

美企押注比特幣 投美元不信任票

比特幣價格進一步瘋漲起來，新能源車生產商特斯拉（Tesla）帶頭押注比特幣，並計劃接受以此作為支付方式。這實際上可視為美企對美元投下不信任票，為未來逐步替代美元結算作好部署。

金針集

大衛



美元匯價始終彈不起，持續大弱勢。美匯指數無法上破92阻力，繼續在近三年低點徘徊，主要是經濟復原能力差強人意。上月非農職位數據未如理想，令人憂心經過去年末季經濟反彈4%之後，今年首季經濟又再走樣，重現負增長。美國經濟基本因素實在太弱，美匯貶值壓力揮之不去，難怪華爾街大行也公開唱空美元。

特斯拉逾百億看空美匯

更重要的是，美國濫發鈔票與瘋狂發債無疑是美元匯價的致命傷，不單止華爾街大行押注美元空倉，就連美企也開始身體力行做空美匯。

美國新能源車生產商特斯拉突然宣布斥資十五億美元，相當於約百二億港元，大手買入虛擬貨幣比特幣，目前未知特斯拉何時投資比特幣與買入成本價，但

消息一出已震撼投資市場。除了比特幣之外，其他虛擬貨幣與黃金、白銀等資產價格也顯著炒上，似乎市場認為今次特斯拉帶頭對比特幣押下重注，可視為對美元投下不信任票。

美企開始部署去美元化

事實上，特斯拉大手買入比特幣之外，也計劃接受比特幣作為支付方式，即可用作購買旗下生產新能源車，意味開始為逐步替代美元結算作好部署，不排除會有其他美企跟隨。今次美元真的有難了，意想不到美企也開展去美元化步伐。

在特斯拉加持下，比特幣價格進一步瘋漲起來，一度衝上四萬八千美元，直撲五萬美元。

對沖貨幣貶值 黃金值博

其實，在去年三月底，比特幣價格最低見四千九百美元。換



▲比特幣並非主權貨幣，而且炒味太濃，上落波動大，更隨時面臨政策監管風險。

言之，過去一年多，比特幣價格累積升幅達到八倍多，相當驚人。目前比特幣市值已超逾八千億美元，與全球十大市值企業相比，排名第八，超逾臉書七千六百億美元市值。

不過，比特幣並非主權貨

幣，而且炒味太濃，上落波動大，更隨時面臨政策監管風險。在全球去美元化大趨勢之下，現時在1800至1850美元之間整固的黃金更具值博率，可適合作中長期持有，成為對沖美元持續貶值的選擇之一。

安踏體育(02020) 舜宇光學(02382) 美 團(03690)

心水股

黃金大彈

本周A股突然連升兩天，且漲勢迅猛，大有趁庚子年最後數個交易日創出金鼠的新高之勢；這連帶港股本來轉弱的氣氛也重回熾熱，不少三四線股在準備進入假期前輪翻炒作，大家都開開心心發個新年財！

筆者最近買入的個股表現也不錯，算是自製年尾花紅，圖個吉利意頭；而最令我快慰的則是自上周五起，重倉的黃金連續上破數個小關口，至執筆時已見1845美元的近月高位，早前的忍耐算是取得不俗的成果，也趕上這輪整個金股齊鳴的形勢。

另外，石油也是不停向上，而美匯指數則在衝不破早前預計的91.8阻力後，很快就滾落到90.5水平了；而同時最怪異的就是近十天比特幣的表現，每天都是上千美元的上落，一不留神就已上破4萬美元大關，現在討論是否泡沫已經全無意思，關鍵只剩下「信者得救」這四個字能解釋了，然而若從宏觀

金股齊鳴

看全球風險和資金的走向，則比特幣的走向似乎是有點參考性的，大家不妨做個參考。

美股又創新高，而其國內的政治鬥爭卻也是方興未艾，這兩天十數份數千字以上的有關分析報告又如雪片飛來，把我看得老眼紛花，雖然仍是千頭萬緒，但美國內部的亂局是肯定的。對此，本人有一個較肯定的判斷就是：美國中短期不會搞大事，拜登政府現在集中搞的還是國內的權鬥和錢的分配問題，這對中國及全世界在戰略上是好事，但因為涉及錢，即是美元霸權的事，我們做投資的就要當心了（前段時間在在美國搞到全世界散戶都亢奮的GameStop事件，已證實是華爾街及資本家做的局了）。

