

# 藥明爆冷染藍 美團大熱倒灶

## 恒指季檢 阿里小米成新貴 信置旺旺神華出局



### 恒指本周升2.7%



恒指公司昨日公布恆生指數、恆生國企指數季檢結果，阿里巴巴(9988)一如市場預期「染藍」，另外小米(1810)、藥明生物(2269)也獲納入恆生指數，惟美團點評(3690)最令市場大跌眼鏡，大熱倒灶未能成為恆指成份股。另外，信和置業(0083)、中國旺旺(0151)和中國神華(1088)則因流通市值排名較後而被剔出。分析指出，美團今次未能打入藍籌，令市場感到意外，相信下周一美團股價會有明顯沽壓。

■ 香港文匯報記者 殷考玲

### 即將染藍新貴昨日表現



阿里巴巴 (9988)  
昨收：  
246.8元  
▼0.56%



小米集團 (1810)  
昨收：  
15.34元  
▲0.92%



藥明生物 (2269)  
昨收：  
161.4元  
▼1.53%

### 美加劇打壓 中概股回流料加快

香港文匯報訊 (記者 殷考玲) 今次恒指季檢，阿里巴巴(9988)來港上市不足兩年便成功染藍，耀才證券研究部總監植耀輝昨接受香港文匯報訪問時表示，今次恒指季檢的確會加快中概股回歸香港作二度上市的決心和速度，但未必隻集中概股都可以入到藍籌，因為恒指公司在選股時要顧及成分股的行業多元化，不能只着重科技公司。

植耀輝進一步解釋，美國對中資公司在當地的業務打壓，都是加快中概股回流香港二度上市的原因之一，但他相信相關措施影響不大，以騰訊為例美國業務佔該集團整體收入僅2%。

#### 愛奇藝正受查 恐臨退市危機

美國對中概股的監管日趨嚴謹，導致在美業務經營日漸困難，早前傳出考慮回港二次上市的爱奇藝，為內地主要影音平台，但遭到美國證監會調查，更被要求提供自2018年1月以來的財務及營運記錄，並尋求沽空機構WolfPack於4月的報告中提及的財務內容。愛奇藝就回應指，集團已主動聘請顧問，針對沽空機構的指控進行內部審核，但該集團稱仍無法預計美國證監會調查的時間和結果。由於遭受調查事件影響，愛奇藝在美股價盤後一度大跌超過19%。

事實上，中美之間角力不斷加劇，近日美國財政部長Steven Mnuchin更稱，任何在美國上市卻不符合美國會計準則要求的企業，2021年底前將從美國證券交易所除牌退市，Steven Mnuchin等官員建議美國證監會採取有關行動，以確保中資企業受到與美國企業同等的規定約束，預期美國證監會將會採納建議，故市場預期一旦愛奇藝調查認定造假屬實，恐將面臨除牌退市危機。

### 經濟復甦有望 A股回升

香港文匯報訊 (記者 章蘿蘭 上海報導) 7月經濟數據繼續釋放復甦信號，商品零售增速年內首次轉正，A股終在本周最後一個交易日企穩回升，滬深三大指數以紅盤收市，升幅均超過1%，北向資金大幅淨流入近90億元 (人民幣，下同)。

滬深主板低開高走，午後單邊向上。截至收市，滬綜指報3,360點，漲39點或1.19%；深成指報13,489點，漲197點或1.49%；創業板指報2,668點，漲46點或1.76%。兩市共成交8,497億元，北向資金淨流入88億元。

領先行業升幅榜的保險、航天航空板塊漲約4%，釀酒、安防設備、木業傢具升2%。前日大幅拉升的農牧飼漁回調，跌近2%，化肥、石油、公用事業、化纖、旅遊酒店等少數板塊收線。

#### 投資者重燃對消費股熱情

商品零售增速年內首次轉正，重燃投資者對消費股的熱情。白酒股一騎絕塵，伊力特漲7%、酒鬼酒、今世緣、古井貢酒、水井坊等都漲6%。貴州茅台升1.59%，股價收於1,661元。太平洋證券研究院院長黃付生表示，茅台產量與出廠價都會提高，並且營銷方式逐漸轉為直銷，收入與利潤增長還有較大空間，短期1,800元/股的估值合理，未來將超過2,000元/股。

#### 滬指全周微漲 周線三連陽

本周A股整體窄幅震盪，5個交易日內滬綜指3漲2跌，全周累計微漲0.18%，周線三連陽；深成指2漲3跌，周內累計計挫1.17%；表現最遜的創業板指1漲4跌，周跌2.95%。

今次是恒指公司5月公布改革後，接納第二上市、同股不同權公司入恒指國指的首次季檢。所有變動將於9月7日起生效，成份股數目維持50隻不變。藍籌新貴阿里巴巴、小米和藥明生物佔恒指比重分別為5%、2.59%和1.75%，阿里巴巴權重佔5%為第二上市、同股不同權(WVR)股份比重上限，而同股同權股份權重上限則為10%。

