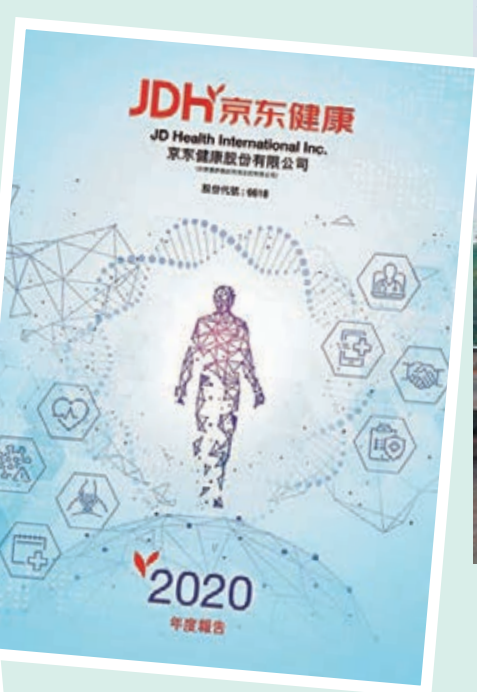


# 恒指加快擴容 8公司成季檢焦點

## 京東健康 思摩爾 染藍大熱

恒指公司於本周五(2月18日)港股市後，將公布新一季成份股檢討。恒指在去年實行改革，目標在2022年中前，將藍籌股數目增至80隻，目前藍籌股數目只有64隻，若按恒指公司原先所定下的進度，接下來的兩輪季檢，新增藍籌股數將有明顯增加。有投行就發表報告，預測恒指的擴容步伐或會加快，有8家公司均有機會在今次季檢被納入成藍籌股。

◆香港文匯報記者 周紹基



◆恒指本周五將公布新納入藍籌股份名單，京東健康成為大熱之一。

資料圖片

◆中國燃氣也是恒指新貴熱門之一。

資料圖片



### 中金預測 8隻有機會染藍股份

股份	最新市值(億元)	上周五收報(元)	52周高低位(元)
農夫山泉(9633)	2,406.57	47.8	36.50-67.60
思摩爾(6969)	2,121.61	35.30	31.20-77.50
京東健康(6618)	1,956.70	61.25	50.45-174.90
中芯(0981)	1,592.64	20.15	17.92-30.80
中升(0881)	1,381.40	57.20	44.00-77.60
中國飛鶴(6186)	1,044.02	8.67	6.96-11.60
翰森製藥(3692)	999.69	16.88	15.20-43.95
中燃氣(0384)	778.33	14.06	12.98-35.00

### 去年藍籌新貴表現

股份	染藍日期	現價(元)	染藍後變幅(%)*
阿里健康(0241)	2021-03-15	6.03	-74.77
海底撈(6862)	2021-03-15	20.15	-63.99
龍湖(0960)	2021-03-15	47.25	-3.87
信義光能(0968)	2021-06-07	13.80	+5.34
比亞迪(1211)	2021-06-07	233.60	+21.73
碧桂園服務(6098)	2021-06-07	54.35	-28.91
招行(3968)	2021-09-06	70.20	+6.28
信義玻璃(0868)	2021-09-06	22.75	-26.26
李寧(2331)	2021-09-06	82.70	-17.22
新奧能源(2688)	2021-12-06	126.50	-13.95
網易(9999)	2021-12-06	161.00	-4.85
京東(9618)	2021-12-06	298.60	-7.15
潤啤(0291)	2021-12-06	59.25	-4.97

\*表現由染藍前一日收市價計算

恒指公司於去年初公布，目標於今年中前，將藍籌股數目增加至80隻，最終數目將固定在100隻。目前藍籌股數目為64隻，距離年中還有兩次季檢(2月及5月)，若按該公司所定下的進度不變，未來兩輪季檢都要新增8隻藍籌。

中金認為，排在港股市值前列的公司，都有可能成為被納入的潛在候選者。經過測算，該行認為有關股份包括：京東健康(6618)、思摩爾(6969)、農夫山泉(9633)、翰森製藥(3692)、中國飛鶴(6186)、中升(0881)、中芯(0981)及中燃氣(0384)。

中金指出，有關測算優先考慮市值順位，同時結合各行業代表性綜合考量所得。但在實際調整過程中，作為指數諮詢委員決策依據的行業代表性、上市地代表性，以及財務表現等指標，並沒有詳細的說明或量化依據，更不用說編制方法還在持續優化中，故上述預測無法做

到完全精準，只能劃定大概的範圍作為參考。

考慮到目前距離2022年中，僅剩兩次調整，因此中金預計，此次擴容步伐可能較之前更顯著。在2021年首季，藍籌增加了3隻、第二季增加兩隻、第三季增加4隻。隨着成份股的擴容，部分行業的覆蓋度也隨之擴大。

