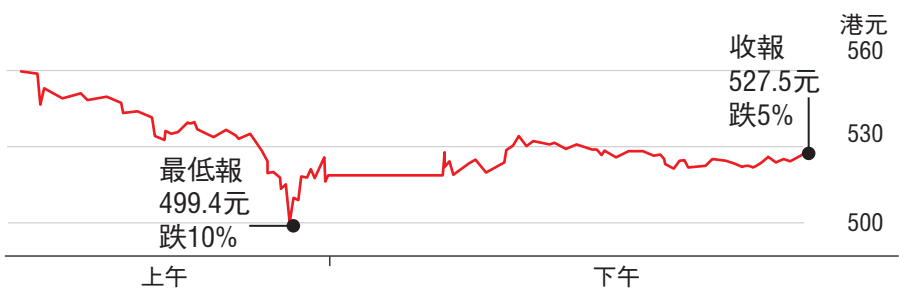


抗疫不力的美國總統特朗普，為選情轉移視線再打中國牌，出手打壓騰訊(0700)，以所謂「威脅美國國民信息安全」為由封殺微信，消息令騰訊昨早股價一度急挫10%，失守500元大關，惟全日跌幅收窄至5%報527.5元，市值蒸發約2,700億元。港股午後跌幅亦不斷收窄，全日跌398點。縱使中美冷戰已從經貿、金融，再擴至科技層面，但市場仍看好新經濟股的後市表現，瑞銀認為，大型新經濟股(W股)若能在9月成功「染藍」，恒指今年底前仍有望上試29,000點。

香港文匯報記者 周紹基

騰訊昨日股價急挫



美國擬封殺微信在美國業務，但微信美國用戶僅佔少數，料對騰訊影響不大。法新社

美封殺中概科技股

騰訊市值蒸發2700億

W股染藍撐住港股收復一半失地

特朗普昨頒布行政命令，以微信威脅美國國民信息安全為由，45天後禁止受美國司法管轄的任何人或企業與TikTok的母公司字節跳動，及微信母公司騰訊進行任何交易。同時美國財政部及證交會(SEC)官員也建議特朗普，在2022年1月前，將在美國上市但不符合審計要求的中國企業全部除牌。

消息令新經濟股繼續成市場焦點，騰訊最多曾跌一成，市值一度蒸發達3,200億元，也拖累恒指最多跌過760點。但港股午後跌幅不斷收窄，全日僅跌398點，收報24,531點，成交增至1,783億元。

微信美用戶少 騰訊影響有限

就特朗普的最新舉動，騰訊發言人昨表示，正在「研究這份行政令，以便要全面理解其對集團的影響」。字節跳動則發表聲明，批評該行政命令沒有遵循法律程序，對此感到非常震驚，強調若公司未能獲得公正的對待，公司將訴諸美國法院。

分析師指出，美國再度向中國企業施壓，而今天的「對象」是微信，是昨日早段大市急挫的主因。但午後大市回穩，主要是微信目前約12億用戶，皆以內地為主，美國用戶佔比非常輕微。

阿里京東網易無一幸免

反而，騰訊在美國有不少遊戲廠商、娛樂公司投資，或可能損害到美國公司的利益，其中包括全球大熱的經典遊戲《英雄聯盟》的開發商Riot Games。此外，騰訊除了旗下的騰訊音樂在美國上市外，騰訊有份投資的斗魚、虎牙、拼多多、哩哩哩、京東(9618)及蔚來等，全都在美國上市。

不單騰訊，昨日在美國擁有業務的阿里巴巴(9988)和京東也跌逾3%，網易(9999)跌1.7%，但資金換馬在美國無業務的美團(3690)，令該股逆市升0.5%。不過，中芯(0981)大跌8.7%，加上三大手機股舜宇(2382)、瑞聲(2018)及小米(1810)皆下挫，使恒生科指全日要跌2.5%。

雖然面對美國政府的連番攻擊，但市場仍看好本港新經濟板塊的動力。瑞銀投資研究部中國策略主管劉鳴鎔發表報告，表示由於在8月15日，美國會進行首階段貿易協議的評審工作，致令中美關係在會議前加劇緊張。瑞銀認為，若美國或其他國家執意採取措施，排擠中國手機程式，中國公司的國際擴展或受阻礙，將影響其長期增長前景。

港股向好 年底料見29000

不過，大部份大型的中資新經濟股，其海外營收很有限，對其實質影響並不高。反而這些股票逐漸被納入「港股通」後，能有效提升其估值。若恒指在9月納入中國的新經濟股，港股便有望在今年底前，上試29,000點，市盈率升至14.3倍。至於小市值的中資新經濟股方面，瑞銀的看法更樂觀，因為相關股份隨時有被同行、合作夥伴及私募基金併購的可能。

