

PMDHK

# 市場環球概覽

13 / 01 / 2021



# MARKETS

## ASIA MARKETS

### Stock Indexes

SYMBOL ↕	PRICE ↕	CHANGE ↕	%CHANGE ↕
*NIKKEI	28,164.34	+25.31	+0.09 ▲
*SHANGHAI	3,608.34	+76.84	+2.18 ▲
*HSI	28,276.75	+368.53	+1.32 ▲
*STI	2,977.17	-6.73	-0.23 ▼
*NIFTY 50	14,563.45	+78.7	+0.54 ▲
*CNBC 100	11,182.93	+76.85	+0.69 ▲
*KOSPI	3,125.95	-22.5	-0.71 ▼
*ASX 200	6,679.1	UNCH	UNCH
NZX 50	13,183.69	UNCH	UNCH
*SHENZHEN	15,460.03	+344.65	+2.28 ▲
*.SETI	1,539.85	+3.36	+0.22 ▲
*JSX COMP	6,395.67	+12.73	+0.2 ▲
*MALAYSIA	1,612.04	-5.21	-0.32 ▼
*TAIWAN	15,500.7	-56.6	-0.36 ▼

### Currencies

SYMBOL ↕	PRICE ↕	CHANGE ↕	%CHANGE ↕
USD/JPY	103.84	-0.4	-0.384 ▼
EUR/JPY	126.66	+0.01	+0.01 ▲
AUD/USD	0.776	+0.007	+0.88 ▲
USD/CNY	6.461	-0.019	-0.286 ▼
USD/SGD	1.324	-0.007	-0.511 ▼
NZD/USD	0.721	+0.005	+0.68 ▲
USD/HKD	7.755	+0	+0.003 ▲

### Hang Seng Index (.HSI:Hong Kong Stock Exchange)

\*Data is delayed | HKD

Last | 4:08:26 PM CTT

Volume

52 week range

28,276.75 +368.53 (+1.32%)