未來數天亞太股市開始全面進入半休戰狀態，而下周回來相信能否開紅盤也只是五十五十，所以建議大家不要於高位太進取，只謀穩健型個股是可取之道。

<http://blog.sina.com.cn/yongdao2009>

大行做推手 快手火上添油

頭牌手記
沈 金

港股在平靜穩定的氣氛中完成了大年廿八的交易。俗語指年廿八是大掃除、大清洗的日子，以投資股票而言，一年將盡，亦好應該檢討一下投資組合，看有什麼應予沽售，什麼應予增持。這種檢討，其實不應只在年廿八才進行，在一個時限內，只要發現落後於指數的表現，就應自我檢討看哪一方面有可改進之處。

昨日最令人眼前一亮的是剛上市的新股快手科技的表現。此股昨日爆升一成五，成為升幅和成交最大的股份。快手名如其股，樣樣都快人一步，由於提前行使超額配股權，使得它又額外集資五十七億。昨日所見，

三〇〇元已成新起點，足足較招股價一一五元高出近二〇〇元之多。有大行為快手做「推手」，指其目標價可達四三〇元，於是「火上添油」自不待言，而我希望參與遊戲者，幸勿「火中取栗」為要！

老實講，我頭牌投資股票數十載，是從來不參與「搶帽子」遊戲的，就算贏面極高，時間甚短，也不涉及。這是本人的原則，亦因為這樣，未觸碰特大風險，一切都在可控範圍內，用投資人的話，是晚晚睡得着覺。朋友打趣說，現在這個大潮發達好容易，一是有一盤與互聯網科技或生物醫藥美容之類沾上邊的公司，名字要改得好，什麼「雲」、「美」、「游」之類，訂價最好過百

元，不一定賺錢，因為已經不是必要條件，然後找三幾個基石投資者，應該要有號召力者，便可以將一隻籍籍無名的公司捧上天。招股超額以千倍計，一上市便翻幾番，什麼叫做「一本萬利」？還有比這更形象化的闡述嗎？

講了一堆勸人不要投機的話，希望不會「阻人發達」，但當有些人覺得搵錢太容易之時，老天爺定必訂下整治的規矩，勿謂言之不預。

北水昨日起收爐，已經不來了，港股的成交額也靜下來，全日總成交一千四百九十九億元，比前日少三百五十九億元。恒指收二九四七六，升一五六點，是第三日上升，三日共進賬三六三點。

北水鍾情股 安踏逢低吸納

板塊尋寶
贊 華

體育用品股安踏體育（02020）多品牌策略成功，持續推出新品，戶外品牌組合食正2022年冬奥，更獲得最高領導人加持，成為股價的催化劑，值得逢低吸納。

2021年為中國「十四五」規劃的開局之年，也是落實《體育強國建設綱要》的第一個五年，在國策支持下，體育產業前景樂觀，而作為國產主要體育品牌的安踏更加看高一線。預計今年中國體育服飾消費按年增長15%至20%；未來5年的年複合增長率逾一成，到2025年，市場規模估計近6000億元（人民幣，下同）。

受益於非安踏品牌的強勁增速，集團去年第四季度表現優於同業。去年第四季FILA品牌零售額錄得25%至30%增長，全年則錄得中雙位數增長。至於安踏品牌產品第四季零售額錄得低單位數升幅，全年則有中單位數負增長。預計在較低基數上，今年安踏的利潤率可以提升，尤其是上半年安踏的平均店效提高能夠推動FILA利潤率進一步擴大。

此外，安踏的戶外品牌受惠於內地發展中的滑雪市場，主要來自國策及2022年北京冬奧的支持。由於滲透率僅1%，遠低於日本、韓國及俄羅斯，因此中國的滑雪市場處於高增長階段，估計戶外品牌的盈利貢獻到

2025年提升至高單位數。安踏為2022年北京冬季奧運會官方贊助商，有利產品銷售。

安踏昨日收報143.3元，上升0.6元，升幅0.42%。



基本面改善 周期股待補漲

股海一粟
谷運通

臨近春節假期，港股表現反覆偏穩，上升動力放緩。昨日港股通關第一天，市場反應平靜。在大市仍能保持平穩下，熱錢繼續炒股不炒市，特別是細價股方面。周一錄得近50隻股票有20%以上升幅，顯示投機氣氛濃厚。炒細價股，切記不可重倉，同時一定要記得落車。

今年的春節假期比較特別，經過一年的疫情困局之後，很多人想衝出圍城，去自己喜歡的地方旅行休息。無奈，疫情仍未過去，想出外旅行仍需忍一忍。好的一面是，隨着政府預訂的疫苗，將在二月下旬抵港，本地經濟活動有望走出低谷。一些相關的本地零售消費股，亦可從經濟復甦中

