

# 美國減息在即 中概股當旺

論證 透視

## 輝達130元附近遇阻 看好吡購輪10297

全球央行年會前夕，上周市場靜候美聯儲主席就利率政策的發言，美股指數先升後跌，大型科技股自高位稍為回落。港股上周陸續公布業績，恒指全周於17,200點至17,700點附近反覆爭持，再次挑戰重回50天線以上，短線未有明確方向。

恒指牛熊證資金流情況，截至上週四過去5個交易日，顯示有好倉資金表現，恒指熊證則累計約1.08億元資金淨流入，顯示有資金流入淡倉。街貨分布方面，截至上週四，恒指牛證街貨主要在收價17,100點至17,399點之間，累計相當約1,431張期指合約；熊證街貨主要在收價17,900點至18,199點之間累計了相當約1,780張期指合約。

輝達(NVDA)在8月28日(周三)美股盤後將公布業績，其股價連日升至130元附近受阻，下方支持則在10天線約120元附近，可留意部署業績的機會。個股產品資金流方面，截至上週四過去5個交易日，輝達的相關認購證及牛證合共錄得約87萬元資金淨流出套現。而認沽證及熊證合共錄得約42萬元資金淨流入部署。

如看好輝達，可留意認購證10297，行使價166元，2024年12月到期，實際槓桿約5倍；相反如看淡輝達，也可留意認沽證10315，行使價100元，2025年2月到期，實際槓桿約3倍。

本文由法國興業證券(香港)有限公司(「法興」)提供。結構性產品並無抵押品。如發行人或擔保人無力償債或違約，投資者可能無法收回部分或全部應收款項。以上資料僅供參考，並不構成建議或推薦。結構性產品價格可升可跌，投資者或會損失全部投資。過往表現並不預示未來表現。法興為本文所提及結構性產品的流通量提供者。在若干情況下，法興可能為唯一在交易所為結構性產品提供買賣報價的一方。投資前請充分理解產品風險、諮詢專業顧問並詳細閱讀上市文件內有關結構性產品的全部詳情。請於法興網頁hk.warrants.com參閱上市文件。

### 基金投資

美國經濟數據參差，利率期貨顯示聯儲局9月減息機會率高達100%，市場普遍預期當局今年或最少減息1次。從近期美國消費信心、就業市場和通脹數據的變化，相信啟動減息周期的時點還是在一步步走近，美匯指數反覆走軟，美國9月啟動減息周期的可能性增加，除金價繼續向好外，A股及港股最近都出現觸底反彈的情況。

### 美國減息呼聲增加，日圓經濟拆倉潮後，離岸人民幣兌美元曾經一度升破7.1元關口，創2023年12月29日以來新高，若果美國聯儲局今年降息預期持續升溫，中美利差有望逐步收窄，未來人民幣匯率有望繼續保持基本穩定，這將有利中港股市走勢平穩向上。

而且，不少著名基金公司買入中概股，其中高領旗下HHLR第二季度持倉當中，拼多多仍是頭號重倉股，百濟神州、阿里巴巴分別位列第二、第三位。

### 騰訊阿里等季績勝預期

中概科技股業績表現亦出現持續增長，騰訊的2024年第二季業績再勝預期，新遊戲拉動增值服務收入增長，而且公司第2季業績延續毛利率改善趨勢，不少分析師上調騰訊今、明兩年經調整純利預測9%及11%。另外，阿里巴巴首財季盈利勝預期，大行普遍認為集團的內地電商業務佔率穩定，看好未來變現能力改善，以及9月有望納入港股通，阿里巴巴股價價表現在上週出現突破向上，帶動恒生指數重回17,500點以上。

### 著名基金加大增持力度

在第二季度中，HHLR增持了阿里巴巴524萬股，期內亦有增持網易、攜程等中概股。因《大空頭》一書和同名電影而聞名的投資者Michael Burry在第二季度將更多資金投向了內地互聯網股票，包括阿里巴巴和百度；同時減持了京東的股份。因此，部分著名投資者已經布局美國可能減息後，A股及港股後繼的可能升勢。若果看好A股及港股表現復甦，有興趣投資者可留意摩根基金—中國基金，基金主要



騰訊的2024年第二季業績勝預期，新遊戲拉動增值服務收入增長，不少分析師上調其今、明兩年盈利表現。資料圖片

投資於內地企業，以期提供長期資本增值。基金主攻中國在岸及離岸三大結構性增長主題，分別是科技(包括人工智能、自動化、軟體)、碳中和(包括太陽能、舊中國轉型的技術推動者、電動車)及消費(包括必須消費、醫療設備、旅遊)，靈活捕捉投資機遇。

