

內地加碼穩增長 提振投資者信心

恒指破五窮魔咒 月升325點

走勢回勇



內地5月製造業PMI有驚喜，大型企業PMI率先重返擴張區，加上國務院印發紮實穩住經濟一攬子政策，涉及6方面33項措施，增強投資者入市信心。恒指在5月份以紅盤升市結束，昨日升291點。由5月中低位起計，累計超過2000點，而較4月底升325點，終止連跌3個月頹勢，打破「五窮月」魔咒。科技指數則終結連續6個月跌市紀錄，全月升11點。分析員認為，6月份呈先高後低格局，投資者宜趁高沽出消費及科網股。

大公報記者 劉鑛豪

承接4月份跌市，港股在5月份上旬繼續尋底，曾跌至19178點，跌幅達到1910點，考驗萬九點支持力。不過，指數在低位獲資金承接，喘定後開始逐級向上；恒指在5月份最後3個交易日繼續反彈，昨日先跌後倒升291點或1.3%，收報21415點。科技指數動力更強，昨日升131點或3%，報4483點。綜合整個5月份，恒指累升325點，科技指數升11點。受到MSCI換馬效應影響，主板成交額昨日異常活躍，大增1167億元或90%，至2456億元。

6月未宜太樂觀 目標21800點

內地疫情緩和，5月製造業PMI率先作出反應，指數按年上升2.2個百分點至49.6，優於預期。大型企業製造業PMI按月升2.9個百分點至51，率先重返擴張區域，而受疫情影響較為嚴重的汽車產業鏈改善幅度較大。信誠證券聯席董事張智威稱，上海市如期在6月復工復市，中央推出振興經濟方案，大大增強升市動力。

然而，張智威提醒投資者切忌因連日升市，而對6月份後市過於樂觀。他指出，環球經濟不振，美國6月份料繼續加息，並且啟動縮表，這對港股後市構成威脅。恒指上望目標為21800點。消費股現價不宜再追高，相反可採取逢高沽出策略。至於6月份值得留意股份，張智威推介內房、水泥板

塊。他解釋稱，內地房地產融資環境改善，有機會提振樓市表現；若樓市好轉，對水泥需求有拉動作用。

專家籲趁高減磅消費股

iFast Global Markets副總裁溫錫城表示，港股過往在6月份波動性較大，而今年又有變數，6月份或呈先高後低格局，恒指向上很難突破4月份即市高位22523點，向下或要考驗20000點的支持。

溫錫城認為，消費股近日升勢過急，現價已充分反映內地刺激經濟措施。由於大市向上空間有限，投資者在現價不值得入市追貨，宜趁高沽出科網股及火鍋股等內地餐飲股。

個股表現方面，內地餐飲股昨日走勢突出，海倫司(09869)股價升9.3%，報13.6元；九毛九(09922)股價升7.3%，報18.38元。海底撈(06862)股價升6.2%，報15.6元。體育用品股李寧(02331)股價升4.7%，報61.2元；安踏體育(02020)股價升3%，報89.5元。

瑞信訪問80位投資者後，發現大部分人士已經削減或減持體育用品股，現階段持觀望態度。只是，以中長線角度，大部分投資者同意內地體育品牌勢頭仍然強勁。體育用品股後市表現，要視乎內地疫情防控及需求復甦情況而定。

吉利上月漲20%冠藍籌 金沙挫15%最差

5月份主要藍籌股表現

股份	昨收(元)	昨日變幅	全月變幅
領先股			
吉利汽車(00175)	15.00	▲2.8%	▲20.5%
比亞迪(01211)	280.00	▲1.8%	▲18.7%
信義光能(00968)	13.98	▲5.5%	▲18.0%
落後股			
金沙中國(01928)	15.00	▲1.2%	▼14.9%
京東(09618)	226.00	▲1.4%	▼12.8%
阿里健康(00241)	4.00	▲2.3%	▼12.0%