#### 滙控友邦長實佔比重均下降

此外，今次季檢有不少股份的比重被下調。滙控(0005)權重被削，由變動前的8.86%降至8.14%；友邦(1299)由10.42%降至9.96%；長實(1113)也受累流

通系數改變，權重由1.34%降至1.14%。

國指方面，三大WVR股份阿里巴巴、美團點評和小米也獲納入國指，至於被剔出股份就有國藥(1099)、比亞迪(1211)和中信証券(6030)。

#### 美團未染藍料與財務表現有關

對於是次恒指季檢結果，凱基證券亞洲研究部分析員陳樂怡接受香港文匯報訪問時表示，市場對美團今次未能成功染藍均感到意外，因為該股近期的股價已充分反映市場憧憬其會入恒指成份股，基金和北水早前已事先行貨作好布置，她估計美團大熱倒灶可能與財務表現有關，待美團日後業績有所改善，相信染藍機會大增。

至於恒指昨日表現，因續受外圍影響，港股昨日低開158點，最低曾見25,040點，加上受到滙控和騰訊(0700)等重磅股向下拖累，恒指昨日收跌47點，報25,183點，單計滙控和騰訊已合共拖低恒指63點，大市全日成交1,033億元，為七個星期以來最低水平。

#### 港股整固 成交千億7周最低

對於後市看法，陳樂怡表示中美兩國將於本月15日即今天舉行高級別會談，以視像會議的形式舉行，市傳會談及第一階段貿易協議，會議結果將左右周大市表現，至於近期港股表現較差，相信也與A股近期成交額不足1萬億元人民幣有關。

## 金管局與券商講解籌發新iBond

香港文匯報訊 (記者 馬翠媚) 政府今年財政預算案中提及，計劃年內再次發行通脹掛鈎債券 (iBond)。有市場消息指，金管局昨與券商舉行線上簡報會，講解發售新一批iBond細節。金管局發言人昨表示，正進行新一批iBond前期準備工作，推出時間及其他細節尚待落實，當準備工作完成後，會適時作出相關公布。

#### 當準備完成後適時公布

新一批iBond料將是政府發行的第7批iBond，據悉新一批iBond與過往發行條款相若，年期為3年，每手1萬元，每半年派息一

次，息率分浮息及定息，浮息與最近半年通脹率掛鈎，並設有保證利率，保證年回報1厘。

政府於2011年首次發行iBond，每年發行規模為100億元，而對上一次政府發行iBond為2016年，2017年起停發，至今累計已發行6批iBond。財政司司長陳茂波在今年財政預算案中表示，計劃再次發行iBond，以及專為65歲或以上的長者而設的銀色債券，兩項債券的總發行額將不少於130億元，政府當時指期望為希望穩健投資的市民提供更多選擇。

政府統計處最新在上月底公布的6月份消費物價指數顯示，6月份整體消費物價按年升

0.7%，升幅較5月的1.5%為低。剔除所有政府一次性紓困措施的影響，基本通脹率為1.2%，低於5月份的1.9%。展望將來，在嚴峻的環球及本地經濟情況下，整體通脹壓力短期內料會進一步減退。

#### 分析：回報若1厘仍吸引

雖然政府預期整體通脹壓力短期內會進一步減退，或影響新一批iBond浮息表現，不過有分析認為若新一批iBond仍設有保證年回報1厘，則仍比市面普遍定存息率為高，加上環球處於低息環境以及市況波動，相信新一批iBond仍會受市場歡迎。

## 澳門旅業冰封 金沙半年蝕55億

香港文匯報訊 (記者 周曉菁) 上半年澳門旅遊業近乎冰封，博彩股業績慘淡。金沙中國(1928)昨公布中期業績顯示，首6個月虧損7.16億美元 (約55億港元)，去年同期則盈利10.7億美元，不派中期息。鑒於未來疫情發展仍有諸多不確定，金沙料全年綜合經營業績、現金流量及財務狀況將受到重大影響，且難以合理估計後續影響。

期內因受新冠疫情全球大流行的直接影響，金沙中國上半年經調整物業EBITDA虧損2.43億美元。期間總淨收益總額下降81.0%至8.48億美元，其中娛樂場淨收益大減82.6%至6.25億美元，客房收益縮水80.5%錄7,100萬美元，餐飲收益下挫82.5%至2,700萬美元。此外，購物中心收益倒退58.8%至9,900萬美元，金沙還授予購物中心租戶租金優惠1.35億

美元。9月23日開始，將逐步恢復辦理內地居民赴澳旅遊簽證。金沙表示，仍有信心澳門的旅遊觀光消費，終將全面復甦。旗下價值22億美元的澳門倫敦人及四季名譽取得進展，認為該等項目將鞏固其於市場的領導地位，並在旅遊觀光消費恢復時，為未來增長提供一個更大的平台。