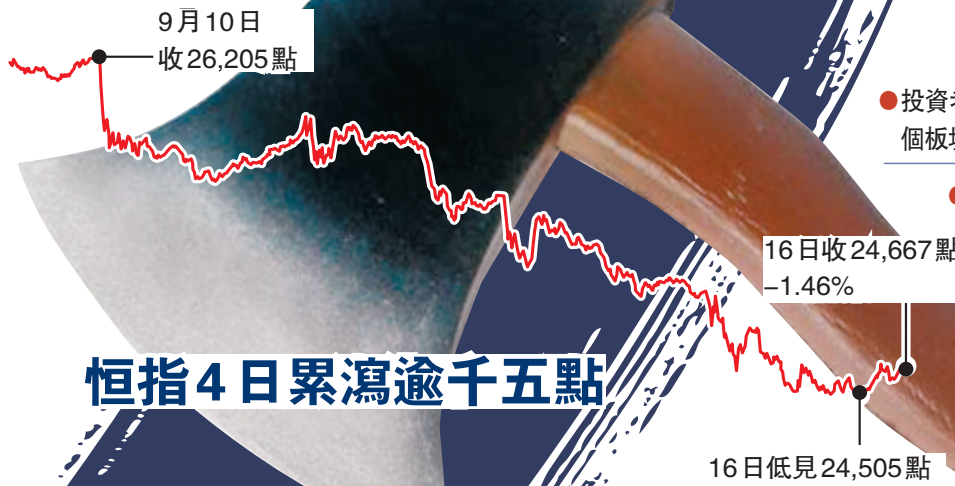


# 全球十大市值排名榜 已無中資公司

## 摩笛唱淡 劈恒指目標9%

內地持續在各方面加強對多個行業的監管，以及澳門加強賭業監管，拖累大市投資氣氛。澳賭股第二天下跌，其中美資金沙中國再跌近8%。新經濟股續挫，彭博統計顯示，騰訊16日跌出全球十大市值排名榜，全球十大市值排名榜已無中資公司。恒指16日最多曾跌528點，全日收報24,667點，失守25,000點大關，跌365點或1.46%，連跌4個交易日，4日累跌1,538點。大摩出報告，將恒指明年中的目標價由26,900點，劈9.3%至24,400點。



恒指4日累瀉逾千五點

### 港股目前面對多項負面因素

- 投資者擔心澳門修改《博彩法》，或加強監管賭業，甚至有賭場可能喪失賭牌，令整個板塊連日大跌
- 有傳聞國家住建部通知銀行，恒大不會支付下周到期的貸款利息，市場擔心恒大有破產風險
- 恒大的債務風險或可能擴散至其他領域，例如銀行等持有大量恒大債券的金融機構
- 內地對科技股的監管力度仍存，市場繼續觀望發展，投資信心不足
- 內地對房地產行業去槓桿的努力，可能繼續為內房股帶來流動性壓力
- 港股由上個高位至今已累跌6,516點，若後市再跌穿24,332點支持，恒指或要再試去年3月份的21,139點低位

製表：記者周紹基



薛永輝稱，現時恒指市賬率約1.11水平，參考過往數據，每當恒指市賬率跌至1倍時，恒指就會見底。

● 香港文匯報記者 岑健樂

● 港股連跌4個交易日，16日失守25,000點大關，成交逾1,508億港元。中新社

摩根士丹利16日發表報告，指由於對中國內地GDP增長前景更加謹慎，以及執行已被重置的監管規則，將增加利潤率壓力，預計MSCI中國指數的盈利在2021年及2022年分別增長15%和11%，低於之前預測的18%和14%。鑑於監管政策出現持續不確定性，該行對中資股保持謹慎，並將明年6月恒指目標價，由26,900點大削2,500點，至24,400點。國指目標價則由9,500點下調至8,750點。恒指16日收報24,667點，國指收報8,805點，換言之，大摩預計恒指及國指在未來約8個月，都會是「有波動、右升幅」格局。

恒指連跌第四日，16日跌365點，4日累跌1,538點。大市16日成交逾1,508億元（港元，下同）。

### 甘比再減持恒大 套現8751萬

深陷債務風波的中國恒大跌勢延續，收報2.63元，跌6.41%，是連續4個交易日下跌；系內恒大汽車跌11.31%，收報3.53元；恒大物業收報4.1元，跌3.53%。「大劉」劉鑾雄夫婦則再減持中國恒大。據聯交所權益披露資料顯示，劉鑾雄太太陳凱韻(甘比)上周五(9月10日)再減持2,443.6萬股中國恒大，每股平均作價3.5812元，套現

