

內外夾擊 科網股大洗倉 大行落井下石

港股插穿萬九 5周失12萬億

中美日前舉行高級別面對面會談，但會談後未宣布具體結果或協議，投資者擔心俄烏局勢會加劇中美摩擦，疊加之前多項不利因素，港股連續兩日大瀉逾千點，昨插穿萬九點，收報18,415點，大跌1,116點或5.7%，科網股繼續被血洗。大市自2月10日見25,050點高位，不到5周狂瀉6,635點，市值由當日的約44.28萬億元，蒸發12萬億元，剩下約32.28萬億元。

◆香港文匯報記者 周紹基

恒指從上月高位瀉逾26%

2月10日 高見25050點



◆港股連續兩日大瀉逾千點，昨成交增至2,861.68億元。 中新社

昨收18415點
-5.72%

昨低見18235點

12隻科指成份股跌逾一成

股份	昨收(元)	變幅(%)
閱文(0772)	23.65	-24.1
萬國數據(9698)	19.08	-20.3
理想汽車(2015)	69.10	-17.8
平安好醫生(1833)	15.74	-13.8
阿里健康(0241)	3.30	-12.2
京東健康(6618)	31.85	-12.1
阿里巴巴(9988)	71.25	-11.9
攜程(9961)	126.20	-11.5
中芯(0981)	15.14	-11.3
騰訊(0700)	298.00	-10.2
小鵬汽車(9868)	73.65	-10.2
京東(9618)	161.90	-10.1

中美高級別面對面會談後未見有好消息公布，市場擔心俄烏局勢會加劇中美摩擦，疊加之前中概股除牌、香港及內地疫情擴散、美聯儲加息預期升溫等不利因素，港股連續第二日大跌，昨一度瀉1,296點，低見18,235點，為2012年6月上旬以來近十年新低；收跌1,116點或5.7%，報18,415點，成交增至2,861.68億元。國指收6,123點，跌6.6%。科指再創面世來新低，收市大跌8.1%。

騰訊阿里目標價被劈逾半

藍籌股近乎全軍覆沒。摩通及高盛大降中資股目標價，其中摩通在報告中指，「大量國際投資者正在減少對中國互聯網行業的敞口，導致大量資金從該行業外流」，認為近期在沒有估值支撐的情況下，全行業的拋售可能會繼續。摩通將該行覆蓋28隻中資互聯網股評級降至「中性」或「減持」，其中，騰訊(0700)目標價由570元削逾半至265元，阿里巴巴(9988)目標價從175元大砍64%至63元。兩股昨日都大跌逾一成。唯一予快手(1024)「增持」評級，但快手昨日亦跌6.73%。

美國打壓中概股 走資持續

近日在美國上市的中概股和港股都出現「向下暴走」，是近年來罕見。分析人士稱，圍繞俄烏衝突產生的各種憂慮困擾中資股，尤其對大國博弈的擔憂，已成為投資者最大關切之一，中美關係已重新成為投資者的焦點。傑富瑞在最近的報告中指出，近期中概股殺跌，與美國的ADR市場有關，背後原因包括俄國公司和俄國ADR遭制裁，令投資者不安，以及美國又將5家中概股列入「準退市」名單。高盛估計，美國機構投資者目前持有約2,000億美元的中國ADR。

據港交所數據，北上投資A股的外資昨日透過滬股通、深股通流出160億元人民幣資金，規模創逾1年半新高，流出額也是歷史第三高；自3月以來，外資已累計淨賣出645億元人民幣A股，即今年至今，全部流入A股的資金全被「抹除」。

大市累跌巨 短期料現拐點

第一上海首席策略分析師葉尚志分析，港股盤面面對資金外流壓力，多項利空包括中概股下挫、互聯網龍頭調控整改再現、疫情遲

摩通下調部分中資股目標價

股份	評級	目標價(元)	變幅(%)	昨收(元)
騰訊(0700)	增持→減持	570→265	-53.5	298.00
阿里巴巴(9988)	增持→減持	175→63	-64.0	71.25
美團(3690)	增持→減持	295→90	-69.5	106.00
京東(9618)	增持→減持	380→135	-64.5	161.90
網易(9999)	增持→減持	195→93	-52.3	109.40
百度(9888)	增持→減持	235→85	-63.8	100.00
嗶哩嗶哩(9626)	增持→減持	620→116	-81.3	127.60
同程(0780)	增持→減持	23→12	-47.8	9.31
阿里影業(1060)	中性	1.15→0.60	-47.8	0.50
微盟(2013)	增持→減持	9→3.50	-61.1	2.87
貓眼(1896)	增持→減持	11.50→6.50	-43.5	5.35