3,399,606,210

21,139.26 - 29,174.92

1D

5D

1M

3M

6M

YTD

1Y

5Y

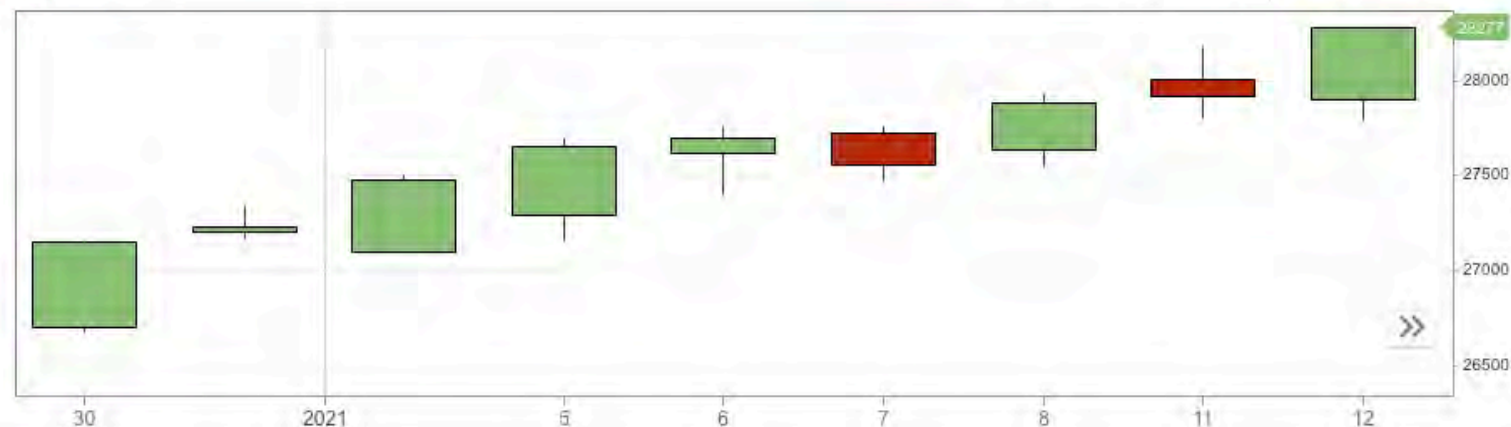
ALL

+ Comparison

1D

Display

Studies





# MARKETS

## EUROPE MARKETS

### Stock Indexes

SYMBOL ↕	PRICE ↕	CHANGE ↕	%CHANGE ↕
*FTSE	6,754.11	-44.37	-0.65 ▼
*DAX	13,925.06	-11.6	-0.08 ▼
*CAC	5,650.97	-11.46	-0.2 ▼
*STOXX600	408.61	+0.2	+0.05 ▲
*AEX	643.58	+1.16	+0.18 ▲
*BEL 20	3,729.83	+19.55	+0.53 ▲
*FTSE MIB	22,646.07	-75.94	-0.33 ▼
OMXS30	1,958.62	+17.13	+0.88 ▲
*SMI	10,875.25	+4.83	+0.04 ▲
HEX	11,243.87	+128.6	+1.16 ▲
*PSI20	5,126.95	-10.98	-0.21 ▼
OMXC 25	1,664.55	-25.99	-1.54 ▼
*RUSSIA	3,471.65	-10.83	-0.31 ▼

### Currencies

SYMBOL ↕	PRICE ↕	CHANGE ↕	%CHANGE ↕
EUR/USD	1.22	+0.005	+0.44 ▲
GBP/USD	1.365	+0.014	+1.01 ▲
EUR/JPY	126.68	+0.03	+0.02 ▲
EUR/GBP	0.894	-0.005	-0.545 ▼
USD/CHF	0.887	-0.004	-0.416 ▼
EUR/AUD	1.57	-0.007	-0.463 ▼
EUR/CHF	1.082	+0	+0.03 ▲
EUR/CAD	1.552	-0.002	-0.097 ▼

### DAX (.GDAXI:XETRA)

\*Data is delayed | EUR

Last | 5:45:00 PM CET

13,925.06 -11.6 (-0.08%)

Volume

52 week range

75,789,560

13,566.47 - 14,131.52

1D

5D

1M

3M

6M

YTD

1Y

5Y

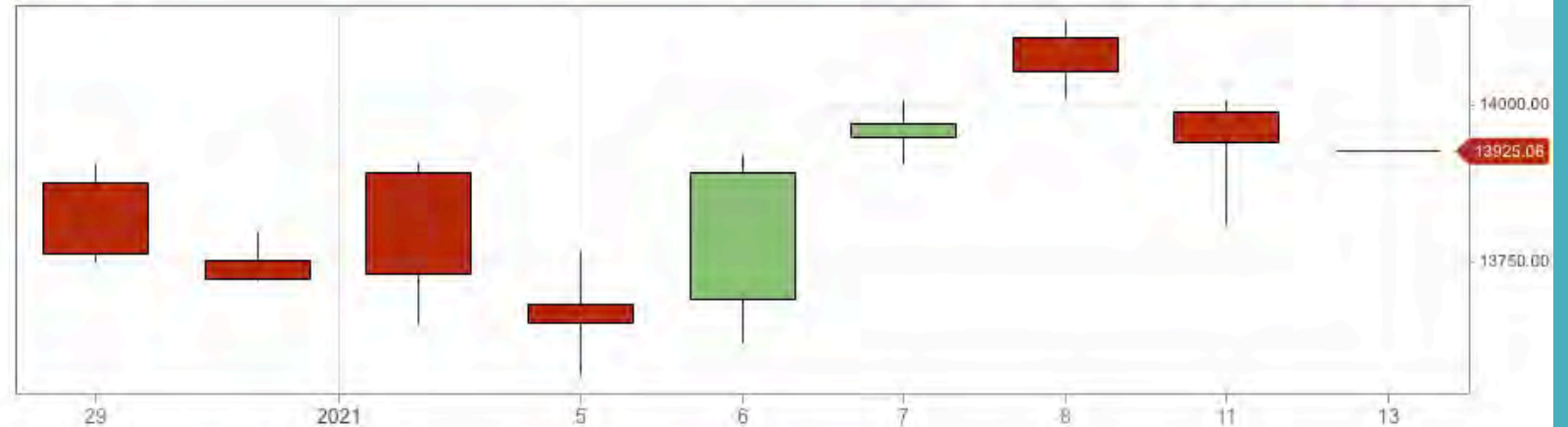
ALL

+ Comparison

1D

Display

Studies



## MARKETS

# US MARKETS

SYMBOL ↕	PRICE ↕	CHANGE ↕	%CHANGE ↕
DJIA	31,068.69	+60	+0.19 ▲
NASDAQ	13,072.43	+36	+0.28 ▲
S&P 500	3,801.19	+1.58	+0.04 ▲
*GOLD	1,856.6	+5.8	+0.313 ▲
*OIL	53.14	+0.89	+1.7 ▲
US 10-YR	1.138	+0.004	UNCH
EUR/USD	1.22	+0.006	+0.45 ▲
VIX	23.28	-0.8	-3.32 ▼