### 藍籌數目增 炒作憧憬降

光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，從投資角度而言，增加染藍的股份數目，投資者估中藍籌股的幾率將增加，但另一方面，由於新增藍籌數目的增加，亦令每隻新增股份在恒指中所佔的權重變得相對不明顯，從而導致染藍炒作的憧憬下降。

目前追蹤恒指與國指的ETF資金規模，分別約為219億美元和46.5億美元，有關資金的規模短期變化不會太大，故此，愈多股份成為藍籌，每隻藍籌相應分得的資金便會少了。

### 新經濟及內需股看高一線

伍禮賢認為，從過去幾次恒指季檢的趨勢，以及恒指公司當時訂下的方向來看，新經濟股及內需消費兩大類股份最有機會染藍。以此角度來看，本次季檢預期攜程(9961)、萬國數據(9698)等高市值科技股，較有機會被染藍，而快手(1024)、哩哩哩(9626)及思摩爾等亦具一定機會，但上述這幾家股份較受內地行業監管因素所影響，故總體機會有可能下降。

消費股方面，農夫山泉的機會最高，該股已被多次憧憬染藍，加上其在行業中較具代表性，市值規模也龐大。此外，京東健康亦會是另一潛力藍籌股。

此外，在國策支持下，近年新能源汽車股具較大的關注度，從美國回流上市的理想汽車(2015)及小鵬汽車(9868)，分別達2,359億及2,606億元市值，所以亦有一定機會。

## 染藍新貴多下跌 阿里健康瀉74%最慘

香港文匯報訊(記者 周紹基)過去恒指公司進行季檢，都會掀起一股炒作活動，因為獲染藍的股份，將被大量被動型基金吸納，從而令有關股份有頗大幾率上升一段時間。不過，近年炒作恒指新貴的方方式開始失效，個別股份被染藍，更被視為「見頂」信號。事實上，自2021年至今，大部分藍籌新貴均向下。

自2021年起恒指改制，至今共吸納了13隻

藍籌(見表)，包括海底撈(6862)、龍湖(0960)、阿里健康(0241)、比亞迪(1211)、碧服(6098)、信義光能(0968)等，上述股份由宣布入選至今，錄得升幅的僅有3隻，其中阿里健康的跌幅超過74%，海底撈也跌逾六成。

### 染藍一刻已見頂

有基金經理指出，之所以會出現「染藍即高

峰」的情況，其一是股份在染藍前，已被市場「貼中」而過分炒高股價；其次是一些藍籌新貴都是在行業最風光之時，及業績最高峰時期被選中，然而行業有盛衰，經濟也有循環，當高峰期過後，部分企業的業績亦會跟隨行業下行而走樣，結果恒指公司就好像散戶般，出現「高追摸頂」的情況，亦導致了近年被染藍的股份表現差強人意。

## 疫情失控 港股ADR預示今低開逾200點

香港文匯報訊(記者 岑健樂)香港新冠疫情高處未算高，確診連日破千宗，醫療系統陷入崩潰邊緣，隨着晚市禁堂食等防疫措施生效，加上美國通脹數字爆錶及俄烏局勢持續緊張，港股在外圍受壓，ADR港股指數跌246點，報24,660點，分析員對港股短期後市表現不太樂觀。有分析員認為，恒指短期內或可跌至24,300點。

### 美通脹爆錶 加息半厘呼聲高

美國上周公布的通脹數字持續高企，上月通脹更按年升7.5%，再創下近40年新高，令近日美聯儲持續放鷹，三月份大手加息50點子的機會越來越高。與此同時，烏克蘭與俄羅斯地緣政治局勢持續緊張，外電指美俄都在撤離烏克蘭的人員，英國、德國和日本等國也紛紛敦促在烏克蘭的公民盡快離開。外圍不穩因素拖累美股表現，上周五美股三大指數全線下跌，港股外圍亦受到拖累，ADR港股指數跌246點，報24,660點。

上周五美國道指跌503點，收報34,738點。標普與納指分別跌85點及394點。外圍港股表現欠佳，ADR港股指數跌246,660點，跌246點。在美上市的恒指成份股普遍下跌，阿里巴巴(9988)ADR折合119.2港元，跌2.61%。騰訊(0700)ADR折合報469.59港元，跌1.55%。美團(3690)ADR折合報222.04港元，跌2.53%。友邦(1299)ADR折合報86.74港元，跌0.64%。滙控(0005)ADR折合報58.99港元，跌0.02%。港交所(0388)ADR折合報437.84港元，跌1.48%。

