按周跌約13%。港置周末十大屋苑則有16宗成交，增14%。

## 二手價升量跌

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑指，隨着本港疫情持續穩定，一、二手成交皆旺，一手市場截至上週六錄約770宗成交。由於大市向好，不少業主叫價較為進取，令二手市場呈價升量跌現象，但整體後市走勢向好。

各區中，天水圍嘉湖山莊及鴨洲海怡半島表現最好，過去周末均錄4宗成交，

## 帝御·嵐天暫售23伙

帝國集團夥香港小輪(0050)發展的屯門青山公路青山灣段帝御·嵐天昨進行最後一輪銷售，涉及74伙，截至昨晚8時，共錄23伙成交，單日套現逾1.19億元。

其中成交價及呎價最高單位為7座18樓7室，為1房間隔，實用面積318方呎，連229方呎天台，以576.78萬元售出，呎價18,138元。

# 傳多家中企叫停赴美上市

受滴滴下架影響，多家準備赴美上市內地企業紛紛延遲或叫停上市計劃。統計顯示，目前在美國證交會(SEC)更新招股書或其他文件擬上市中資企業，至少有20家。另有市場消息指，正考慮或準備赴美IPO亦有逾20家。

除原定於上周五(9日)延遲在美國納斯達克掛牌的零氦科技外，據報，喜馬拉雅、Keep、字節跳動、亞朵酒店等中企IPO計劃生變。分析指，中概股監管重錘已成定局，這些企業既要擔心監管層的態度，更怕赴美IPO後股價大幅波動。部分取消赴美IPO的企業，或傳出轉往香港上市。

## 軟件服務行業受影響

按行業分類，主要來自軟件與服務行業，佔比達35%。其次為消費者服務行業，為13%。其餘分布於食品飲料與煙草、商業和專業服務、生物製藥、多元金融、電氣設備、醫療保健、房地產、技術硬件與設備、食品行業。

此外，市場亦傳出，松果出行及電商小紅書亦曾計劃赴美上市。



■一嗨租車IPO目標估值50億美元。

# 一嗨租車傳來港籌78億

彭博社引述知情人士報道，內地汽車租賃公司一嗨租車正考慮來港掛牌，集資額或達10億美元(約78億港元)。

報道指，一嗨租車將IPO估值目標定在50億美元，現正與顧問機構洽商潛在上市事宜，最快明年成事。

官網資料顯示，一嗨租車創立於2006年，主要為個人和企業用戶提供綜合汽車出行服務，於全國逾450個城市開設逾6,000個服務網點。

## 領悅暗盤揚四成

另外，有兩隻新股今日掛牌，綜合三家證券行暗盤交易平台，內地電商公司優趣匯(2177)在個別平台暗盤初段曾高見20元，較上市價高六成八，其後快速回落，一度跌至11元邊緣，失守上市價。最後在耀才平台，其暗盤收報12.26元，較招股價11.86元，升3.37%；每手200股賬面賺80元。

至於領悅服務(2165)暗盤價收報5.91元，較招股價4.19元，升41.05%，一手1,000股賬面賺1,720元。