### Treasurys

SYMBOL ↕	YIELD ↕	CHANGE ↕	%CHANGE ↕
US 3-MO	0.086	-0.005	UNCH
US 1-YR	0.101	-0.003	UNCH
US 2-YR	0.147	+0.002	UNCH
US 5-YR	0.504	+0.006	UNCH
US 10-YR	1.138	+0.004	UNCH
US 30-YR	1.883	+0.005	UNCH

### Dow Jones Industrial Average (.DJI:Dow Jones Global Indexes)

Real Time Quote | Exchange | USD

Last | 4:10:24 PM EST

Volume

52 week range

31,068.69 +60.00 (+0.19%)

361,460,857

18,213.65 - 31,193.40

1D

5D

1M

3M

6M

YTD

1Y

5Y

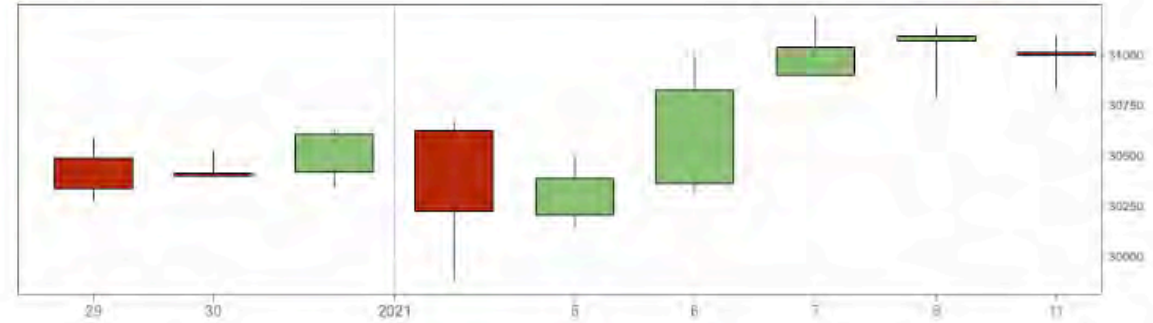
ALL

+ Comparison

1D

Display

Studies



### NASDAQ Composite (.IXIC:NASDAQ)

Real Time Quote | Exchange | USD

Last | 4:12:21 PM EST

Volume

52 week range

13,072.43 +36.00 (+0.28%)

1,243,076,374

6,631.42 - 13,208.09

1D

5D

1M

3M

6M

YTD

1Y

5Y

ALL

+ Comparison

1D

Display

Studies





## 今日焦點

盈富基金(2800)受美國行政命令限制，不可再投資如中移動(941)等受制裁的中資股。當年盈富推手之一金管局前總裁任志剛發聲表示，若基金經理人不能緊貼追蹤恒指走勢，便不適合出任這個工作。行政長官林鄭月娥亦批評，事件反映美國另一種霸權主義，針對式擾亂金融系統。

# 無法買賣股份難以追蹤恒指 任志剛：道富不適合任盈富經理人

行政會議成員任志剛表示，盈富基金的英文名「Tracker Fund」，成立原意是緊貼追蹤恒生指數成份股整體價格走勢，以發展香港的交易所買賣基金市場(ETF)，用一個產品便可以買賣恒指涵蓋的所有股份。他指出，如果基金經理人因為不能夠買賣恒指成份股某些股份，令「Tracker Fund」不能緊貼追蹤恒指成份股整體價格走勢，便不適合出任這個工作。

盈富基金的信託人為道富銀行，經理人是道富環球投資管理亞洲，均為美資企業，受制去年11月美國總統特朗普簽署的行政命令，禁止美國人士投資受制裁的中資股，在本周一生效起，盈富基金不再買入涉事的中資藍籌股，包括中移動(941)、中海油(883)和中聯通(762)，料會導致加大與恒指追蹤誤差。獨立