8,751.02萬元。劉鑾雄及陳凱韻上一次披露於8月26日減持約631.2萬股中國恒大，當時每股均價4.4774元。經過最新一次減持後，劉氏夫婦持有恒大股權由8.15%降至7.96%，至約10.56億股。

### 內房股急瀉 濠賭股持續捱沽

恒大事件發酵影響下，內房股也悉數下跌。綠城中國收報10.02元，跌12.26%；富力地產收報4.9元，跌11.87%；融創中國收報13.72元，跌11.25%。

濠賭股亦第二日全線下挫。其中以「副牌」經營的美資金沙中國繼續成跌幅最大濠賭股，收報15.5元，跌7.96%；永利澳門收報6.1元，跌4.69%。澳博收報5.14元，跌3.93%；美高梅中國收報5.63元，跌2.26%；新濠國際發展收報9.1元，跌0.76%；銀河娛樂收報39.1元，跌0.13%。

### 騰訊市值4.33萬億 跌出全球十大

此外，ATMJX等新經濟股也繼續全線下跌，阿里巴巴收報151.5元，跌1.62%；騰訊收報451元，跌0.53%；美國收報232.6元，跌0.6%；小米收報22.65元，跌2.37%；京東收報293.8元，跌

0.41%。繼阿里巴巴之後，騰訊16日亦跌出全球前十大市值排行榜。彭博統計顯示，騰訊16日市值4.33萬億元(約為5,563億美元)，低於美國晶片製造商英偉達約5,585億美元的市值水平，位列全球第11位。至此，全球前十大市值公司中已無中國公司的身影，這也是自2017年以來中國公司首次缺席全球前十大排名。

### 尚無利好消息 後市下望24000

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍接受香港文匯報訪問時表示，恒大債務風波持續，拖累16日內房股與主要內銀股下跌，她預期內房股走勢將會偏軟，如果中央於中秋節前後沒有像「放水」等利好政策出台，恒指或有機會下試24,000點。至於濠賭股，她表示經過週三和週四兩日的下跌後，再大跌機會不大。

香港股票分析師協會副主席郭思治表示，面對不斷出台的規管，新經濟股持續受壓。此外，中國恒大債務問題亦持續困擾，拖累一眾內房股。目前，市場氣氛已明顯轉淡，資金入市意慾正逐漸放緩。

## A股鋰電池板塊大幅回調

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道) 利空來襲，A股熱門賽道鋰電池板塊16日突然大幅殺跌。消息面上，工信部副部長辛國斌表示，目前中國新能源車成本依然偏高，電動車關鍵部件動力電池面臨鋰鎳鉑等礦產資源保障和價格上漲壓力，工信部將與相關部門一起加快統籌，提高保障能力。此外，全球最大鋰生產商雅寶表示，已與智利阿塔卡馬鹽湖Salar工廠的工會達成勞動合同協議，結束了長達一個月的罷工。16日A股鹽湖提鋰板塊整體跌近6%，鋰電池板塊跌超4%，西藏珠峰、鹽湖股

份、贛鋒鋰業、西藏城投、天齊鋰業、西藏礦業等熱門個股全部跌停。

### 三大指數齊挫 創指跌逾2%

A股大市也受到明顯影響，截至收盤，滬綜指報3,607點，跌49點或1.34%；深成指報14,258點，跌278點或1.91%；創業板指報3,128點，跌71點或2.24%。兩市共成交14,784億元人民幣。兩市行業板塊多數收跌，有色金屬、材料、電力等領跌，僅農牧漁、化肥、釀酒、食品飲料、旅遊酒店等收紅。

國家發改委價格司副司長、一級巡視員彭紹宗透露，17個省份已開展或啟動豬肉收儲工作，隨着收儲「托市」效果逐步顯現，疊加秋冬季和兩節豬肉消費趨旺、需求增加，生豬價格可能會逐步有所回升，建議有關屠宰企業、肉類食品加工企業等抓住有利時機及時補充庫存。豬肉概念颯漲逾3%，雞肉概念拉升6%。

