

放行「不同權」小米美團進MSCI

趁好消息沽貨 兩股反高潮 惟後市仍看好

香港文匯報訊(記者 岑健樂)獲不少基金追蹤的MSCI指數昨公佈季度指數成分股檢討結果,其中,兩隻「同股不同權」股份—小米(1810)與美團點評(3690)首次獲納入MSCI明晟指數,在本月底收市後生效。分析員認為,有關消息短期內有助帶動兩股的股價與成交,但難以重回招股價水平。至於中長期走勢仍需視乎兩股能否交出良好業績。



■小米與美團成首兩隻獲納入MSCI明晟指數的「同股不同權」股份。左圖為小米董事長雷軍,右圖為美團點評主席王興。
資料圖片



小米及美團股價日前已偷步炒上,至昨兩股表現繼續強勢,不過其後有獲利盤沽貨套現,令兩股份收市皆倒跌。其中,小米昨早開市升2.24%,報10.94元;美團點評亦升逾2%,報63.65元。不過,美團點評股價高開後回軟,其後倒跌並跌幅擴大。美團點評收報59.85元,跌4.09%;未能做到「八連升」;小米收市亦倒跌,報10.6元,跌0.93%。

分析員料短期刺激股價成交

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,MSCI指數接納「同股不同權」股份,消

息短期內有助帶動兩股的股價與成交,但難以重回招股價水平。至於中長期走勢仍需視乎兩股能否交出良好業績。其中,他認為投資者需對小米持較為審慎的態度,稱雖然其估值已回落至較為合理的水平,但其智能手機業務受蘋果公司的減價策略,以及華為、vivo與OPPO等內地品牌夾擊,令市場難以對其利潤表現表示樂觀。

不過,小米昨發通告,稱旗下紅米Note 7自上月15日開賣以來在內地的出貨量已超過了100萬部。

兩股仍潛水 小米高位腰斬

事實上,兩隻「同股不同權」股份

自去年下半年上市後股價持續「潛水」。其中,小米於去年7月以17元上市,及後於同月創下22.2元高位後,股價不斷走低,至上月更一度低見9.44元,較高位下跌逾57%,直至本月股價初略有起色,仍較高位跌逾一半。至於美團點評的走勢與小米相若,同樣於上月創下40.25元新低後,股價才止跌回升。

12股份入摩 月底收市後生效

另一方面,MSCI中國指數將加入十二隻股份,除小米與美團點評外;其餘包括美國上市的騰訊音樂,還有內地上市的富士康工業互聯網等,沒

有股份被剔除;MSCI中國小型股指數沒有股份加入,但剔除雅士利、李寧控股的非凡中國等四隻股份,在本月底收市後生效。除獲納入MSCI外,根據港交所於去年12月與內地交易所的共識,最快或於今年中有望落實將「同股不同權」股份納入「港股通」。

野村料可帶動47億資金流入

野村估計,內地市場將最為受惠今次MSCI指數調整,預料此舉將帶動6.08億美元(約47.4億港元)資金流入。至於摩根士丹利則預期,未來三年香港和內地股票互聯互通量會持續上升,至2021年規模將達到800億元。



■基石藥業傳國際配售部分已錄數倍超額認購。網上圖片

基石藥業傳最快今招股籌近24億

香港文匯報訊(記者 殷考玲)有傳再有生物科技企業來港上市,外電報道指,內地未盈利生物科技公司基石藥業已於前日開始路演,其國際配售部分已錄數倍超額認購,最快今天(13日)起公開招股,基石藥業擬發行1.86億股,招股價由11.1元至12.8元,最多集資額23.9億元,較早前市傳的4億美元(約31.2億港元)減少逾23%。

5基投共認購5億元股份

基石藥業有望成為本港第6隻以及今年第一隻上市的未盈利生物科技股,外電續指基石藥業將引入5名基礎投資者,當中包括新加坡政府投資公司(GIC)認購1,000萬美元(約7,800萬港元)股份、博裕資本及益尚資本各認購2,000萬美元(約1.56億港元),美國對沖基金 Indus Funds 認購1,500萬美元(約1.17億港元),5名基礎投資者合共認購6,500萬美元(約5.07億港元)股份。至於高盛及摩根士丹利則為聯席保薦人。