受益。

最近比特幣價格再次爆發，買還是不買，對沒上車的投資人而言，的確十分折磨。一方面，職業直覺告訴你，這可能關係未來，要小心評估其價值；另一方面，比特幣的價格不好理解，大起大落的特性讓人受不了。

被認為是華爾街最聰明的人之一，也曾是全球最成功宏觀對沖基金經理之一的Druckenmiller，近日接受高盛訪談時，表達了他對比特幣的困惑。他認為，比特幣已經存在有13年了，尤其是在年輕的千禧一代眼中，看待它就好像中年人看待黃金的方式一樣。但是，Druckenmiller懷疑比特幣是否會成為一種價值儲存手段，因為如果作為貨幣，它存在各種各樣的問題，比如消耗大量能源，波

動性大等。

不論Druckenmiller如何困惑，重點是他提供解惑的方法。他說他雖然不明白比特幣，也不是很相信比特幣，但確實也買了一些，而且買了以後，漲了很多。筆者認同他的方法，自認知識結構存在缺陷，但應該保持開放態度，小注本港區塊鏈概念股，從而可以感受下比特幣的誘惑力。

綜合來看，伴隨着即將到來的農曆新年假期，以及港股通通道的短暫關閉（下四周重開），大市短期較為平淡，繼續高位整固。除了布置本地復甦股外，也可以留意基本面改善的部分周期性板塊，如化學、有色金屬和能源行業核心企業的補漲機會。最後，新春將至，祝大家牛年大吉，龍馬精神，財源廣進。

轉攻金融服務

股壇魔術師
高 飛

日前，德林控股（01709）成功引入第二個戰略投資方，以每股2.15元配售4000萬股新股，並鎖定以每股3.5元的代價配售4000萬股的認股權證，共計將融資2.32億元。該戰略融資將被更好地應用在保證金融資業務和資產管理業務的拓展，進一步擴充企業管理系統及人才引進等方面。這可說是德林控股在「友善進取型」投資策略和「與巨人同行」發展理念得到市場及投資者認同的佐證，消息刺激股價周一上升，昨日再升4.5%，值得留意。

德林控股業務包含：一、投資銀行業務，涵蓋證券交易、財務顧問、多策略投資基金管理、投資研究、財務貸款等金融服務。旗下德林證券持有香港證券及期貨事務監察委員會牌照，可從事第一類（證券交易）、第四類（就證券提供意見）和第六類（就機構融資提供意見）受規管活動。二、Seazon Pacific服裝銷售業務公司，致力為客戶提供供應鏈管理總體解決方案。

公司昨天公布，以每股2.15元發行4000萬股新股，及以每份0.15元，發行4000萬份認股權證予宏基集團（01718）執行董事陳昆，集資共9200萬元。據悉，陳昆控股的阿特拉斯現時由一支在私人銀行及投資諮詢服務方面有逾30年經驗的專業管理團隊管理，相信引入其作為策略投資者，將令公司獲得資源及雙方未來業務合作，亦反映德林銳意發展資產管理業務的方向。

公司昨天公布，以每股2.15元發行4000萬股新股，及以每份0.15元，發行4000萬份認股權證予宏基集團（01718）執行董事陳昆，集資共9200萬元。據悉，陳昆控股的阿特拉斯現時由一支在私人銀行及投資諮詢服務方面有逾30年經驗的專業管理團隊管理，相信引入其作為策略投資者，將令公司獲得資源及雙方未來業務合作，亦反映德林銳意發展資產管理業務的方向。

是次資本市場動作分為兩部分，一

德林值得留意

為配股，禁售期18個月，二為發行1年期認股權證，前者有大折讓15.7%，後者卻有溢價37.3%。配股的集資額只有8580萬元，遠不及一旦行使認股權證的1.4億元。由於這屬定向配股，即引入新的投資者，這可以解讀為公司希望容許新投資者以相對較低的成本入股公司，而將來若公司業務進展理想，投資者可進一步增加其在公司的投資，以致最終新投資者在公司的股權佔約5.49%。參考認股權證行使價達3.5元，顯示投資者對公司業務前景有信心，願意未來以較高價進一步增持公司股權。

事實上，公司業務持續向好。2019年3月，新管理層正式入主，公司轉為主打金融服務，背靠母公司德林集團旗下的家族辦公室網絡。截至去年9月底的中期業績，公司扭虧為盈，純利6627萬元。期內，收益1.69億元，按年增27%。新業務中，持牌金融服務錄得3042萬元溢利；借貸服務錄得133萬元溢利；資產管理業務5976萬元溢利。公司原有業務服裝銷售則錄得330萬元虧損，將逐步縮減服裝銷售業務。

