

憂慮新冠肺炎變種病毒擴散，窒礙全球經濟復甦，加上美國10年期債息跌至1.2厘低水平，亦反映避險意識提升。港股昨隨外圍股市走弱，低開後跌幅反覆擴大，曾急挫368點，失守俗稱牛熊分界線的250天線(27,169點)，其後歐洲股市回升，美股期貨亦靠穩，恒指尾市跌幅收窄，牛熊線失而復得，收報27,259點，跌230點，成交減至1,395億元。分析認為，目前投資者較敏感，稍有不利消息，即可能引發拋售，股民先要做好風險管理。

疫情惡化打擊氣氛 恒指兩日累挫745點

# 避險情緒續升溫 港股險守牛熊線

港股連續兩日急跌，累挫745點，昨更一度現「熊蹤」。7月至今，恒指已累跌1,568點或5.4%，訊匯證券行政總裁沈振盈認為，大市「上落市」格局未改，目前無需斷定是否進入熊市。當恒指於27,200點水平時，投資者可考慮趁低入市。

## 恒指關鍵位26800點

耀才證券研究部總監植耀輝表示，美國10年期債息顯著下跌，意味市場避險意識持續上升。如在往後時間，恒指失守250天線關口，下一個關鍵位為26,800點。

香港股票分析師協會副主席郭思治則指，7月餘下交易日情況不太樂觀，擔心一旦稍有不利的消息或事件，或引發新一輪拋售。建議投資者目前先做好個人風險管理，盡量保留實力。

恒生科指昨再挫1.27%，收造7,337點。股王騰訊(0700)反覆收跌1.27%；小米(1810)亦降1.78%；阿里健康(0241)更挫7.39%，見逾一年低位，是表現最差藍籌。

受累美長債息率急跌，金融股亦走弱，滙控(0005)跌1.64%，見逾五個月低位，中銀香港(2388)下滑1.1%。

## 內需股有買盤支持

海底撈(6862)獲執行董事增持，股價彈3.46%，是表現最好藍籌；潤啤(0291)發盈喜，料中期盈利倍增，股價亦揚2%。

油組與盟友達成逐步增產協議，國際油價顯著下挫，三隻藍籌石油石化股跌1%至3%，當中中石油(0857)挫3.57%。

中國恒大(3333)事件繼續發酵，拖



中國恒大昨持續捱沽。路透社

中國恒大(3333)湖南兩個住宅項目網簽交易，一度遭內地叫停，及後火速恢復預售許可，但股價仍要捱沽，昨曾挫15%，收市跌幅收窄至10.23%，報7.37元，成交19.9億元。



海底撈獲執行董事增持，是昨日升幅最大藍籌。路透社

累內房股捱沽。融創(1918)跌6.26%；旭輝(0884)插6.09%。而持有大量恒大股份及債券的華置(0127)亦挫4.35%。

## 聯易融被沽空機構狙擊

個別股份方面，聯易融(9959)大瀉一成後停牌，停牌前報11.28元。事緣沽空機構Valiant Warriors發表報告狙擊聯易融，批評該股對地產業務的敞口過大，隱藏逾百億元過橋貸款和關聯交易，潛在金融風險巨大，而集團槓桿超過80倍，違反內地銀保監會規定。

## 港股在惡劣天氣或續開

Valiant Warriors認為，聯易融預測市盈率不應超過10至12倍，估值不高於27億元，故僅予目標價1.19元，即較該股昨日停牌前報價11.28元，有90.5%的潛在跌幅。事實上，該股股價已連跌九日，近三

藍籌股表現		
股份	昨日收市價	變動
騰訊控股(0700)	542.50元	-1.27%
阿里健康(0241)	14.28元	-7.39%
滙豐控股(0005)	42.05元	-1.64%
建設銀行(0939)	5.46元	-1.27%
中國銀行(3988)	2.71元	-1.10%
中海油(0883)	7.84元	-1.75%
中石化(0386)	3.56元	-2.73%
中石油(0857)	3.24元	-3.57%
海底撈(6862)	44.80元	+3.46%

個月累挫逾50%。另一方面，外電報道，港交所(0388)行政總裁歐冠昇上周出席研討會時稱，正探討在惡劣天氣下維持港股開市的可能。而港交所仍跟隨大市跌0.19%。

# 恒大兩項目獲批恢復預售

湖南省邵陽市住建局在周一上載通知，暫停恒大未來城項目和恒大華府項目預售許可、暫停網簽備案、暫停預售資金撥款，指恒大蓄意逃避監管。不過，湖南省邵陽市昨日公布，由於恒大積極整改，決定恢復有關項目預售許可等。

## 傳已安排償還4筆美元債

另外，內地媒體報道，恒大已安排資金提前匯入債券還款賬戶，以支付公司及子公司發行的4筆美元債券利息，涉3.52億美元(約27.46億港元)。而自去年3月以

來，恒大用自有資金已累計歸還7筆境外債券本息，合計約110億美元(約858億港元)，至2022年3月前，恒大再沒有到期的境內外公開市場債券。

摩通認為，恒大破產的可能性暫時相對偏低，但如果廣發銀行將恒大的債務，視為不良貸款，其他銀行或在壓力下被迫跟隨，這將對恒大造成很大的負面衝擊，增加該公司的流動性風險。

另外，恒大系內的恒大汽車(0708)昨再跌11.18%；恒大物業(6666)則倒升0.15%，恒騰(0136)亦回升1.73%。

# 藥明傳被股東減持套百億

剛於上周發盈喜的生科龍頭股藥明生物(2269)再被大股東減持。據銷售文件顯示，大股東WuXi Biologics擬配售7,800萬股舊股，佔總發行股數1.8%，每股配售價128元至130元，較其昨收市報138元，折讓5.8%至7.25%，套現最多101.4億元。

## 大股東今年四度減持

是次為WuXi今年內第四度減持藥明，摩根士丹利為獨家配售代理，WuXi承諾未來六個月受禁售限制。對上一次減持於今年4月，WuXi以每股107元，配售1.08億股，相當於已發行股本2.56%，套現115.56億元。而四次減持合共套現超過400億元。

另外，藥明上周發盈喜，料中期盈利增長逾135%。主要由於期內加速高效推進執行現存及新引進的新冠肺炎項目，支持並賦能全球客戶抗疫，同時相應提升收益等。

藥明昨收跌1.15%，報138元，成交14.15億元。



銀債入場門檻降至60歲，合資格老友記大增。中通社

# 銀債首日認購丁財破頂

新一批銀色債券昨起接受認購。中銀香港(2388)個人數字金融產品部副總經理周國昌表示，該行銀債首日認購人數按年升六成，錄逾1萬宗申請，人均認購25手。由於入場門檻降至60歲，估計整體認購人數及金額將破紀錄，最終認購人數或增至20萬人，總認購金額或高達600億元。

工銀亞洲表示，首日總認購人數及金額均增近2倍，最高認購金額達250萬元，人均認購34手。招商永隆首日接獲人均認購金額近42萬元，認購金額及人數均倍增。

## 渣打申請宗數增35%

滙豐表示，認購金額及宗數都創出開售首日新高，經數碼渠道申請比重升逾10個百分點。渣打亦稱，首日申請數目增三成半，總認購金額亦增加逾15%。

券商方面，致富證券指，首日接獲逾130人申請，涉資2,000萬元，其中有兩張申請100萬元大飛。信誠證券表示，首日接獲約337人申請，涉資逾3,500萬元。