### 留意摩根基金—中國基金

另外，基金研究團隊有投資專才達24人，平均擁有18年的行業經驗。截至2024年6月底，基金前五大投資分別為騰訊(10.0%)、拼多多(5.7%)、阿里巴巴(5.4%)、美團(5.3%)及網易(3.7%)。

## 最新強積金基金報價

基金名稱	理柏環球類別	單位淨值	2024年8月15日	2024年7月15日	2024年6月15日	2024年5月15日	2024年4月15日	2024年3月15日	2024年2月15日	2024年1月15日	2023年12月15日	2023年11月15日	2023年10月15日	2023年9月15日	2023年8月15日	2023年7月15日	2023年6月15日	2023年5月15日	2023年4月15日	2023年3月15日	2023年2月15日	2023年1月15日	2022年12月15日	2022年11月15日	2022年10月15日	2022年9月15日	2022年8月15日	2022年7月15日	2022年6月15日	2022年5月15日	2022年4月15日	2022年3月15日	2022年2月15日	2022年1月15日	2021年12月15日	2021年11月15日	2021年10月15日	2021年9月15日	2021年8月15日	2021年7月15日	2021年6月15日	2021年5月15日	2021年4月15日	2021年3月15日	2021年2月15日	2021年1月15日	2020年12月15日	2020年11月15日	2020年10月15日	2020年9月15日	2020年8月15日	2020年7月15日	2020年6月15日	2020年5月15日	2020年4月15日	2020年3月15日	2020年2月15日	2020年1月15日	2019年12月15日	2019年11月15日	2019年10月15日	2019年9月15日	2019年8月15日	2019年7月15日	2019年6月15日	2019年5月15日	2019年4月15日	2019年3月15日	2019年2月15日	2019年1月15日	2018年12月15日	2018年11月15日	2018年10月15日	2018年9月15日	2018年8月15日	2018年7月15日	2018年6月15日	2018年5月15日	2018年4月15日	2018年3月15日	2018年2月15日	2018年1月15日	2017年12月15日	2017年11月15日	2017年10月15日	2017年9月15日	2017年8月15日	2017年7月15日	2017年6月15日	2017年5月15日	2017年4月15日	2017年3月15日	2017年2月15日	2017年1月15日	2016年12月15日	2016年11月15日	2016年10月15日	2016年9月15日	2016年8月15日	2016年7月15日	2016年6月15日	2016年5月15日	2016年4月15日	2016年3月15日	2016年2月15日	2016年1月15日	2015年12月15日	2015年11月15日	2015年10月15日	2015年9月15日	2015年8月15日	2015年7月15日	2015年6月15日	2015年5月15日	2015年4月15日	2015年3月15日	2015年2月15日	2015年1月15日	2014年12月15日	2014年11月15日	2014年10月15日	2014年9月15日	2014年8月15日	2014年7月15日	2014年6月15日	2014年5月15日	2014年4月15日	2014年3月15日	2014年2月15日	2014年1月15日	2013年12月15日	2013年11月15日	2013年10月15日	2013年9月15日	2013年8月15日	2013年7月15日	2013年6月15日	2013年5月15日	2013年4月15日	2013年3月15日	2013年2月15日	2013年1月15日	2012年12月15日	2012年11月15日	2012年10月15日	2012年9月15日	2012年8月15日	2012年7月15日	2012年6月15日	2012年5月15日	2012年4月15日	2012年3月15日	2012年2月15日	2012年1月15日	2011年12月15日	2011年11月15日	2011年10月15日	2011年9月15日	2011年8月15日	2011年7月15日	2011年6月15日	2011年5月15日	2011年4月15日	2011年3月15日	2011年2月15日	2011年1月15日	2010年12月15日	2010年11月15日	2010年10月15日	2010年9月15日	2010年8月15日	2010年7月15日	2010年6月15日	2010年5月15日	2010年4月15日	2010年3月15日	2010年2月15日	2010年1月15日	2009年12月15日	2009年11月15日	2009年10月15日	2009年9月15日	2009年8月15日	2009年7月15日	2009年6月15日	2009年5月15日	2009年4月15日	2009年3月15日	2009年2月15日	2009年1月15日	2008年12月15日	2008年11月15日	2008年10月15日	2008年9月15日	2008年8月15日	2008年7月15日	2008年6月15日	2008年5月15日	2008年4月15日	2008年3月15日	2008年2月15日	2008年1月15日	2007年12月15日	2007年11月15日	2007年10月15日	2007年9月15日	2007年8月15日	2007年7月15日	2007年6月15日	2007年5月15日	2007年4月15日	2007年3月15日	2007年2月15日	2007年1月15日	2006年12月15日	2006年11月15日	2006年10月15日	