花旗銀行策略師Lu Sun和Gaurav Garg昨在報告中指出，考慮到華府的強硬姿態可能只是大選前的策略，該行認為中國會繼續保持克制，中美局勢不會導致新的關稅。大和證券首席外匯策略師Mitsuo Imaizumi也認為，除非中國宣布針對諸如FAANG之類的美國科技公司採取相應反制措施，那麼政治緊張局勢才會嚴重升級，否則市場只是將其視為近來美中一系列摩擦的最新發展。

恒生科指十大跌幅成份股

股份	昨收(元)	跌幅
中芯(0981)	29.90	-8.7%
微盟(2013)	11.28	-5.8%
恒騰(0136)	0.25	-5.7%
騰訊(0700)	527.50	-5%
華虹(1347)	34.95	-5%
鴻騰(6088)	3.69	-4.9%
金山(3888)	40.60	-4.2%
閱文(0772)	53.30	-3.4%
阿里巴巴(9988)	249.20	-3%
小米(1810)	15.44	-3%



美國對中資企業咄咄逼人，將加快企業回流香港上市，百勝中國就是其一。資料圖片

中概股加速回流 百勝中國料下月上市

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)美國愈是打壓，反而愈是促進中概股回流到港上市。外媒昨報道指，在內地經營肯德基及必勝客等餐飲店的百勝中國，及內地飲用水生產商農夫山泉，正尋求通過港交所(0388)聆訊，料最快齊齊9月來港上市，消息指百勝中國及農夫山泉集資規模分別達20億美元(折合約155億港元)、及10億美元(折合約77.5億港元)。

已在美國上市的百勝中國，傳早前秘密遞交在港上市申請，現正尋求在本月通過港交所聆訊，最快9月來港上市，而外媒引述消息人士指，百勝中國正與中金和高盛合作。對於來港上市傳聞，百勝中國回應指，據公司政策，對於市場傳聞猜測不作評論。

農夫山泉集資78億

至於農夫山泉傳將於下周尋求通過港交所聆訊，初步預計9月來港掛牌，集資約78億港元，聯席保薦人為中金及摩根士丹利。中證監上週發公告指，核准農夫山泉發行不超過13.8億股境外上市外資股，並核准養生堂等70名農夫山泉股東所持合計45.88億股境內未上市股份轉為境外上市股份。

市值205億美元(折合約1,589億港元)的百勝中國，在內地經營多個餐

飲品牌，包括肯德基、必勝客、Taco Bell、東方既白、小肥羊、黃記煌和COFFi & JOY。而農夫山泉旗下主要產品包括包裝飲用水、茶飲料、功能飲料及果汁飲料等。

螞蟻A+H傳委中金保薦

外電昨引述知情人士透露，螞蟻集團已選定中金公司為其安排上海首次公開募股(IPO)事宜；中金也是螞蟻集團香港IPO的保薦人。螞蟻集團最快或於本月提交兩地上市申請。螞蟻集團總部在杭州，先前名為螞蟻金服。根據Bernstein的估計，公司目前價值2,100億美元。各大投銀紛紛渴望參與其IPO，從而提升收益、提高備受矚目的業內排名。

另外，去年12月申請在美國IPO的內地共享辦公室公司優客工場，外電昨報道說，該公司請求美國證券交易委員會同意撤銷其最初於去年12月11日提出的IPO申請。優客工場在信中說：「鑒於當前的資本市場狀況，公司正在考慮其他替代方案，並決定暫不進行證券的發行和出售」。

已在A股上市的醫療股泰格醫藥(3347)昨在港掛牌，收報113.3元，較招股價100元升13.3%，成交3,393萬股，涉資39.3億元，不計手續費，賬面一手賺1,330元。

中國外儲增421億美元 達兩年高位

中國外儲近年水平

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)中國央行昨公布7月末中國外匯儲備增至3,154.4萬億美元，較上月末增加421億美元，連續四個月上升並創2018年初以來最高。另外，黃金儲備亦得益於金價大幅上行而創出紀錄新高。

今年以來中國外匯儲備穩定在3萬億美元以上，7月增加421億美元明顯高於市場預期的300億美元水平，增量規模創2014年3月以來的單月最高。國家外匯管理局副局長、新聞發言人王春英表示，當月美歐等主要經濟體加大財政刺激力度並維持超寬鬆貨幣政策，國際金融市場上非美元貨幣相對美元整體走強，主要國家資產價格總體上漲。匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用，令當月外匯儲備規模上升。

中美對峙 上月尾外資略減

7月，歐美各國逐步重啟經濟，全球股市上漲，樂觀情緒推動風險資產全面上漲，美元指數承壓單邊下跌，全月貶值4.15%。非美元貨幣則整體走強，歐元、英鎊兌美元分別升值4.83%和升5.56%，日圓兌美元升1.93%，有機構估計，7月匯率波動可能帶來約500億美元的正向估值效應，是外儲增加的關鍵。同時，資產價格變動也帶動外儲估值增加，10年期美債收益率上升12基點(BP)；歐洲、日本10年期國債收益率亦小升。但7月中下旬開始，中美摩擦不斷升級，A股大幅波動，有機構估計外儲因資本