門魚已向美提交上市申請

另一方面,外電引述消息指,騰訊(0700)有份投資的內地遊戲直播平台門魚,已向美國提交上市申請,擬集資約5億美元(約39億港元),預期最快今年第二季上市。美銀美林、摩根大通及摩根士丹利為上市安排。

內地遊戲直播平台門魚在2013年成立,是內地其中一個主要的遊戲直播平台,騰訊去年3月斥資40億元人民幣入股門魚,而門魚早前亦獲創投基金 Sequoia Capital 等投資者投資。至於門魚的競爭對手虎牙(Huya)同樣獲騰訊投資,並已於去年在美國上市,成為第一隻上市的直播平台股。

德信通過聆訊 擬籌23億

此外,浙江省房地產開發商德信中國已通過上市聆訊,建銀國際為獨家保薦人。外電引述消息指,該公司最快明天(14日)開始路演,計劃集資約2億至3億美元(約15.6至23.4億港元)。至於內地融資租賃服務供應商鑫橋聯合金融服務日前已遞交主板上市申請,民銀資本為獨家保薦人。初步招股文件顯示,中國光大旗下光控鑽井及日本金融服務機構歐力士子公司歐力士亞洲資本為該公司股東,分別持有股權32.3%及23.75%。

證監會來年擬平均加薪4%

香港文匯報訊(記者 周紹基)證監會預期,下年度人事費用增加近1.1億元,當中3,260萬元撥備用於新增23個職位,以確保有足夠人手應付市場發展及監管環境變化,預計職位總數將增至988個。另外,來年薪酬也會調整,擬平均加薪4%,該會需作出4,874萬元撥備。

未來兩年度擬徵50%牌照年費

證監會又說,目前營運環境極不明朗,履行新增工作或監管職責擴大,可能急需額外資源,或會按需要另行

提交中期預算,以應付相關需求。

該會提交立法會的文件顯示,預計下年度將錄得近2.3億元赤字,但不會向立法會要求撥款。在檢視市況後,該會建議本年度牌照年費免稅終止後,未來兩個年度重新徵收50%的牌照年費,其後將全面恢復徵收牌照年費。

明年遷入港島東中心 租金僅半

文件亦顯示,證監會可於2020年終止於中環長江中心的租約,並已簽訂於鰂魚涌港島東中心的新租約,為期八年。資料透露,港島東中心的租金

大約是在現時租約下的支出的一半,新租約於2020年1月開始。證監會指,在進行工程及過渡至新辦公室的期間,將會同時根據兩份租約支付租金。

財經事務及庫務局表示,留意到證監會將遷往新的辦公室,屆時所付呎租可減少約一半,同時主要收入來源,會受市況變動影響。該局指,證監會應繼續嚴格控制開支,透過調配現有資源、重整工作流程及程序自動化,應付額外工作量及推行新的監管措施。



證監會明年起將租用鰂魚涌港島東中心。

港股累升巨 短期料28000整固

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國兩黨就撥款達成共識,避免政府再停擺,刺激美股期貨造好,加上內地A股保持升勢,帶動港股昨日先跌後回穩,收市企穩28,100點水平,繼續向着250天牛熊線進發。恒指全日升27點,收報28,171點,創近5個半月高位,成交961億元。政策利好醫藥股及汽車股,有關板塊近全線升,大摩唱好港交所(0388),也令該股漲4.2%。

招銀國際策略師蘇沛豐表示,港股今輪的反彈浪已累升逾3,000點,短期內已經「超買」訊號,例如相對強弱指數(RSI)已升穿70以上,指數也面臨250天線(28,300點)的阻力,故相信指數短期只會出現水平膠着,部分熱炒股料會進入回吐階段。

例如近日急升的友邦(1299),在連升3日後回吐近2%,騰訊(0700)也跌0.2%。成功晉身大摩指數的小米(1810)及美團(3690),在消息正式公佈後,投資者趁好消息出貨,股價先升後跌1%及4%,同樣回軟的還有濠賭股。

大摩看好前景 港交所飆4%

港交所獲大摩唱好,股價飆升4.2%報252元。摩根士丹利的報告認為,內地會繼續淨資本流入,相信港交所可從受惠,並指該所近日股價走強,非是短

期的市場趨勢,而是正迎來結構性投資主題,故大摩表示已決定將港交所納入該行亞太(除日本)銀行股模範組合,並在香港股份中的佔比訂為10%,同時將匯控(0005)及中銀(2388)在該組合的港股比重,各減持2.5個百分比,維持恒生(0011)7.5%比重。組合調整後,港股佔亞太(除日本)銀行股模範組合比重將由12.5%,大升至17.5%。