2006年9月15日	2006年8月15日	2006年7月15日	2006年6月15日	2006年5月15日	2006年4月15日	2006年3月15日	2006年2月15日	2006年1月15日	2005年12月15日	2005年11月15日	2005年10月15日	2005年9月15日	2005年8月15日	2005年7月15日	2005年6月15日	2005年5月15日	2005年4月15日	2005年3月15日	2005年2月15日	2005年1月15日	2004年12月15日	2004年11月15日	2004年10月15日	2004年9月15日	2004年8月15日	2004年7月15日	2004年6月15日	2004年5月15日	2004年4月15日	2004年3月15日	2004年2月15日	2004年1月15日	2003年12月15日	2003年11月15日	2003年10月15日	2003年9月15日	2003年8月15日	2003年7月15日	2003年6月15日	2003年5月15日	2003年4月15日	2003年3月15日	2003年2月15日	2003年1月15日	2002年12月15日	2002年11月15日	2002年10月15日	2002年9月15日	2002年8月15日	2002年7月15日	2002年6月15日	2002年5月15日	2002年4月15日	2002年3月15日	2002年2月15日	2002年1月15日	2001年12月15日	2001年11月15日	2001年10月15日	2001年9月15日	2001年8月15日	2001年7月15日	2001年6月15日	2001年5月15日	2001年4月15日	2001年3月15日	2001年2月15日	2001年1月15日	2000年12月15日	2000年11月15日	2000年10月15日	2000年9月15日	2000年8月15日	2000年7月15日	2000年6月15日	2000年5月15日	2000年4月15日	2000年3月15日	2000年2月15日	2000年1月15日	1999年12月15日	1999年11月15日	1999年10月15日	1999年9月15日	1999年8月15日	1999年7月15日	1999年6月15日	1999年5月15日	1999年4月15日	1999年3月15日	1999年2月15日	1999年1月15日	1998年12月15日	1998年11月15日	1998年10月15日	1998年9月15日	1998年8月15日	1998年7月15日	1998年6月15日	1998年5月15日	1998年4月15日	1998年3月15日	1998年2月15日	1998年1月15日	1997年12月15日	1997年11月15日	1997年10月15日	1997年9月15日	1997年8月15日	1997年7月15日	1997年6月15日	1997年5月15日	1997年4月15日	1997年3月15日	1997年2月15日	1997年1月15日	1996年12月15日	1996年11月15日	1996年10月15日	1996年9月15日	1996年8月15日	1996年7月15日	1996年6月15日	1996年5月15日	1996年4月15日	1996年3月15日	1996年2月15日	1996年1月15日	1995年12月15日	1995年11月15日	1995年10月15日	1995年9月15日	1995年8月15日	1995年7月15日	1995年6月15日	1995年5月15日	1995年4月15日	1995年3月15日	1995年2月15日	1995年1月15日	1994年12月15日	1994年11月15日	1994年10月15日	1994年9月15日	1994年8月15日	1994年7月15日	1994年6月15日	1994年5月15日	1994年4月15日	1994年3月15日	1994年2月15日	1994年1月15日	1993年12月15日	1993年11月15日	1993年10月15日	1993年9月15日	1993年8月15日	1993年7月15日	1993年6月15日	1993年5月15日	1993年4月15日	1993年3月15日	1993年2月15日	1993年1月15日	1992年12月15日	1992年11月15日	1992年10月15日	1992年9月15日	1992年8月15日	1992年7月15日	1992年6月15日	1992年5月15日	1992年4月15日	1992年3月15日	1992年2月15日	1992年1月15日	1991年12月15日	1991年11月15日	1991年10月15日	1991年9月15日	1991年8月15日	1991年7月15日	1991年6月15日	1991年5月15日	1991年4月15日	1991年3月15日	1991年2月15日	1991年1月15日	1990年12月15日	1990年11月15日	1990年10月15日	1990年9月15日	1990年8月15日	1990年7月15日	1990年6月15日	1990年5月15日	1990年4月15日	1990年3月15日	1990年2月15日	1990年1月15日	1989年12月15日	1989年11月15日	1989年10月15日	1989年9月15日	1989年8月15日	1989年7月15日	1989年6月15日	1989年5月15日	1989年4月15日	1989年3月15日	1989年2月15日	1989年1月15日	1988年12月15日	1988年11月15日	1988年10月15日	1988年9月15日	1988年8月15日	1988年7月15日	1988年6月15日	1988年5月15日	1988年4月15日	1988年3月15日	1988年2月15日	1988年1月15日	1987年12月15日	1987年11月15日	1987年10月15日	1987年9月15日	