

期貨登場添買氣 科指升穿8000點

小米飆8%破頂 分析料見31.6元

恒生科技指數期貨昨日登場，帶挈恒生科技指數重上8000點關，新經濟股獲資金關注，小米(01810)動力最強，股價在季績公布前夕獲炒高8%，創歷史新高；阿里巴巴(09988)股價衝高4%。分析員指出，新冠肺炎疫情再度成為市場焦點，電商平台等宅經濟股自然跑贏大市；昨日股價破位的小米，後市料見31.6元。整體大市方面，恒指升穿二萬六關後，市況陷入膠着，昨日升34點，分析料年底前可上試26700點。

重拾錢氣

大公報記者 周寶森

臨近12月，機構投資者着手調整投資組合，增加傳統經濟股持倉量，令到新經濟股人氣大不如前。然而，恒生科技指數期貨推出，稍稍為新經濟股增添買氣。恒生科技指數期貨昨日登場高收「紅盤」，12月合約升207點，收報8108點，升207點或2.62%；成交739張。指數期貨勁升，現貨相對動力較遜色，恒生科技指數昨日升91點或1.1%，收報8088點。

宅經濟股跑出 網易飆近5%

宅經濟股跑贏大市。聯想集團(00992)股價升5.2%，報5.77元；美團(03690)股價相對失色，升1.2%，報308元。網遊股網易(09999)股價升4.7%，報148.5元；網龍(00777)股價升2.7%，報17.26元。電商股阿里巴巴股價升4.3%，報264元；京東集團(09618)股價升2.5%，報344.6元。市場暫時消化華為出售榮耀手機對小米的影響，小米股價升8%，報27.6元，科技指數成份股中表現最勁股份。京華山一研究部主管彭偉新稱，小米破頂後，較難預測向上目標價，按照技術分析量度，小米上望可見31.6元。駿達

資產管理投資策略總監熊麗萍指出，小米周二公布季績，投資者可待季績公布後，再考慮是否入市，但不管業績是否符合市場預期，小米股價短線料有調整機會。

年結近 大市料變化不大

整體大市表現方面，恒指昨日升34點，報26486點。展望後市，彭偉新相信，距離年結只有1個多月時間，基金經理為保持組合利潤，往往不會有太多動作，大市亦不會有太大變化。恒指在12月底前有機會輕微升穿26700點；指數近期守在10天線(昨日位於25656點)以上，一旦失守則要下試20天線(昨日位於25591點)。

熊麗萍稱，傳統經濟股近期有資金流入，昨日鋼鐵等資源類股份顯著上揚，估計基金經理已開始部署2021年投資組合所致。由於明年經濟會較今年為佳，機構投資者遂適量增持估值低殘的傳統經濟股份。中國鋁業(02600)股價升13.2%，報2.57元；五礦資源(01208)股價升7%，報3.03元；中信資源(01205)股價升6.8%，報0.31元。



價新高，帶挈恒生科技指數重上八千點關口

證券界對後市觀點

專家 評論

傳統經濟股持續獲資金流入，估計基金正部署2021年投資；小米股價短線料有調整

恒指年底前有機會輕微升穿26700點，向下支持25700點；小米股價可見31.6元

大公報製表

焦點板塊表現向好

大公報製表

股份	昨收(元)	變幅	股份	昨收(元)	變幅
新經濟股			新能源股		
小米集團(01810)	27.6	+8%	卡姆丹克(00712)	0.154	+28.3%
網易(09999)	148.5	+4.7%	陽光能源(00757)	0.28	+25.5%
阿里巴巴(09988)	264	+4.3%	保利協鑫(03800)	0.64	+25.4%
京東集團(09618)	344.6	+2.6%	信義能源(03868)	4.49	+11.1%

國策利好 新能源板塊炒上

【大公報訊】國家力爭二氧化碳排放2030年前達到峰值，2060年前實現碳中和，新能源股昨日「開車」，卡姆丹克太陽能(00712)股價升28.3%，收報0.154元；保利協鑫能源(03800)旗下協鑫新能源(00451)密密出售資產套現，昨日股價大漲

