

團結香港基金倡設港深生科合作示範區

【香港商報訊】記者姚一鵠報導：團結香港基金昨發表《策動灣區港深引擎 孕育生物科技新機》研究報告，建議在深港澳及皇崗口岸一帶，劃出港深生物科技合作先導區及示範區。財政司司長陳茂波出席該研討會致辭時表示，目前位於落馬洲河套地區的深港創新及科技園的工作進度良好，兩地政府將推出聯合政策，探索提供科研資金等便利措施，共同吸引海內外人才及企業落戶園區。

首批目標 2027年落成使用

陳茂波指，正在規劃興建的深港科技創新合作區將實現一區兩園，發揮港深兩地優勢互補，助力大灣區建設成國際科技創新中心。據悉，港深創新園會優先發展包括醫療科技在內的6個創科領域。首批合共

8座樓宇，可以在2024到2027年分階段落成啟用。陳茂波稱，粵港澳大灣區是國家重要發展策略，建立國際科技創新中心為其中一個重點工作。他又指，「十四五規劃」支持和鼓勵香港建設國際創新科技中心，加強與大灣區內城市的創科合作，充分發揮優勢互補。

在生物醫藥研發方面，陳茂波認為香港有優勢，其中兩所大學的醫學院均設有臨床實驗中心，他強調在內地的支持、「一國兩制」的優勢和完善知識產權制度等，香港將繼續參與大灣區創科建設，在內和外循環，發揮香港所長，服務國家所需。

倡設基金支援河套區企業

此次團結香港基金研究報告建議在深港澳及皇崗口岸一帶，劃出港深生物科技合作先導區及示範區，

由兩地政府透過提供稅務減免、租金優惠、政府擔保的低息貸款等措施，吸引生物科技龍頭企業，設立地區總部或研發中心。

報告建議國家發改委聯同廣東省、港府以及深圳市政府，設立基金，支援河套區企業的發展。亦建議內地當局放寬對幹細胞及基因等領域的外資企業准入限制，允許本港居民擔任主要股東及在河套區註冊的企業，直接進入內地市場。

報告提出七大政策建議：建立區內儲備機構，加速發展生物科技產業集群；建設全流程配套設施，完善生物科技研發流程；在河套平原區成立一站式服務平台，提供專業服務支援；鼓勵院校內知識轉移，培育生物醫藥和上學的複合型人才；加強統籌協調，爭取綜合授權；銜接兩地體制機制；便利港深生物材料和器械流通。



陳茂波指，正在規劃興建的深港科技創新合作區將實現一區兩園，發揮港深兩地優勢互補。中新社

監管發酵 市場深調 恒指急瀉 1129點爆小股災



恒指昨急瀉1129點或4.13%，收報26192點，成交較上周五急增92%至2682億元。中新社

【香港商報訊】記者鄭偉軒報導：內地持續收緊監管政策，港股昨日引爆小股災。恒指急瀉1129點或4.13%，收報26192點，成交較上周五(23日)急增92%至2682億元；恒生科技指數更急瀉477點或6.57%，收報6790點。港股夜期見回穩，截至昨晚8時半報26287點，高水95點。而美股昨晚開市時，道指報34987點，跌74點；納指報14820點，下跌16點。

恒指昨日低开496點後，早段反覆向下，午後跌勢加劇，尾市曾低見26177點，跌1144點。恒指最終收報26192點，跌穿250天線(27200點)。由年初高位31183點起計，恒指累跌16%。分析稱，若恒指後市從年初高位起計跌逾20%，即跌穿24900點，則確認陷入熊市。

教育和科網股急挫

最受監管收緊影響的，首推教育股，繼而是科網股。受累內地校外培訓業「雙減」政策(即減輕過重作業負擔及校外培訓負擔的政策)於上周末(24日)正式生效後，教育股續挫。其中，「中概股」新東方(9901)昨續挫47.02%，收報16元；從香港上市高位158.8元計，截至昨日跌跌89.92%。

同時在紐交所掛牌的新東方，在美國開市前交易時段繼續暴挫，盤前報2.17美元，急瀉25.94%。其他教育股方面，思考樂教育(1769)及卓越教育(3978)分別暴挫逾四成，新東方在綫(1797)則挫33%，天立教育(1773)挫近30%。

至於昨日跌市另一重災區的科網股方面，ATMXJ全線下挫。受累內地市監局對賣騰訊(700)及其關聯公司解除網上獨家音樂版權，該股昨挫7.72%，收報490元；另外市監局等部門又落實加強網絡餐飲平台監管後，美團點評(3690)昨急瀉13.76%，收報235.6元。另外內地收緊企業赴境外上市的消息繼續發酵，中概股寶尊電商(9991)急瀉20.16%，收報65.95元；網易(9999)急瀉13.3%，收報150元。

晶片及公用股逆市升

但晶片、公用及有色金屬股則逆市升。其中中芯國際(981)逆市漲10.27%，收報24.15元；中電控股(002)升1.72%，收報79.8元；新疆新鑫礦業(3833)逆市漲8.7%，收報1.75元。