股評人David Webb日前表示，盈富基金的監督委員會應該運用其權力，更換基金經理人為非美資公司。

## 林鄭斥美霸權主義

林鄭月娥昨日出席行政會議前表示，金管局在盈富的監督委員會的人事任命上「仍有少許剩餘影響力」，對此不作評論。但她指出，基金經理人礙於美國行政命令，針對式擾亂金融系統等政治操作，而要採取有關行動，反映美國另一種霸權主義，「可以突然提出一些行政命令，以針對某些國家的公司，然後再要令所有金融機構，不能和這些被針對的國家的公司進行交易」，難以令人明白這是由一個重視法治和重視金融穩定的地方提出。

昨日投資禁令問題浮現，在中移動及中聯通同漲6%，帶領恒指相隔一年再破二萬八大關，升幅1.3%，惟無法入貨的盈富基金則收報28.4元，只升近1%，誤差約0.3個百分點，較過去一年平均0.02個百分點誤差顯著增長。

## 昨日誤差顯著擴大

利達資產管理基金經理黃耀宗認為，如果盈富基金長期出現追蹤偏差，除了失去投資者信心，更重要是損失股息回報，特別是現時中移動及中海油股息率高，「好多退休基金投資盈富都是成億成億計，金額已經不少。」他又指，有關禁令或致本港投資界生態改變，隨時有更多中資及本地發行商取代美資市場。



任志剛表示，若基金經理人不能緊貼追蹤恒指走勢，便不適合出任這個工作。

# 盈富拒買受美制裁股 追蹤恒指誤差料擴大

## 財經要聞



受美國投資禁令影響，盈富基金(2800)經理人道富環球表示，禁令昨日生效起，不再買入受制裁的藍籌股，包括中移動(941)、中海油(883)及中聯通(762)，預期對恒指追蹤誤差將會加大。

盈富基金經理人道富環球表示，禁止美國人投資受制裁中資股的行政命令

昨日生效，盈富基金不會再對受制裁實體進行任何新投資，即恒指成份股中的中移動、中海油及中聯通，在禁令撤銷前只沽不買，並提醒盈富基金，將不再適合美國人投資。

## 不再加倉三大電訊股

道富指出，盈富基金目標是緊貼恒指回報，成份股均為藍籌股，預期有關變動會加大追蹤誤差，意味盈富基金回報可能與恒指不同，但如果出現重大偏差，經理人將會考慮交易成本及對市場造成影響後，在合適時機調整盈富基金的投資組合，目前三股佔恒指權重近5%。

現時本港有15隻強積金追蹤恒指，規模接近625億元，當中有七間強積金供應商，選用盈富基金與港股基金表現掛鉤，

積金局資料顯示，有關資產約80億元，佔目前逾一萬億元規模的強積金不足1%。

獨立股評人David Webb撰文指出，逾1000億元資產規模的盈富基金，因為聘用美資經理人而受影響，建議其監督委員會運用權力更換為非美資公司打理，否則盈富將難以追蹤恒指。

## 美資行停相關輪證買賣

另一方面，3間美資金融機構摩根大通、摩根士丹利及高盛因應禁令，提早終止484隻衍生產品買賣，最後交易日為1月22日，1月25日起暫停買賣及提早終止。

港交所(388)表示，本港結構性產品市場現有15間發行商，有信心有充裕投資產品，滿足市場需求，會繼續留意並評估市場發展，適時通知市場及客戶。



道富環球表示，盈富基金不再買入受制裁的藍籌股，圖為慶祝上市20周年情況。

資料圖片



# 友邦破頂成「紅底股」 帶動恒指重上二萬八

財經要聞



友邦(1299)破頂成為「紅底股」，帶動港股延續近期強勢，恒指一舉升破二萬八大關，並以全日高位收市，報28276點，抽升368點或1.32%，創去年1月22日以來新高，連彈三日。



■友邦破頂成為「紅底股」，帶動恒指重上二萬八。

多隻藍籌股表現搶鏡，友邦升破百元兼創上市新高，收漲4.2%，報103元；中移動急升6.6%，收報46.8元；小米走高4.37%，收報33.45元；滙控(005)則微揚0.58%，收報43.25元。