遲仍未受控，以及美聯儲即將加息等，是令港股出現失控式下挫原因。他指出，經過連日拋售暴跌後，估計港股在未來兩三日將出現階段性拐點，而美聯儲在17日凌晨公布議息結果，或是拐點出現的觸發點。

瑞銀財富管理亞太區投資總監及宏觀經濟主管胡一帆昨在彭博電視稱，儘管中國科技股近期下挫，但是該機構對中長期前景保持樂觀。儘管她認為中國市場短期內會波動，但她仍然看好中長期前景，看漲必需消費品股和能源股。瑞銀中國股票策略研究主管王宗豪亦認為，隨着內地刺激政策開始起效，以及企業首季盈利有望較去年同期提升，都可支撐中概股表現，畢竟中概股12個月動態市盈率已跌至8年低點，到了歷史絕對底部區，再恐慌已沒任何意義。

利得證券(香港)董事總經理王榮昆亦預計，今次恒指底部應該在08年金融海嘯時左右，之後指數的跌幅不會特別大，他個人認為，恒指在18,000點已經近底。

景順：短期對中概股仍審慎

香港文匯報訊(記者 岑健樂)美國再將部分中概股列入退市風險名單，加上市場憂慮俄烏局勢會加劇中美摩擦，近日中概股沽壓沉重，景順昨日指出，預料更多中概股納入美退市風險名單，對中概股短期表現審慎，但不應過度恐慌。該行同時認為地緣政治風險利好短期債券、金價及美元等走勢，預期油價今年將持續攀升，但長遠有望回落。

美國證券交易委員會(SEC)日前披露涉及5間中概股的預定除牌名單，加上市場近日憂慮俄烏局勢會加劇中美摩擦，大量中概股被持續拋售。景順亞太區(日本除外)環球市場策略師趙耀庭表示，未來可能會有更多美國上市的預託證券(ADR)被列入名單，而今次中概股拋售潮亦受俄羅斯與烏克蘭地緣政治風險、美國加息預期及內地新冠肺炎疫情等因素影響，相信市場可能會經歷一段時間的動盪，因此短線對中概股持審慎態度。

投資者不應過度恐慌

趙耀庭認為中概股的股價表現取決於公司是否自願從美國退市，非自願退市的中概股表現可能會較負面。不過，他同時指出，中概股於美國除牌問題，已經過長時間醞釀，中概股亦有足夠時間予投資者應對退市風險。此外，中美雙方或可找到大家都認同的監管方案，達成審計協議，因此他認為投資者不應對中概股過度恐慌。

另一方面，俄羅斯與烏克蘭的戰爭持續。對此，趙耀庭表示，俄烏戰爭中烏克蘭防禦能力比預期中更強大，因此俄烏戰爭可能會在今年餘下時間持續，短期內石油價格將保持高位。不過他也同時指出，俄羅斯依然需要資金支持戰事，因此不會完全切斷對歐洲的石油供應。他續指，回顧歷史，油價較少升至100美元以上，因此他相信長遠而言油價會回落。

醫療股閃崩 傳民營醫療將受嚴厲監管

香港文匯報訊(記者 孔愛瓊 上海報導) A股、港股醫療股昨日出現集體閃崩，和市場流傳的一份監管文件有關，文件顯示要從多方面約束民營醫療機構。分析人士對香港文匯報記者表示，醫改進入深水區，傳聞並非空穴來風，但也有觀點認為昨日衝擊更多在心理層面，民營醫院有望迎來價值回歸。

醫療股大跌，是因為市場流傳一份國家衛健委向中國醫藥科學院醫學信息所和中國醫院協會民營醫院分會下發的文件。文件顯示，衛健委要求就三個方面提供有關研究資料，包括營利性醫療機構上市融資是否符合健康產業發展的政策導向，營利性醫療機構上市融資是否會在醫療行業內產生不良示範效應，以及營利性醫療機構上市融資是否會導致社會資本在醫療領域無序擴張風險。但中國醫院協會民營醫院分會對路透社表示沒有見過市場流傳的函件。