新股方面，有傳網易旗下網易雲音樂最快本周進行，集資約10億美元(約78億港元)。而瑞安房地產(272)正計劃分拆旗下商業地產業務項目新天地在港上市，料最快明年上市，集資約5億美元(約39億港元)。

| 科網股領跌 | | |
|------------|--------|---------|
| 股份 | 收市價 | 跌幅 |
| 美團點評(3690) | 235.6元 | -13.76% |
| 京東集團(9618) | 267.2元 | -7.8% |
| 騰訊控股(700) | 490元 | -7.72% |
| 阿里巴巴(9988) | 192.1元 | -6.38% |
| 小米集團(1810) | 25.85元 | -1.9% |

| 教育股因「雙減」政策全瀉 | | |
|--------------|-------|---------|
| 股份 | 收市價 | 跌幅 |
| 新東方(9901) | 16元 | -47.02% |
| 思考樂教育(1769) | 1.38元 | -45.46% |
| 卓越教育(3978) | 0.61元 | -42.45% |
| 新東方在綫(1797) | 3.94元 | -33.45% |
| 天立教育(1773) | 1.82元 | -29.18% |

政策市下中長線 看好中概股

【香港商報訊】內地政策監管風暴持續，加上其他因素，導致港股出現股災，恒指昨日全日狂瀉逾千點，新經濟科網股領跌受累。中概股研究部董事黃偉豪表示，內地的監管風波影響短期內難見明朗化，未來港股可能到年底前都可能因政策波動；港股在26200點可能是支持位，未來幾天能否守住也要參考25500點這個新支撐位。

大中華投資策略研究學會副會長(港股)李偉傑形容，大市「殺到飛起」，已收回26800點的牛證，料下一步將殺26500點的牛證重寶區。另外，他指出，現時一批科網、教育股處於監管風眼，受政策干預，反而資源、基建等板塊近期表現不俗，反映市場聚焦了在這幾類板塊，而公用股亦成為資金避風港。

黃偉豪亦指，目前消費股有一定程度避開監管的風波，如體育用品股。另外，相比未來受監管而受壓的新經濟股，本港舊經濟股的未來跌幅可能不會那麼大，至於本地舊經濟股的升幅還看疫情的受控程度，市場仍憧憬經濟復蘇和通關的正面刺激。

黃偉豪認為，基於中美地緣政治角力依然持續，加上一些科網股上市涉及國家數據安全的考慮，中概股回流香港上市依然是可預見的趨勢，但投資者對於來自內地監管帶來的風波仍有擔憂，他建議投資者一些具備價值的中概股，仍值得中長期看好，但短期的風險波動也要注意管控，做好及時的止蝕和分散投資部署。

美聯儲故技重演 加息縮表

2008年美國爆發前所未有的金融海嘯，不僅給全世界經濟帶來重創，而且對美國自身的經濟造成沉重打擊。為了挽救美國金融體系，美國政府在手中無「糧」的背景下，量化寬鬆開動印鈔機大肆印製美元，從而導致美元氾濫，一時間，美元貶值壓力陡升，美元幣值風雨飄搖，全球投資者對美元唯恐避之不及。在此背景下，美元的國際貨幣霸權地位受到衝擊。然而，美國政府和聯儲局卻不慌不忙，因為美國人知道，美國控制着國際貨幣體制，目前及今後可預期的未來都沒有那一種貨幣能夠替代美元，只要聯儲局玩弄一下貨幣政策，全球金融市場對美元的態度會立即出現大逆轉。

回顧過去，在2009年至2014年期間，在美國經濟完全具備加息條件的背景下，聯儲局大玩加息和縮表把戲，令到國際金融市場和國際投資者跟着聯儲局後面團圓轉。一方面，聯儲局空喊加息；另一方面，聯儲局不斷向市場釋放縮表信號。眾所周知，自2007年美國爆發次貸危機之後，聯儲局通過多輪降息，將基準利率降至超低利率區間。然而，為了穩定國際金融市場對美元的信心，自2009年到2014年期間聯儲局一直都不停地向外界宣稱美國即將加息，但直至2015年聯儲局才真正開始加息。與此同時，聯儲局也從來沒有停止向外界釋放其將啟動縮減資產負債表的信號，但事實上，美國縮減資產負債表一直到2017年才正式啟動。

出口術左右國際金融市場

如今，美國經濟遭遇到和2008年時期十分相似的情況。2020年由於新冠肺炎疫情的衝擊，美國經濟出現了罕見大幅衰退，為了挽救美國經濟，刺激市場消費，美國政府同樣在債台高築情況下，別無選擇地大肆開動印鈔機，向市場釋放了天量的美元，從而引發了一輪全球性的去美元化浪潮。與2008年金融海嘯時期的情況有所不同，越來越多的國家和地區正在採取實際行動，規避有朝一日美元霸權可能出現的崩潰，這種景象令美國政府和聯儲局不淡定。為了挽回國際金融市場和國際投資者對美元的信心，打擊黃金及其他金融避險產品市場，美國故技重演，再次玩弄起加息和縮表的把戲。