相反，金沙(1928)收跌0.94%，報31.7元，錄得五日跌；美團(3690)為跌幅最大藍籌股。禁令股聯通彈6%，報4.94元；非藍籌的中電信(728)升幅達一成，收報2.19元。

## 國壽飆6.9%領漲藍籌

內險股為升市功臣領漲大市，獲瑞銀上調評級至「買入」的國壽(2628)由跌轉升，收漲6.93%，報

17.9元，為升幅最大藍籌股；藍籌股平保(2318)逼近百元，炒高5.95%，收報99.65元；太保(2601)漲5.36%，收報36.4元；財險(2328)揚5.23%，收報6.24元。

## 手機孖寶逆市下滑

手機股逆市下滑，近日創新高的舜宇(2382)收挫2.01%，報195元；另一手機孖寶瑞聲(2018)則降1.1%，收報45元。

耀才證券研究部總監植耀輝稱，港股突圍而出，恒指企穩二萬八上方，有賴內地A股及北水托市支撐住，他對後市市況仍然偏向樂觀，預料資金繼續流入權重股，進一步拉升恒指挑戰更高水平。

# 哔哩哔哩保密申上市 集資最多234億勝預期

財經要聞



中美角力持續升級，再有中概新股將回流上市提上日程。外電報道，內地透視網站哔哩哔哩(Bilibili)已保密遞交第二上市申請，初步計劃3月份正式招股，集資規模較去年預期高出一倍，達25億至30億美元(折合約195至234億港元)，遠高於早前市傳其集資逾20億美元。另外，另一中概股攜程據報計劃上半年來港上市。

哔哩哔哩自疫情爆發以來，股價一路飆升，去年全年由19.47美元，一路升至最高95.71美元，全年累計升幅達360%。近日該公司股價亦繼續持續五連升，再創上市以來新高，上周五(1月8日)收市報118.47美元，市值達111.81億美元(折合約3200億港元)。

## 全年累升360%

除哔哩哔哩外，有外電報道指，中概股攜程已啟動第二上市計劃，該公司計劃在今年上半年來港上市，初步計劃集資至少10億美元(折合約78億港元)，中金、高盛以及摩根大通為承銷商。攜程回應傳聞是表示不予置評。

早於去年年中，已有外電報道，受新冠疫情影響，攜程正考慮在美股進行私有化退市，報道指當時該公司正與潛在投資者就私有化資金進行商討，並不排除會轉移至距離中國較近的交易所上市。

根據非通用會計準則，攜程於去年第三季度的股東應佔純利達14億元人民幣，對比去年同期股東應佔純利為23億元人民幣。

《IFR》引述知情人士指，內地影視製作公司稻草熊娛樂(2125)以招股價區間中上5.88元定價，未計行使超額配售權前，發售1.66億股，集資金額達9.75億元。



■哔哩哔哩全年累計升幅達360%。



AIA調查：港人退休儲備「唔見使」 缺口中位數達223萬元創新高



友邦香港今日公布「AIA理想退休生活調查」結果，發現退休儲備不足人士的儲備缺口達至223萬元創新高，61%受訪者表示疫情令退休計劃延遲，經精算後發現，他們或要面對兩種情況：延遲退休計劃的年限高達9.3年，或每月生活開支需縮減約1萬元。

### 八成受訪者認為退休儲備「唔見使」

數據指出，受訪港人理想退休平均年齡為62.8歲，理想退休儲備金額為348.4萬元（中位數），亦希望退休後每月可花生活費15,262元。38%受訪者有信心能達成理想退休生活。

調查又發現，發現55%受訪者受疫情衝擊收入減少，近四成人曾動用退休儲備來維持日常開支。79%受訪者認同未來退休儲備「唔見使」，為退休儲備增值變得重要；78%人同意疫情下娛樂消費開支減少，將省下的開支轉作退休儲蓄投資。

### 認同醫療保障的重要

疫情肆虐，令港人對醫療保障的態度有所改變。81%受訪者認同疫情突顯醫療保障的重要性，惟調查卻發現大家未有採取實際行動應對，當中近七成人在疫情間並無增加醫療保障。

友邦香港及澳門首席企業業務總監劉家怡表示，明白近期的經濟環境或令部分市民入不敷支，要先使退休錢。她建議市民疫情及經濟回穩後，盡快為退休重新部署，加碼儲蓄以追回耽誤了的時間。她又指行有餘力者，建議要堅守儲蓄規律，建立更穩固的保障，亦提議大家考慮作強積金可扣稅自願性供款（TVC），簡易靈活。在醫療保障需要方面，她則提議市民考慮自願醫保及可攜式僱員自選保障等產品，以應付未來的醫療開支。