專家：利優質資源均衡布局

著名經濟學家宋清輝向香港文匯報記者

表示，根據此前的經驗判斷，市場傳聞的可能性較大，可能並非空穴來風。此次民營醫療股大跌也與該文件相關，背後反映出投資者擔心民營醫療機構會像校外教育行業一樣遭到嚴厲監管，成為另一個補習股。「事實上，近年民營醫療機構無序擴張現象嚴重，若再不加以嚴厲監管，或難以促進優質醫療資源均衡布局。」宋清輝指，民營醫療機構不受管束，不利於「健康中國」戰略目標的早日實現。持相同觀點的還有金融律師林嶸，他告訴記者，「醫改進入深水區，三十年的邏輯重啟，醫院資本或面臨洗牌。」認為如若再結合當前抗疫來看，市場傳聞是應有之義。

成另一「補習股」可能性不大

財經評論員、金融律師林嶸亦認為昨日市場傳聞是衝擊醫療股崩盤的原因，但他同時強調，「民營醫院不會被一棍子打死。」他向記者表示，民營醫院作為公立醫院的補充是被需要的，「民營醫院可以和公立醫院展開一個個的市場比較，包括

醫療服務、品質體驗度等。因此它的發展是必然的，不會將民營醫院堵在醫療服務市場之外。」林嶸還說，近期市場表現不佳，一有風吹草動極易造成心理層面衝擊，「但這個風口過去後，民營醫院還會回歸其價值，成為另一個補習股的可能性不大。」

上海證券報引述愛爾眼科董秘吳士君昨在朋友圈發文回應稱，國家支持社會辦醫從來沒變。優秀的營利性醫院上市融資、利用社會資本擴大服務供給滿足群眾的多層次需求，既是健康中國的生力軍，也是慈善公益的踐行者。無論公立還是民營，都要以患者為中心規範運行。

錦欣生殖主席鍾勇回覆澎湃新聞稱：「注意到了市場傳聞，正在核實和研究，公司目前經營一切正常。」ST國醫對界面新聞表示注意到了相關新聞，對其中內容無法確認，需了解更多信息。

第一財經昨晚引述知情人稱文件屬實，但僅是國家衛健委體改司做每年的例行理論研究需要，未料行業反應如此之大，預計衛健委很快會有回應。

A股重挫 滬綜指插近5%

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭 上海報導) 隔夜美股不振，多隻中概股跌超20%，昨日A股市場亦情緒低迷，加上降息預期落空，滬深三大指數集體重挫。大市低開低走，截至收市，滬綜指報3,063點，失守3,100點整數關口，跌159點或4.95%，為逾兩年最大單日跌幅，創逾20個月收盤新低；深成指報11,537點，跌526點或4.36%；創業板指報2,504點，跌65點或2.55%。兩市共成交11,242億元(人民幣，下同)；北向資金淨賣出160億元，刷新半年最高紀錄，北向資金已連續7天呈現單邊流出態勢。

北向資金連續7天淨賣出

央行昨開展2,000億元中期借貸便利(MLF)操作和100億元公開市場逆回購操作，中標利率與上期持平。《證券時報》指，2月份信貸社融數據公布後市場對降息預期升溫，但央行操作讓此次降息預期落空。分析指意味着當前經濟雖有下行壓力，但尚不足以在三個月內兩次動用降息「大招」，也

有觀點認為本次降息落空與統計局1-2月發布的經濟數據超預期相關。

煤炭板塊暴跌8%，山煤國際、華陽股份、山西焦煤等9股跌停；貴金屬、採掘、鋼鐵、石油、電力板塊狂瀉7%，貴金屬板塊中，赤峰黃金、銀泰黃金等5個股跌幅超過9%。有色金屬、水泥建材、風電設備、工程機械等板塊亦跌逾6%。

昨日市傳監管部門正就營利性醫療機構上市融資是否符合健康產業發展的政策導向進行諮詢，雖然有關消息尚不能證實，但午後醫療股仍遭單邊直線插水，通策醫療跌9%，愛爾眼科收跌11%，華康醫療跌近13%。

兩市行業板塊無一上漲

兩市行業板塊無一上漲，但證券、通訊服務、工程建設等板塊相對抗跌，證券板塊跌近3%，財達證券、華林證券、中金公司、浙商證券等頑強收紅。新冠藥物、新冠檢測等板塊遭遇回吐，前者跌超2%，後者跌近4%。