2021年6月16日，聯儲局主席鮑威爾在新聞發布會上說，聯儲局官員們在發布預測後就開始了縮減債券購買的討論。預測顯示，他們預計到2023年底將有兩次加息，加息速度將快於預期。鮑威爾說：「經濟明顯取得了進展。」他指出，政策制定者一直在爭論經濟已經向削減每月1200億美元債券購買的門檻邁進了多遠。他表示：「雖然離達到標準還有很長的路要走，但與會者預計進展將會繼續。」

消息傳出後，美元盤中一度大漲至101點至91.41。紐約尾盤，美元指数大漲0.97%報91.3986，創兩個月以來新高。COMEX黃金期貨6月16日收跌2.36%，報每盎司1812.6美元，創一個多月以來新高；COMEX白銀期貨收跌2.32%報每盎司27.05美元。而美股主要股指在鮑威爾講話期間即刻逆勢上揚。債券市場方面，美債收益率也從鮑威爾講話期間的高點回落，10年期美國國債收益率最後報1.56%左右，當日上漲6個基點。

近期鮑威爾的講話向市場所作出的種種暗示，以及對市場所引發的連鎖反應，與2008年金融海嘯爆發後之聯儲局的做法可謂如出一轍。

顏安生

監管加碼 港股A股陰霾重重

基金創富

早前科網股在加強監管下，內地及香港股市已見乏力，上周五有風聲傳出中央對教育進行監管，教育板塊已先行下挫。翌日內地發布《關於進一步減輕義務教育階段學業負擔和校外培訓負擔的意見》，預料教育股短期內「沒運行」。昨日教育股全線下瀉二至三成不等，風險籠罩下A股及港股藉機大調整，下挫約3至4個百分點，恒指收報26192點，跌1135點或4.16%。

A股、港股及中概股均受監管風險濃重，美股卻是另一番風景。本周末多隻大型重磅股公布業績，多於三分之一的標準普爾500成分股在列，當中包括全球最大科技龍頭FAAMG等。相對較容易被監管風險影響的內地及香港股市，美股回報則依然樂觀，就以公布業績的標準普爾成分股為例，當中78%的業績超出預期，基數低固然是其中一個因素，但亦反映美國增長確實處於快速復蘇階段，加上市場上沒有其他更好的「投機遊戲」，如債券收益率低，加密貨幣處於監管調整期，而美股市場回報亦較其他地區亮麗。相信假若科網股業績再有驚喜，熱錢將湧入美股，標指有望再次破頂，屆時會是高價出貨的好時機。而內地及香港股市則不宜即時接飛刀，但恒指已觸及上浪底，是時候開始部署新一輪的機會。

東興基金董事總經理 龐寶林 (作者為香港證監會持牌人 逢周一刊出)

電盈58.5億售數據中心業務

【香港商報訊】電訊盈科(008)昨日公布，以7.5億美元(折合約58.5億港元)，出售數據中心業務，買家為數位基礎設施不動產投資信託(DigitalBridge Group)，預計電訊盈科將從交易中，確認不少於1.8億美元收益，相當於約14.04億港元。電訊盈科昨日收報4.2元，升1.69%。

電訊盈科指，出售數據中心業務，可以將業務精簡到專注於科技、知識產權開發和服務，實現數據中心業務的價值。另外，數據中心業務的未來增長和擴張，將需要大量資本支出，通過交易，公司將具有更有效地分配資本和資源以推動增長的靈活性。

此外，交易收益將應用於各種途徑以創造股東價值，其中包括但不限於在增長領域進行策略投資，例如在金融服務、回購公司股份、償還債務以及其他一般企業用途。

港上半年出口貨值升33%

【香港商報訊】政府統計處公布，6月本港整體出口貨值按年升33%，進口貨值升31.9%，錄得有形貿易逆差404.55億元，相等於商品進口貨值9%。上半年計，本港出口按年增長30%，進口增長26.8%，期內錄得有形貿易逆差1656億元。

6月份商品出口貨值繼續強勁增長。輸往內地、美國和歐盟的出口增速加快，輸往其他亞洲市場的出口也見不同程度的升幅。按國家或地區劃分，上月出口往內地的商品貨值按年增長36.6%；出口往美國則增

長19.2%。輸往亞洲的整體出口貨值上升35.6%。其中韓國升幅最強勁，按年增64.1%；其次則為台灣升46.1%。

政府發言人表示，本港上半年商品貿易總額達47486億元，較2018年同期高位超出13%。展望未來，外圍環境改善應在短期內繼續支持香港出口表現，但近期一些主要市場的變種新冠病毒感染數字急增，或會影響當地經濟復蘇步伐。中美關係發展和地緣政治緊張局勢也值得關注，政府會密切留意相關情況。