此外,大摩料未來3年,本港與內地「互聯互通」的成交量會持續上升,至2021年規模會達800億元,料港股的日均成交額加上「互聯互通」的成交額,會由2018年的1,290億元,到2021年會增至1,850億元。

野村唱淡 石藥中生照爆升

國策利好一眾藥品股,國務院對多種罕有病藥給予稅務優惠,刺激石藥(1093)升5.5%,中生(1177)升5.1%,成兩大升幅藍籌。不過,野村卻下調石藥及三生製藥(1530)的目標價,並呼籲投資者靜觀其變。該行預期,未來超過三分之二的內地仿製藥製造商,將會退出市場,餘下的藥企或會選擇成本控制模式、差異化及轉型為委託製造商(CMO)等策略。由於認為中生最受負面政策影響,野村最不推薦該股,維持其「減性」評級,並下調石藥目標價,由22元降至17.1



■港股昨先跌後回穩,成交961億元。中通社

元,評級維持「買入」。三生製藥目標價亦由12.3元降至12元,評級維持「中性」。

銷量急升 吉利領漲汽車股

至於獲多間大行唱好的吉利(0175)在1月銷量按月大幅回升,刺激股價升4.4%,並帶升一眾汽車股造好,其中廣汽(2238)升4.7%,長汽(2333)升3.4%,比亞迪(1211)升3.3%。

施羅德:中國資產吸引力正增加

香港文匯報訊 去年環球市場充滿挑戰,踏入新的一年,施羅德指出,由於中美貿易摩擦不單止牽涉兩國經濟,並且對新興市場及全球經濟周期帶來影響,因此預期市場會持續不穩定,甚至有加劇的情況。施羅德北亞地區多元化資產產品主管于學宇在報告中指出,投資者也不需要過度悲觀,因為市場風險情緒將有可能回升,不確定性當中仍有曙光。

于學宇表示,月初在上海和北京與投資者及記者敘餐,席間提及了施羅德目前進攻,退可守的啞鈴策略(Barbells Strategy)將有望在2019年跑贏。他指,根據施羅德的分析,由於刺激經濟措施的效用將逐漸減弱,2020年美國出現經濟衰退的可能性愈來愈高,經濟周期正在進入一個更具挑戰性的階段。看到美國國債收益率大幅走平,正是反映出市場及投資者開始預測到美國經濟將出現放緩,甚至有衰退的跡象。

央行料續降準振經濟

歐洲和亞洲的增長仍然取決於環球貿易的增速。與此同時,可寄望的是各國央行暫時擱置撤回流動性的計劃。另外,多人談論的中國經濟,于學宇表示該行在過去一年一直與中國客戶對話及聆聽他們對市場的看法,他們都認同中國經濟正在放緩。但是隨着中國央行降準,以及其它有可能的相關刺激措施,中國資產的吸引力

也在增加,危機也有可能轉機。

雖然刺激經濟政策逐漸消退,但施羅德認為增長仍將延續,特別是由於整體公司營利的持續增長,加上調整過後的股票估值,亞洲以及新興市場股票開始出現較大吸引力。

消費續擔當重要角色

儘管受到中美貿易摩擦的影響,中國國內消費表現不俗,繼續於來年的中國經濟增長表現中擔當重要角色,這個亦是中國政府近期有所強調的大方向。施羅德仍然相信中國的GDP會維持在6%以上,並且持續邁向新經濟模式,現時亦未見出現系統性風險。因此施羅德認為,中國資產,特別是從修正過後的估值角度看來,具有一定的吸引力。

美年內料僅加息兩次

于學宇指出,美國10年期國債收益率徘徊在2.6-2.7%左右,是一個樂觀的水平,預計2019年聯儲局只會再加息兩次。股票估值應該會因此受到支持,例如,該行已提前佈署具投資價值的美國醫療行業,相信經濟周期後段醫療產業表現會相對突出。

于學宇認為,在2019年,預計市場會憂慮美國經濟出現衰退,導致市況波動,投資者應當更加嚴格管理組合中的整體風險水平,並需變得比以往更謹慎。