5月份主要科指股表現

股份	昨收(元)	昨日變幅	全月變幅
領先股			
快手(01024)	76.00	▲7.1%	▲13.8%
百度(09888)	147.50	▲7.1%	▲12.9%
網易(09999)	170.20	▲1.9%	▲10.5%
落後股			
京東(09618)	226.00	▲1.4%	▼12.8%
阿里健康(00241)	4.00	▲2.3%	▼12.0%
萬國數據(09698)	29.80	▲10.9%	▼11.7%

大公報製表

【大公報訊】內地公布階段性減徵部分乘用車購置稅600億元的刺激經濟方案，汽車股股價即時有反應，而5月份藍籌股王，正正是吉利汽車(00175)，股價在股災月累升20.5%。比亞迪(01211)則以18.7%的漲幅，緊隨吉利之後，是恒指第二大升幅成份股。油股是5月份焦點股份，皆因在俄烏衝突下，國際油價企穩在高台。歐盟剛通過禁止進口俄羅斯石油(但不禁止管道輸入石油)，國際油價應聲升穿120美元一桶，油股今年盈利有保證。中石油(00857)、中海油(00883)5月份股價雙雙有10.7%的升幅。

藍籌落後股中，科網股自然不缺席，京東(09618)5月份股價累跌12.8%，但只是第二大跌幅股，濠賭股金沙中國(01928)才是大輸家，全月股價要跌14.9%。在十大跌幅藍籌中，內房、物管股上榜，碧桂園(02007)、碧桂園服務(06098)、中國海外(00688)股價分別跌10%、8%及6%。

雖然京東避過成為藍籌包尾大輸家，但在科技指數則是最落後股份；阿里健康(00241)以12%股價跌幅成為第二大跌幅科指股份。同樣是科網股，快手(01024)5月份股價有雙位數漲幅，全月漲13.8%，是表現最佳股份。百度(09888)、網易(09999)5月份股價分別升12.9%、10.5%，排名第二、第三佳科指成份股。

港交所:ETF通港具優勢 適時公布名單

【大公報訊】ETF通上週獲監管當局開綠燈，港交所(00388)證券產品發展聯席主席羅博仁認為，ETF通的範圍需要與股票通保持一致，由於是剛考慮推出，因此會從有限的範圍做起，相信未來會進一步擴大產品範圍。

羅博仁指，在港上市的恒指、國指和科指ETF，在交易成本、流動性和追蹤誤差等均有優勢，可吸引內地及境外投資者轉為經互聯互通投資在港上市的港股指數ETF。惟目前ETF通還沒有公布名單，正進行初步審查，將會適時公布。

港ETP資產規模4290億

事實上，本港交易所買賣產品(ETP, Exchange Traded Products)市場一直持續增長，投資者熟悉的ETF及ETN皆屬ETP的範圍，香港ETP市場去年的資產管理規模(AUM)已達到4290億元，創歷史新高，而淨資金流更達800億元，創近10年來新高。

但本港的ETF要符合南向ETF通的要求，暫時看來較為嚴格，根據港交所公布南向ETF通納入資格，合資格的ETF必須以港元計價、最近6個月日均資產規模不低於17億元，而且不得為合成ETF或槓桿及反向產品。另對追蹤指數也有多項要求，包括追蹤指數的聯交所上市股票權重不低於90%(見附表)。

中金早前發表的研究報告指，目前滿足條件的港股ETF規模約2833億元、今年來日均成交額約83億元，總共8隻基金或符合納入資格，包括盈富基金(02800)、恒指ETF(02833)、南方恒生科技(03033)等。

中金:8隻港股基金合資格

至於北向ETF通的要求為最近6個月日均資產規模不低於15億元人民幣，跟蹤指數要求則為上交所和深交所上市股票權重佔比不低於90%。由於內地ETF種類及規模遠超港股，市場估計合資格的基金數目或遠較香港為多。