### 五成受訪者對投資「心大心細」

在理財方面，調查發現36%受訪者指留家抗疫多了時間理財，51%受訪者表示想投資但有疑慮，原因包括，擔心投資出現虧損、擔心疫情會持續影響經濟及投資市場，及缺乏理財知識或專業意見。

此外，疫情改變了市民投資的模式。調查顯示，32%受訪者有增加使用電子渠道作投資，31%表示有學習最新的電子理財資訊或功能。

友邦香港及澳門首席財富管理總監張嘉駒表示，調查反映市民有更多時間考慮理財創富，而現時市場上備有眾多投資工具，當中包括投資相連壽險計劃，是人壽保障兼有投資選擇。調查另反映，受訪者縱然希望為資產增值，但擔心未必能作出最適合自己的決定，他建議可善用智能科技，如友邦現時為指定投連險計劃客戶提供「智能投資選擇服務」，該服務結合了資產管理專家的分析及經驗，更可配合手機應用程式，為財富增值。



友邦香港及澳門首席企業業務總監劉家怡（左）建議，市民疫情及經濟回穩後，盡快為退休重新部署。（資料圖片）



### 美聯黃建業：如疫情放緩 料年內樓價將現「小V型反彈」



去年新冠肺炎疫情重擊各行業，全年樓價跌幅僅約1%。美聯集團（01200）主席黃建業認為，香港作為國際金融中心，一柱擎天，吸引「中概股」回流香港上市，帶來充裕資金，支持樓價不跌。隨疫苗將至，若北水回流及股市升勢持續，有利中長線樓市發展。

他預計，今年樓市「送疫迎牛」，料全年樓價回升，幅度視乎經濟前景。如疫情放緩，可出現「小V型反彈」至少升5%，如經濟強勁復甦，樓價甚至可創2019年的歷史高位。

黃建業又相信，經濟「疫後重生」，民生舖最具升值潛力，他正物色合心水的舖位入市作長線投資。

黃建業認為，購買力自去年下半年開始凝聚，加上疫情稍放緩，發展商積極推盤，全年新盤銷售量可反彈至1.8萬伙，按年上升約24%；至於新盤銷售金額料升至2,420億元，按年升幅更達至約49%。

而二手方面，估計今年有望延續「量額齊升」的局面，註冊量將達5萬宗，按年增逾6%，創九年新高；註冊金額則有望達到4,200億元，按年升逾11%，並創11年新高。他料全年樓市一、二手皆「量額齊升」，將是繼2017年後再現此情況。

黃建業表示，「波動市」往往是入市機會，趁低吸納已成為2020年下半年本港樓市的主旋律，不少剛需置業者或有遠見的投資者都已伺機入市。



# 比特幣插水曾失守3.3萬美元

加密貨幣比特幣(Bitcoin)今年開局飆升至4.1萬美元(約合31.79萬港元)後,連續兩日急速回調。數碼資產交易平台Coindesk數據顯示,比特幣一度失守3.3萬美元,低見32377.91美元,跌幅達約14%;若與近期創下的歷史高位41962.36美元相比,則大跌22.8%。

比特幣去年12月中旬企穩2萬美元大關後愈升愈有,短時間內成倍增長,上周五(8日)創下41962.36美元的歷史新高。但這一貨幣的高波動性使投資者情緒如坐「過山車」,繼周一跌破4萬美元後,昨日曾直降至32377.91美元,為去年5月以來最大的兩日跌幅。

隨後又有所反彈,截至昨晚8時,報33795.97美元,市值約6308億美元,較歷史新高時蒸發超過1000億美元。

## 拜登暫緩封殺 中資科網股可吼

### 騰訊阿里 逃出制裁



財金解碼

曾傳出遭美國納入禁止投資範圍的騰訊(700)及阿里(9988),因未有被列入黑名單上,推動科網股昨日走勢向好。有關舉動或符合有指拜登政府以暫緩封殺中資科企作談判籌碼,相關風險或短線下降。板塊中,京東(9618)因公佈整合旗下業務獲資金追捧,並具再試高位,可考慮於板塊回勇下跟進。

