

# 憂內地監管擴大 港股兩日插8%

## 「美禁投」傳聞添恐慌 市值蒸發兩個去年GDP

### 恒指較2月高位瀉20%



內地監管風暴席捲而來，27日多項不利消息繼續打擊港股，恒指再瀉逾1,100點，急挫4.22%，收報25,086點，兩日累跌8.18%。市傳美國將限制基金投資香港及中國內地，美資基金正清倉離場，新經濟股現恐慌性拋售，個股血流成河，跌幅逾一成的股份比比皆是。科指暴瀉8%創歷史新低，大市成交增至破紀錄的3,606.7億元(港元，下同)。分析員指出，港股已初步踏入熊市，投資策略需要作出調整。花旗則料內地大型互聯網股或開展回購計劃，以顯示管理層信心。

●香港文匯報記者 周紹基

**27日** 多個不利傳聞打擊港股：市傳工信部本周五將約談平板玻璃行業，市場擔心內地對行業的監管範圍擴大；27日市場還流傳美國可能會限制美國基金在香港及中國內地的投資，並指美資基金正迅速沽貨離場，外資佔股比重偏高的新經濟股首當其衝；此外，微信暫停個人賬號新用戶註冊，騰訊指，微信的系統正進行技術升級，其間暫停個人新賬號註冊，預計8月初完成升級，並重新開放註冊申請。

### 憂監管範圍擴至醫療行業

上述消息令本已相當脆弱的投資者信心再度潰散，新經濟股掛沽，騰訊再跌9%，連同跌17.7%的美團，以及跌6.4%的阿里巴巴，三大重磅科技股合共蒸發9,000億元市值，已等於瀝滯7日的總市值。

市場擔心內地的監管範圍，繼房地產、教育這影響國計民生的「兩座大山」之後，將推展至第三座「大山」醫療行業，阿里健康大跌18.5%，是表現最差藍籌，京東健康更插水22%。另外，體育股受壓，李寧跌幅逾一成。

大市沽壓沉重，港股繼26日大跌1,129點後，27日一度再跌逾1,400點，失守25,000點大關，見去年11月4日以來低位，收跌1,105點或4.22%，報25,086點，成交增大至破紀錄的3,606.7億元。恒生科指曾跌一成，創面世後新低，收跌8%，兩日累跌14.01%。恒指亦由今年高位下跌兩成，進入技術熊市。過去兩日，港股共跌逾2,200點，累跌8.18%，市值合共蒸發5.11萬億元，相當於1.9個2020年的香港GDP。

彭博27日報道稱，美國或限制美國基金在香港及中國內地的投資，導致美國基金近日大舉拋售香港及中國內地資產，輝立證券及輝立資本管理董事黃璋傑表示，儘管傳言未經證實，但市場擔心外資大舉從中資股流出，市場情緒因而受創。他指出，港股已跌穿250天牛熊線，而恒指27日最低位，較2月盤中最高位，已下跌了約20.6%，技術上已步入熊市，下一步要看其他平均線會否陸續跌穿牛熊線，才可正式確認。

### 後市料續尋底 暫宜守不宜攻

羅才證券研究部總監植耀輝亦稱，目前正值內地加強對多個行業的監管力度，相關板塊將繼續受政策因素拖累，涉事板塊短期將「無運行」，而悲觀氣氛亦已蔓延至整體大市，故27日有約1,600隻股份下跌，且只要一有壞消息，都會令大市很敏感。以走勢而言，他指恒指已跌至年內低位，250天線亦告失守，意味後市或會反覆下沉，投資者現水平宜守不宜攻，重貨者宜減磅為主。不過，花旗則預料，在互聯網和科技行業的監管收緊下，目前出現了大規模拋售潮，但同時認為互聯網巨頭可能宣布新的股票回購計劃，或增加現有的回購計劃的規模，以顯示管理層對公司基本面的信心，這將有望提振投資者情緒。

### 港股27日再暴跌的不利因素

- 彭博報道指，美國可能會限制美國基金在中國的投資，美國基金正快速變現資產
- 路透指在美上市的中國公司必須披露潛在的政策風險，市場擔心美國會就中國公司信息披露問題展開正式調查
- 市傳工信部本周五將約談平板玻璃行業，市場擔心內地對行業的監管範圍擴大
- 微信暫停個人賬號新用戶註冊，騰訊指，微信的系統正進行技術升級，其間暫停個人新賬號註冊
- 機構對於教培「雙減」政策的擔心並未消退，並繼續發酵

### 科技股27日持續急挫

股份	27日收(港元)	變幅(%)
京東健康	65.25	-22.1
明源雲	23.75	-20.4
萬國數據	48.60	-19.7
阿里健康	10.12	-18.5
美團	194.00	-17.7
網易	130.40	-13.1
金蝶	20.75	-13.0
微盟	8.50	-12.1
騰訊	446.00	-9.0
阿里巴巴	179.90	-6.4

製表：香港文匯報記者 周紹基

### 恒生科指較2月高位瀉43%



香港文匯報訊(記者 周紹基) 內地監管政策所覆蓋的行業愈擴愈大，市場擔心新政策陸續有來，多家外資基金選擇沽售中概股以避免風險。而港股27日破紀錄的3,607億元成交，也絕非散戶所能做到，印證有大戶狂沽。彭博27日報道指，有美國科技股「女股神」之稱的Cathie Wood正從中概股中抽身，其持有的中概股倉位，已從2月高位的8%大削至0.32%。