國盛證券分析，當前市場進行深度調整的情緒並不濃厚，伴隨着節日臨近，獲利資金兌現意願較為強烈，節日過後或將再擇機向上突破。

## 傳內地執行更嚴格遊戲審批

香港文匯報訊(記者 殷考玲) 為防止未成年人沉迷網絡遊戲，國家新聞出版署16日已經上線「遊戲企業防沉迷落實情況舉報平台」。在該平台，民眾可以自行收集各個遊戲在落實防沉迷相關規定時的不合規情況，並進行舉報，以此貫徹落實有關「未成年防沉迷保護」。

### 上線舉報平台 落實反沉迷措施

該平台主要有三大功能。第一，通過實名認證的方式對違反《未成年防沉迷措施》的行為進行舉報。第二，對於遊戲企業違反《未成年防沉迷措施》有意提供給未成年人額外的遊玩時間的違規行為進行舉報。第三，對於未成年人未經家長允許，私自進行遊戲充值付費行為的違規操作進行舉報。另一方面，有外電報道指，內地監管機構正在審

查新遊戲，以確定某些遊戲是否符合更嚴格的內容新標準，或會對內地這個全球最大手遊市場造成衝擊。外電引述知情人士指出，監管機構正在打擊部分流行的主題遊戲，例如「殭屍」、「男子的愛(BL)」等主題。除此以外，據悉監管機構亦關注「拜金主義」、「娘炮文化(effeminacy)」等內容。

報道又指，國家新聞出版署正在重新評估騰訊、網易等遊戲開發商提供的項目，以確保遊戲按照規定為未成年人提供遊戲服務市場，以及遵守防沉迷規定。據報監管機構在8月下旬，退回有關遊戲申請，要求遊戲開發商重新提交已附帶新強制性措施的遊戲申請。

在8月底，監管機構公布規定未成年人的遊戲時間限制為每周3個小時，並禁止公司向未實名註冊的用戶提供服務，該規定於本月生效。



● 內地已經上線「遊戲企業防沉迷落實情況舉報平台」，民眾可對違規行為進行舉報。資料圖片

## 恒生資管：恒指料離「見底」不遠

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 踏入第四季，港股轉趨向下，恒生投資管理董事兼投資總監薛永輝16日表示，現時恒指市賬率約1.11倍水平，跟疫情擴散初期相若，而參考以往數據，料恒指現時水平已相當接近見底，相信指數下行空間有限，不過短期表現或較為波動，預計要到明年相關監管政策逐漸清晰，屆時市況才較為明朗，他亦預期今年餘下時間內地A股表現將好過港股。

受到內地強監管政策影響，今年以來港股及A股表現跑輸歐美股市。薛永輝指出，參考過往數據，每當恒指市賬率跌至1倍時，恒指就會見底，回顧去年疫情擴散時期，當時恒指市賬率一度跌穿1倍。而按他推算，當恒指今輪跌至23,800點水平時，市賬率將重返1倍，而恒指16日收報24,667點，意味現時恒指水平已相當接近見底。

### 內地加強監管 科網股仍受壓

他又指，在過去一季，中國對某些行業推出不同程度的監管措施，這些都對不同行業的公司，尤其是對互聯網及科技公司的中短期表現有所影響，其中有個別估值已偏低，不過從公司的預測盈利來看，相信這些公司仍保持其長遠增長能力。

薛永輝亦預期A股走勢或好過過股，主要受內地政策向中小企傾斜影響，加上有較多受惠於內循環的板塊及高科技製造業，料所受的政策風險相對較細，加上越來越少政策保護大型企業，以進一步壟斷市場的預期下，料A股表現會較好。

明年隨着監管風暴相對清晰，政策或出現鬆綁令市場信心增加，屆時A股和港股表現或會好轉，明年預測市盈率分別約為13倍和11倍，仍遠較美股市盈率約20倍便宜。問到美聯儲日後重啟加息對港股影響，他認為今年港股表現已跑輸其他地區，加上在中美貿易戰後，資金來港亦變得小心，因此若美國日後加息最直接或影響將是美國股市。

### 看好受惠內地戰略發展板塊

至於板塊方面，薛永輝建議投資者可留意受惠於中國長遠戰略發展的板塊，看好板塊包括受惠於內循環的內需股，如高質素非必需消費品包括體育用品、家電等，以及長遠戰略發展相關的行業，如高科技產業，同時看好環境保護政策相關的股票包括新能源生產、新能源車動力電池製造、新能源汽車製造等。但相對看淡傳統能源、電訊及互聯網服務平台、教育股。