1987年8月15日	1987年7月15日	1987年6月15日	1987年5月15日	1987年4月15日	1987年3月15日	1987年2月15日	1987年1月15日	1986年12月15日	1986年11月15日	1986年10月15日	1986年9月15日	1986年8月15日	1986年7月15日	1986年6月15日	1986年5月15日	1986年4月15日	1986年3月15日	1986年2月15日	1986年1月15日	1985年12月15日	1985年11月15日	1985年10月15日	1985年9月15日	1985年8月15日	1985年7月15日	1985年6月15日	1985年5月15日	1985年4月15日	1985年3月15日	1985年2月15日	1985年1月15日	1984年12月15日	1984年11月15日	1984年10月15日	1984年9月15日	1984年8月15日	1984年7月15日	1984年6月15日	1984年5月15日	1984年4月15日	1984年3月15日	1984年2月15日	1984年1月15日	1983年12月15日	1983年11月15日	1983年10月15日	1983年9月15日	1983年8月15日	1983年7月15日	1983年6月15日	1983年5月15日	1983年4月15日	1983年3月15日	1983年2月15日	1983年1月15日	1982年12月15日	1982年11月15日	1982年10月15日	1982年9月15日	1982年8月15日	1982年7月15日	1982年6月15日	1982年5月15日	1982年4月15日	1982年3月15日	1982年2月15日	1982年1月15日	1981年12月15日	1981年11月15日	1981年10月15日	1981年9月15日	1981年8月15日	1981年7月15日	1981年6月15日	1981年5月15日	1981年4月15日	1981年3月15日	1981年2月15日	1981年1月15日	1980年12月15日	1980年11月15日	1980年10月15日	1980年9月15日	1980年8月15日	1980年7月15日	1980年6月15日	1980年5月15日	1980年4月15日	1980年3月15日	1980年2月15日	1980年1月15日	1979年12月15日	1979年11月15日	1979年10月15日	1979年9月15日	1979年8月15日	1979年7月15日	1979年6月15日	1979年5月15日	1979年4月15日	1979年3月15日	1979年2月15日	1979年1月15日	1978年12月15日	1978年11月15日	1978年10月15日	1978年9月15日	1978年8月15日	1978年7月15日	1978年6月15日	1978年5月15日	1978年4月15日	1978年3月15日	1978年2月15日	1978年1月15日	1977年12月15日	1977年11月15日	1977年10月15日	1977年9月15日	1977年8月15日	1977年7月15日	1977年6月15日	1977年5月15日	1977年4月15日	1977年3月15日	1977年2月15日	1977年1月15日	1976年12月15日	1976年11月15日	1976年10月15日	1976年9月15日	1976年8月15日	1976年7月15日	1976年6月15日	1976年5月15日	1976年4月15日	1976年3月15日	1976年2月15日	1976年1月15日	1975年12月15日	1975年11月15日	1975年10月15日	1975年9月15日	1975年8月15日	1975年7月15日	1975年6月15日	1975年5月15日	1975年4月15日	1975年3月15日	1975年2月15日	1975年1月15日	1974年12月15日	1974年11月15日	1974年10月15日	1974年9月15日	1974年8月15日	1974年7月15日	1974年6月15日	1974年5月15日	1974年4月15日	1974年3月15日	1974年2月15日	1974年1月15日	1973年12月15日	1973年11月15日	1973年10月15日	1973年9月15日	1973年8月15日	1973年7月15日	1973年6月15日	1973年5月15日	1973年4月15日	1973年3月15日	1973年2月15日	1973年1月15日	1972年12月15日	1972年11月15日	1972年10月15日	1972年9月15日	1972年8月15日	1972年7月15日	1972年6月15日	1972年5月15日	1972年4月15日	1972年3月15日	1972年2月15日	1972年1月15日	1971年12月15日	1971年11月15日	1971年10月15日	1971年9月15日	1971年8月15日	1971年7月15日	1971年6月15日	1971年5月15日	1971年4月15日	1971年3月15日	1971年2月15日	1971年1月15日	1970年12月15日	1970年11月15日	1970年10月15日	1970年9月15日	1970年8月15日	1970年7月15日	1970年6月15日	1970年5月15日	1970年4月15日	1970年3月15日	1970年2月15日	1970年1月15日	1969年12月15日	1969年11月15日	1969年10月15日	1969年9月15日	1969年8月15日	1969年7月15日	1969年6月15日	1969年5月15日	1969年4月15日	1969年3
------	--------	------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	--------