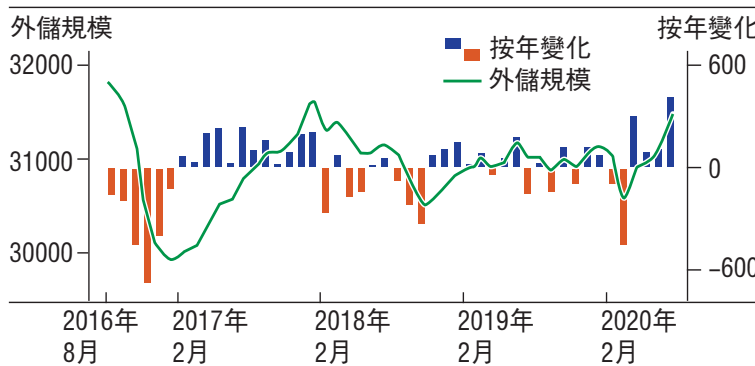
暫時外流導致的減少規模約為79億美元。

除估值變動和跨境資本流動外，民生銀行首席研究員溫彬還認為，外需改善帶動中國出口恢復，以美元計，7月中國出口同比增长7.2%，創年內最大漲幅，貿易順差達623.3億美元，創有數據記錄以來的單月新高，對外匯儲備規模上升起到積極作用。在全球負利率環境下，人民幣資產對國際投資者具有較大的吸引力，有助於促進跨境資本流入，維護外匯供求基本平衡，為外匯儲備短期保持穩定提供保障。

7月人民幣兌美元先升後貶，月初在A股樂觀情緒推動下，境外資金流入，帶動人民幣上升，加上10年期國債與美國國債利差超過200點，對境外機構投資者有一定吸引力，人民幣兌美元重新升破7關口；到中下旬中美摩擦升級，人民幣匯率轉為貶值。建行金融市場部最新報告認為，目前影響人民幣匯率走勢最大不確定性來自中美關係，預計中美關係將會繼續惡化，但仍難以全面脫鉤，繼續維持鬥而不破的競爭關係。一旦美國魯莽外交行為升級，人民幣兌美元可能突破7.1。

金價大升 黃金儲備同步增

此外，央行公布，7月末黃金儲備為1,230.9億美元，環比增加123.3億美元，主要是得益於金價大幅上行。以盎司計，7月末黃金儲備為6,264萬盎司，為連續第11個月保持不變。



中國7月末外匯儲備增至3,154.4萬億美元，較上月末增加421億美元，連續四個月上升並創2018年初以來最高。資料圖片

A股乏力升 北向資金連續三日淨流出

香港文匯報訊(記者 孔雲瓊 上海報道)在外圍利空影響下，周五A股三大指數集體低開，午後滬指盤中在3,300點上方止跌回升，可惜翻紅依舊無力。盤面上軍工股逆市上漲，權重股午後探底回升，跌幅居前的不少為前期熱門題材股，包括數字貨幣、疫苗等板塊。截至收盤，上證綜指跌0.96%報3,354點，深證成指跌1.55%報13,648點，創業板指跌2.29%報2,749點。兩市成交總額連續8日破萬億元(人民幣，下同)，達12,622億元，不過較前一交易日減少293億元。北向資金連續三個交易日淨流出，昨日合計淨流出18.62億元。

軍工股自早盤起就持續拉升，勢頭直至收盤，國產航母、國防軍工等板塊全天漲幅超過2%，新日恒力、航發動力、航發科技、北斗星通、新光光電等多股漲停。走強的還有海南自貿港板塊，海南礦業、海汽集團等漲停。酒店餐飲、免稅店、水泥等板塊均有不同程度上漲。

回調明顯的則有證券板塊，開盤走弱，光大證券、華安證券、中銀證券等多個股票跌幅超過6%；數字貨幣亦大幅回落；中芯概念、光刻膠、汽車拆解、半導體等同樣跌幅明顯。

券商料後市反覆向上

國泰君安認為，市場下跌主要受到外圍環境影響，但市場中期向好趨勢不變，指數向下有經濟基本面、估值、政策面、流動性等方面支撐，預計短期市場仍是區間震盪行情，後續可關注箱體下沿附近的低吸機會。招商證券分析，後續預計市場將會繼續震盪上行，市場仍處在2019年初開啟的兩年半上行周期中，逐漸從流動性驅動轉為基本面驅動。中國經濟數據持續改善，企業盈利增速持續回升，即將到來的二季報更多行業將會迎來改善。