25.4%，報0.64元，連升4個交易日，累漲52%。協鑫新能源股價升8.1%，報0.146元；協鑫新能源年初至今出售資產累計約1518兆瓦機組容量，回收現金流約59.1億元人民幣。龍源電力(00916)獲瑞銀、摩根通唱好，股價升8.8%，報6.86元。瑞

銀指出，龍源發電容量到2025年會增加1倍至2.5吉瓦，而平價上網項目佔比會由目前零，提高至25%，內部回報率達到8%。另外，內地監管部門通過發債籌措資金清理逾期補貼，假設集資3000億元人民幣，龍源每股可獲得2元人民幣。瑞銀上調龍源目標價至9元。

北水淨流入63億 掃小米比亞迪

【大公報訊】內地資金經由港股通渠道流入量連續第4天增加，昨日淨資金流入63.55億元，是11月11日以來最多，較上日的56.97億元，增加11.5%。昨日南下資金買盤達到201億元，較上日增加48%；賣出港股金額達149.59億元，增加75%。

港股通(滬)資金淨流入28.08億元，增加19%。小米集團(01810)股價昨日破頂創新高，南下資金是其中一個推動股價向上動力。在港股通(滬)機制下，買入額14.64億元，較賣出額的9.38億元，多出5.26億元。中芯國

際(00981)股價逆市下跌1.7%，報22.35元，昨日在港股通(滬)機制下錄得資金淨流出，賣出額3.54億元，較買入額1.8億元，多出1.74億元。

內地愈來愈多資金利用港股通(深)機制買港股，昨日資金淨流入35.48億元，較上日增加6%。比亞迪(01211)是資金淨流入量最多股份，買入額8.93億元，相比賣出額2.68億元，多出6.25億元。其次是騰訊(00700)，買入額7.87億元，相比賣出額2.30億元，多出5.57億元。小米的買入額7億元，相比賣出額4.67億元，僅多2.33億元。

外資斥逾百億撈貨 A股重上3400點

【大公報訊】北向資金投資A股再現百億淨流入，按額計算單日淨流入金額達122.27億元(人民幣，下同)。滬綜指時隔兩個月重返3400點關口，昨日漲1.09%報3414.49點；深成指及創業板指也分別收升0.74%及0.72%。以煤炭、有色金屬、鋼鐵為代表的周期股表現強勁，汽車、酒類、券商股造好。兩市合計成交接近萬億元至9539.59億元，較上個交易日升27%。

昨日A股獲資金追捧，市場人士相信，周末金融委關於信用債的會議穩定債市風險，在一定程度上給予市場定心丸；同時，近期疫苗不斷傳出好消息，

年內實現疫苗派發的可能性也越來越高；另外，從宏觀看，周末召開的APEC和G20會議透露的信息是，當前全球合作的可能性要高於分裂，或預示明年的經濟形勢向好的概率較大。源達投顧認為，多因素共振，A股「循環牛」行情或將延續。

對於順周期板塊爆發，方正策略表示，主要是受兩原因催化。一是新冠疫苗取得重大進展，對全球經濟復甦起到強心針作用；二是大宗商品價格持續向上。中金公司分析師也表示，由於下游需求強勁，該行領先的周期性公司和高增長周期性公司的估值回升持樂觀態度。

恒生投資：明年吼實內需及新經濟股

【大公報訊】15國落實RCEP，加上人民幣升值持續，恒生投資管理認為人民幣相關債券及股票的投資潛力不斷上升。此外，股民明年可多加留意內需股及新經濟股，包括K-12教育、物業管理、體育用品、電商、醫藥等。而傳統價值股雖受惠經濟復甦，但預計升幅將有限。

恒生投資管理有限公司董事兼行政總裁李佩珊指，臨近年尾，由於市場的不確定性因素逐漸減退，市場風險胃納增加，資金回流風險資產市場。投資者宜因應個人的風險承受程度，重新配置投資項目。