騰訊及阿里未被列入黑名單,推動科網股走勢向好。



外電曾於上週報道,美國擬將阿里和騰訊納入禁投資黑名單,一度拖累兩者表現。不過,美國財政部最新公佈被視為受中國軍方控制的黑名單中,騰訊及阿里均「榜上無名」,加上納指上周五再創新高,帶動科網股昨日早段普漲。騰訊曾重上600元,高見602元;阿里則一度站於230元。

美國破頂後受壓

在大市其後隨內地股市受壓下,科網股亦明顯轉弱,騰訊

在強勢下全日高收3.14%,報591元;阿里見回吐,跌1.43%至221元。ATMXJ中,美國雖曾破頂見321.6元,但其後受壓,全日跌2.64%;京東則終止兩連跌,高收1.73%,報353.6元;小米則略軟0.31%。

走勢上,科網股上月因國家加強監管而急回,但重磅股騰訊由於並非國家反壟斷政策風眼,故在市場消化利淡後反彈得較快,加上獲市場看好今年網遊業務增長,自早前兩個月低519元逐步收復失地,昨日再踏600元關。

瑞信指,騰訊管理層早前回應投資者關注,指將維持對反壟斷政策的警惕及防止風險的先發管理策略,確保公司嚴格遵守相關法規及要求,並與監管機構保持開放及活躍的溝通。業務上,該行認為騰訊網遊管道強勁,微信生態系統逐步貨幣化,包括潛在電商機會、來自雲及金融科技業務的長期上升潛力,維持其「跑贏大市」評級及目標價735元,並定為中資互聯網股首選。

首選騰訊目標價735元

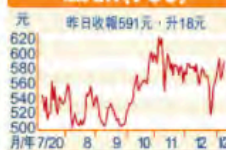
至於阿里,瑞信指集團短期雖面臨監管壓力,惟亦建議投資者可考慮其長線價值,目標價雖由364降至323元,但仍維持

### 科網股概覽

公司	昨日收市(元)	升跌(%)	一個月升跌(%)	預測市盈率(倍)	股息率(%)	股息率(%)
騰訊控股(700)	591.00	3.14	0.51	38.47	0.20	0.59
閱文集團(772)	53.85	-4.94	-7.55	38.70	/	0.28
小米集團(1810)	32.05	0.31	16.33	52.49	/	0.45
美團(3690)	309.60	-2.64	5.38	225.05	/	0.57
眾安在線(6060)	35.60	-3.52	0.14	67.28	/	0.62
京東集團(9618)	353.60	1.73	10.43	27.55	/	0.33
阿里巴巴(9988)	221.00	-1.43	-14.47	/	/	0.37
網易(9999)	173.00	0.52	26.28	5.99	0.70	1.79

### 騰訊50天線反覆

#### 騰訊(700)



52周高低位: 325.2元至633元  
大行目標價: 600元至846元

大行評估: 麥格理評級「跑贏大市」, 于最高目標價846元。

公司動向: 旗下廣西騰訊創業投資斥資125萬元人民幣投資北京微芯感知科技, 持股比例為20%。  
最近業績: 首三季盈利1005.45億元人民幣, 按年增長40.18%。  
股價走勢: 上月月底因監管風波裂口低開, 隨即收復失地, 近日於50天線反覆。

### 京東見動力試高位

#### 京東(9618)



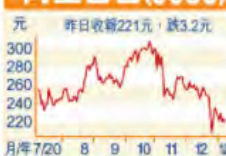
52周高低位: 226元至368.2元  
大行目標價: 283元至479元

大行評估: 高盛予目標價445元, 評級「買入」。

公司動向: 將雲與AI業務與京東數科整合, 成立子集團京東科技。  
最近業績: 上半年非公認會計準則淨利潤88.83億元人民幣, 按年升29.62%。  
股價走勢: 11月初見破頂, 但在超買下回軟, 至上月中於100天線反彈再築升軌, 正上試高位。