不過，有市場人士認為，南向ETF通對內地投資者仍有很大吸引力，如在香港第二上市股份的阿里巴



▲港交所表示，目前ETF通還沒有公布名單，正進行初步審查，適時會公布。

南向ETF通納入條件簡表

項目	條件
計價貨幣	●必需港元計價
資產規模	●最近6個月日均資產規模不低於17億元
產品結構	●不得為合成ETF或槓桿及反向產品
追蹤指數成份股	●追蹤指數的聯交所上市股票權重不低於90%，成份股數目不低於30隻及單一成份股權重不超過30%
追蹤指數發布時間	●追蹤指數需已發布至少1年
追蹤指數港股通佔比	●追蹤恒指、國指、科指或恒生生物科技指數以外的指數，港股通股票權重佔比不能低於80%
交易市場	●只限二手市場，不涉及認購和贖回

大公報製表

巴(09988)及京東集團(09618)，由於目前不在港股通名單，ETF通變相可令內地投資者透過買入ETF投資這些股份。而香港投資者也有望透過ETF通投資內地一些具特色的ETF，如光伏、稀土等板塊相關的ETF等，這些都是中國的優勢產業，若最終能納入ETF通，相信會不乏投資者支持。

GOGOX本周闖關 擬籌11.7億

【大公報訊】本地物流服務平台快狗打車GOGOX(前稱GOGOVan)將在本周進行上市聆訊，若成功通過，將計劃在6月上旬招股，及於6月16日定價、並於6月23日正式掛牌。根據弗若斯特沙利文的數據，按2021年交易總額計，快狗打車是中國內地第三大線上同城物流平台，市場份額約3.2%，也是香港市場領導者，市場份額約50.9%，屬市場期待已久的新股。

目前快狗打車由管理層等組成的58 Daojia為最大股東，而阿里巴巴(09988)則持有約15.8%股權。

不過，快狗打車去年提交上市申請時，有傳集資金額達4億至5億美元(約31.2億至39億港元)，其上市申請在今年2月已獲批，但因聯交所要求提供額外資料，令招股進度推遲。至上周傳出其集資額縮減至1.5億至2億美元(約11.7億至15.6億港元)。而昨日又有消息指其集資額縮水至1億至1.5億美元(約7.8億至11.7億港元)。

另外，中國第二大普洱茶公司普洱瀾滄古茶近日向港交所提交上市申請，中信建投國際和招商證券國際為聯席保薦人。根據資料顯示，該公司曾於2020年6月22日在深交所提交上市申請，但約一年後主動撤回，但申請並未

曾遭到拒絕，也未遇上任何重大障礙。公司表示，主要考慮到在港交所上市將為公司提供一個國際平台，以獲得外國資本並向海外投資者推廣。

富衛因市場波動推遲上市

此外，李澤楷旗下富衛集團(FWD Group)有傳因市場波動而推遲香港IPO計劃，並將於市況好轉時再恢復上市計劃，惟富衛發言人拒絕評論有關傳聞。5月初，市場已傳出富衛已通過港交所上市聆訊，計劃集資10億美元(約78億港元)。

事實上，自李澤楷於2012年以167億元收購荷蘭國際集團(ING)的港、澳及泰國業務，並改名為富衛後，隨著業務不斷壯大，富衛已躋身香港五大保險集團之一，投資者一直憧憬他將其保險業務上市。去年9月富衛宣布在美上市前，有傳富衛也曾考慮在港上市，但因港交所規定只容許新經濟股以同股不同權方式上市，而富衛則未符合要求。不過，當富衛轉移至美國上市，但遲遲未能取得美國證交會的上市審批，到今年初富衛棄美回港，計劃以「同股同權」的方式在港IPO，故此市場人士估計，是次暫緩上市，料非條例問題，相信與港股市況欠佳有關。



▲快狗打車GOGOX將在本周進行上市聆訊。