恒生投資管理有限公司董事兼投資總監薛永輝稱，中國經濟在疫情影響後迅速復甦，較其他經濟體系步伐更快，投資者也可留意到中國的採購經理人指數正在回升。料中國在世界經濟佔比在上升，相信今年中國將會是唯一GDP錄得增長的主要經濟體。

此外，中國的雙循環政策概念以及RCEP有望推動經濟規模增長，預計到2035年中國經濟規模將會大幅提升，內部需求會不斷增加。外需方面，由於中國繼續對外開放，雖中美關係緊張，但隨着中國的產品增加，服務業的技術提升，仍會吸引大量的外資

流入。

至於中美關係會否影響中國的經濟發展，薛永輝指，中國目前最大貿易夥伴早已不是美國，在2003年開始歐盟與中國的貿易往來已超逾美國。此外，東盟國家也逐漸成為重要的經濟夥伴，由初期佔不足一成，至2020年第一季更已超逾歐盟。由於中國的貿易夥伴多元化，中國經濟在「外循環」中可更靈活主動，另外，RCEP對中國經濟未來的發展也更為有利。

此外，中國的內循環政策將有利內需股，包括消費者必需品，K-12教育、物業管理、體育用品、新型零售。



▲恒生投資管理有限公司董事兼行政總裁李佩珊(右)及恒生投資管理有限公司董事兼投資總監薛永輝(左)

恒生投資管理展望重點

預測項目	展望重點
全球GDP增長	中國將是今年唯一GDP正增長的主要經濟體
未來12個月企業盈利增長	MSCI中國指數及滬深300指數將分別有近25%及逾20%增長
中國經濟發展	雙循環政策概念及RCEP對中國經濟發展更有利
2021年投資目標	人民幣股票及債券，與內循環有關的內需股，包括消費者必需品，K-12教育、物業管理、體育用品、新型零售。另ESG相關企業也可留意
投資風險	傳統價值股未來幾個月或有反彈，但反彈力度不會太大，長遠看好新經濟股

大公報製表

無端科技小檔案

成立時間	2010年1月
總部	浙江省杭州市
註冊資本	4950萬人民幣
所屬行業	網絡遊戲
產品	網頁遊戲《飄渺西遊》、《降龍十八掌》 手機遊戲《捕魚大亨》、《波波巫》
管理層	董事長李鑫、董事總經理鄭明

大公報製表

擴遊戲業務 騰訊入股無端科技

【大公報訊】高居全球「吸金」手遊開發商榜首的騰訊(00700)，一直未有停止收購步伐，最近入股杭州網絡遊戲公司無端科技。

根據內地《天眼查》資料顯示，無端科技於11月20日發生工商變更，出资方式備案新增來自廣西騰訊創業投資，該公司由深圳市騰訊產業投資基金全資擁有。資料顯示，無端科技在2010年1月成立，註

冊資本為4950萬元(人民幣，下同)，經營業務範圍包含計算機軟硬件、電子產品技術開發及諮詢等，目前公司擁有超過200名員工。

無端曾計劃A股上市

無端科技在2014年6月完成A輪融資，籌得800萬元，惟未有披露參與融資的投資者名單。

根據該公司官網介紹，公司在

網頁遊戲推出多項產品，包括《飄渺西遊》、《降龍十八掌》、《東風破》、《神魔錄》等網頁遊戲。手機遊戲方面，包括與騰訊互娛合作的《捕魚大亨》，還有創意手遊《波波巫》、《東風破online》及《神魔錄online》等。另外，無端科技旗下新的射擊遊戲《生死狙擊2》剛於上周五(20日)正式開啟測試。

早在3年前，無端科技一度計劃在內地創業板上市，甚至在中國證監披露招股書詳情，擬集資近10億元，最後上市計劃無疾而終。

不過，當時公司的招股文件資料顯示，無端科技曾經兩度與騰訊出現知識產權侵權糾紛，騰訊向法院提起訴訟，要求判令無端科技登報道歉，又要求賠償近1億元經濟損失。