### 中概股持倉由8%削至0.32%

Cathie Wood是基金ARK Investment的負責人，以往一直唱好中概股，並且手持大量中資科技股。但據該基金近期的交易數據顯示，Cathie Wood在上周每天都拋售所持的騰訊和貝殼找房股份。其有關ETF已出清了對百度的持倉，現僅持有134股騰訊。

數據顯示，隨着中國對部分領域監管整頓力度加大，Wood也加快了出售中概股的步伐。ARK Innovation ETF管理的230億美元資產中，在今年2月持有約8%的中概股，但至今僅餘下0.32%。Miller Tabak + Co. 首席市場策略師Matt Maley談到Wood沽售中資股時說，中國下一步會怎麼做，存在太多不確定性，故沽出是負責任做法。

### 摩通仍看好新興市場表現

彭博統計，今年至今，在美國、中國內地和香港上市的教育股市值已累計蒸發逾1,260億美元。摩根大通分析師DS Kim說，這些股票幾乎變得無法投資。瑞銀財富管理也因為政策風險，下調了中國股市評級至「中性」，指內地的監管整頓短期內似無緩和跡象，料新經濟股調整未完。

不過，摩通則認為，隨着風險消退，新興市場股票下半年將有更好表現。該行的分析師團隊指出，目前新興市場股票的風險回報率再次變得有利。該行對發展中市場股票持「增持」看法，進入下半年，可寄望新興市場相對於發達市場會有更好的表現。

### 葉尚志：港股值博窗口打開

第一上海首席策略師葉尚志表示，港股連續第二日有拋售，而每次市場都是通過拋售將市場沽壓釋放，相信將有利港股找到階段性底部，而短期跌勢有機會已進入尋底尾聲。科網股方面，預計將出現分化走勢，部分對於盈利沒有貢獻的股票，或會繼續向下。

葉尚志指出，若港股出現持續下跌尋底，值博率將進一步提升，值博窗口開始打開。他認為，已經到了趁低買入的時間點，可以考慮適合長期配置的股票，如騰訊等出現超跌情況的股票，以及受外圍衝擊較小的內需消費股和在「港股通」持股比例較高的股票。



● 港股連續兩日跌逾千點，27日成交大增至逾3,600億港元。 中新社

## 美證交會要求中概股披露風險

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 內地持續加強對多個行業的監管，中概股近日大受影響，股價大幅下挫。據路透社消息，美國證交會(SEC)委員Allison Lee表示，在美國上市的公司，必須披露其業務可能受到影響的風險，以作為未來履行定期報告義務的一部分。

曾擔任SEC代理主席的Allison Lee表示，上市公司必須披露重大風險，對於中概股而言，該些風險有時可能涉及與中國政府監管環境和潛在行動。SEC應該專注於確保投資者充分了解重大風險。

這是自內地對約車平台滴滴出行展開大規模網絡安全審查以來，SEC官員首次發表評論。事實上，美國政府過去10年來一直要求中概股遵守美國上市企業會計監督委員會規定。去年，美國國會通過一項法律，規定除非中國企業遵守

美國的審計標準，否則將無法在美股交易。不過，美證交會過去對中概股在風險披露上，並無太多關注，美國參議院銀行委員會成員Bill Hagerty早前表示，監管機構必須確保美國投資者權益受到保護。

### 市場：長線仍看好中概股

Pacific Life Fund Advisors 資產配置主管Max Gokhman表示，中國政府的最終目的是將資本帶回國內。他認為，由於中國的新興中產階級正在崛起，他長期內看好許多面向消費者的中國公司，但在短期內很難為股票定價。他續指，近期中概股前景黯淡，因為中國ADR發行人被夾在美國監管機構和中國監管機構之間陷入兩難，前者要求更多的信息披露，後者則要求保護中國公民的數據隱私。

## 市況波動 資金湧入銀債

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 近日港股本現持續疲軟，令更多資金湧入銀債債券避險。中銀香港個人數字金融產品部副總經理周國昌27日表示，銀債認購反應熱烈，市場的整體認購人數及認購金額將破紀錄，人數或會增至20萬人，總認購金額亦有機會達到600億元(港元，下同)。

### 中銀滙豐認購金額人數均創新高

周國昌表示，目前該行認購銀債的認購人數及金額，已突破該行歷史紀錄，客戶主要經分行認購，至於使用手機銀行認購的人數亦持續上升，為去年的兩倍。他估計，今

年市場整體認購人數及金額將突破以往紀錄，最終認購人數或會增至20萬人，總認購金額亦有機會達到600億元。

至於滙豐銀行亦表示，累計的銀債認購金額及宗數已超越上年紀錄，創該行歷來新高。另外，羅才證券執行董事兼行政總裁許繹彬27日表示，羅才截至27日銀債錄得近1,200人申請，認購金額約3.5億元。

第6批銀債認購期至7月30日(本周五)，保底息率維持3.5厘，一手1萬元，最多可認購100手或100萬元，年滿60歲(1962年或之前出生)的合資格香港居民，可透過20間零售銀行和24間指定證券經紀認購。

# 外資狂沽中概股 「女股神」近清倉