至於本周港股，除外圍不利因素外，還受到本地新冠疫情失控影響。近日香港的確診數字連日破千宗，昨日新增1,347宗新冠確診個案，另有超過2,000宗初步確診。衛生署衛生防護中心傳染病處主任張竹君透露，自去年12月31日至昨日，香港已累計8,300人染疫。由於病床不敷應用，香港的醫院已減少非緊急服務，醫療系統陷入崩潰邊緣。上周四起晚市禁堂食等防疫措施生效，昨日星期日

雖然西方情人節前夕，但市面一片死寂，物資供應亦因為有跨境司機驗出確診，部分貨物被迫停運而出現緊張，香港的經濟活動已大受影響。

### 券商料恒指短期跌至24300關

金利豐證券研究部執行董事黃德凡昨接受香港文匯報訪問時表示十分擔心香港新冠疫情持續「高燒」的影響，他說，地緣政治衝突與美聯儲將會因美國通脹高企而加息都不是新鮮事件，因此對港股構成的衝擊有限，不過近日香港變種新冠病毒確診個案持續快速上升，令疫情短期內難以受控，會影響投資氣氛，因此他預期恒指短期內或會跌至24,300點。

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍昨則表示，美國通脹持續，美聯儲加息步伐可能會加快，令美股表現波動，若美股表現持續偏軟，港股亦會受到拖累。故她預期港股表現有機會回軟，恒指短期內有可能會跌至24,300點。

## 滬倫通將擴至德國瑞士

香港文匯報訊(記者 岑健樂)中國正擴大中企在歐洲的跨境上市計劃，藉以吸引更多外國資本進入中國市場。「滬倫通」將從倫敦擴至德國瑞士，境內則從上交所拓展至深交所。

據內地《證券日報》消息，為進一步便利跨境境投資、促進要素資源的全球化配置，推進資本市場制度型開放，中證監對《關於上海證券交易所與倫敦證券交易所互聯互通存託憑證業務的監管規定(試

行)》進行修訂，修訂後名稱定為《境內外證券交易所互聯互通存託憑證業務監管規定》(以下簡稱《監管規定》)，自發布之日起施行。

### 境內伸延至深交所

根據相關修訂，拓展了參與互聯互通存託憑證業務境內外證券交易所的範圍。境內方面，從上海證券交易所拓展至深圳證券交易所，符合條件的滬深

交易所上市公司可申請到證監會認可的境外市場發行全球存託憑證。境外方面，從英國拓展至瑞士、德國市場。中國證監會目前正與英國、瑞士、德國證券監管機構加強溝通合作，以確保存託憑證業務順利開展。

據悉，自滬倫通實施以來，目前已有華泰證券等四家上交所上市公司完成全球存託憑證發行並在倫交所上市，募集資金共計58.4億美元。

## 疫下趁機覓筍盤 二手減價交投升

香港文匯報訊(記者 莊程敏)第五波疫情高燒不退，多間發展商煞停新盤推售，惟二手不乏撈價個案，準買家趁機在「疫」市中物色筍盤，令剛過去的周末(2月12及13日)十大屋苑的二手交投數字普遍錄得按周回升，四大代理統計，分別錄得9至13宗成交。

### 十大屋苑成交升三成

美聯在剛過去的周末十大藍籌屋苑共錄得約13宗買賣成交，按周亦升30%，維持雙位數水平。至於按15大屋苑計算，則錄得約15宗成交，按周升約15.4%。美聯物業住宅部行政總裁(港澳)布少明表示，第五波疫情持續，短期市場氣氛難免受影響，但仍有不少準買家趁機在「疫」市中物色筍盤，減價承接力強，尤其以新界區較突出，部分屋苑成交不跌反升，預計今年「樓市小陽春」會是遲來，待疫情放緩後，購買力將會進一步釋放。

中原地產十大屋苑兩日錄得11宗成交，按周回升83.3%。中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑昨表示，近期因為疫情因素，令發展商延遲推盤計劃，部分購買力回流二手市場，剛性需求仍存在，市場不乏買家趁機出動尋覓筍盤，疫情下部分業主願意擴闊讓價空間，成交單位以1,000萬元以下車盤為主，只要減價幅度吸引就有承接。

### 新盤接連暫緩銷售

原定昨日進行第三輪銷售的恒基地產與市區重建局合作發展的長沙灣映翠，因疫情關係暫緩銷售，恒隆地產九龍灣皓日於上周六亦終止銷售早前4號安排銷售的19伙。新盤市場於周六僅錄一宗成交，為會德豐發展屯門NAPA，以招標售出C23號洋房，單位實用面積2,034平方呎，連784平方呎花園、585平方呎天台，成交價3,080萬元，呎價約15,142.6元。