### 阿里目標價373元

#### 阿里巴巴(9988)



52周高低位: 167.6元至309.4元  
大行目標價: 271元至373元

大行評估: 麥格理最「牛」看373元, 評級「跑贏大市」。

「跑贏大市」評級。京東昨日在消息帶動下向好, 近期走勢上持續挑戰上市高位368.2元。集團公佈, 將雲與AI業務與京東數科整合, 成立京東科技子集團, 並將成為京東對外提供技術服務的核心。

大行中, 高盛近日重申京東為其中國互聯網首選股之一, 因集團在電子、電器、超級市場及製藥領域的零售規模具領先優勢, 上調目標價至445元, 重申「確信買入」。



## 比特幣狂潮何時了？



比特幣（Bitcoin）於美國時間上周五（8日）升盞近42,000美元的歷史高位後，不足三日時間便暴跌兩成，技術上已算步入熊市。雖然投資者獲利回吐是正常現象，但其幣值短時間裡大上大落，充份說明了這純屬投機炒賣，亦隨時有狂潮爆破的風險。投資者除了要當心血本無歸，港府亦要及早研究投資市場的風險，避免影響外溢到金融甚至實體經濟。

比特幣在2008年金融海嘯後空降橫生，不出十年已成為高風險投資者垂涎的產品。儘管比特幣曾在新冠疫情爆發初期低見約4,000美元，但在環球中央銀行同步放水救經濟後，比特幣又再重現升勢，不僅在上月中旬突破2萬美元，更在新年後衝破4萬美元大關，在短短一個月內爆升一倍。不過狂熱的炒賣風潮並不持久，周日便出現超賣回套，其幣值更在三日內大跌兩成。若連同其他加密貨幣一拼計算，周一的大跌市更抹去約1500億美元，迫得英國金融行為監管局FCA亦出面警告，投資者要準備好「血本無歸」。

## 投資價值遠大於內在價值

這種大起大落的波動並非首見。當比特幣2017年逐漸成為投資者的寵兒時，雖然這只是小眾投資者的玩意，但當年的幣值亦由年初不足1千美元，暴升至迫近2萬美元，升幅達20倍之多。然而這輪升勢有別過往，當中除了也有高風險投資者的參與，機構投資者亦大舉進軍加密貨幣市場。據普華永道的報告發現，包括摩根大通、渣打、花旗和德意志等銀行已開始定期承保這類資產，連帶橋水基金創辦人達利歐（Ray Dalio）亦一改取態，表示「關於比特幣，我可能丟失了某些（用於判斷的）信息，因此很樂意被糾正」。

美元過去大半年不斷貶值，有人視比特幣為黃金以外的避險工具，不少人藉着炒賣加密貨幣賺到第一桶金，甚至保守投資者也開始轉軌。然而，比特幣的投資價值仍然會受制於其內在價值。加密貨幣亦如同其他商品期貨一樣，有其供應上限，但其內在價值並非與實物掛鉤，更不能如原油、黃金、鐵礦石等商品，可用於生產其他消費和工業用產品，使至其價值幾乎完全由觀感決定。再者，縱然加密貨幣與貨幣同是「無中生有」的交易媒介和保值工具，惟後者的交易價值是由政府承認和背書，能起穩定幣值之效，而前者則是全然靠買賣雙方自行決定，並無任何基準可言。即使今天一個比特幣或可換來十塊薄餅，明天卻可能因為人們對其失去信心而變得一文不值。

歷史裡的泡沫爆破的先兆，都總會始於投資產品的價值遭嚴重高估。由17世紀荷蘭的「鬱金香狂熱」、18世紀英國的「南海泡沫事件」和「密西西比公司事件」，再到千禧年初的科網股泡沫，這些經濟泡沫的共通點除了有其幻想支撐，如比特幣可取代黃金在金本位地位的論調，但同時亦離不開人類天性裡的貪婪。尤其是在當下環球資金盛宴下，市場大量游資為抗通漲、保增值，四出尋找不同投資機會，也已將中外的科網股炒至「離地」估值。故比特幣狂潮的非理性現象，只是環境投資市場出現泡沫的一環，而人們通常只能在泡沫爆破後才如夢初醒。

由於投資加密貨幣的風險甚高，港府未來亦要加緊留意加密貨幣的衍生產品和銷售手法，並作出適度監管。尤記得2008年雷曼兄弟破產，當時本港有不少銀行向市民推銷雷曼迷你債券，更標榜這類投資跟債券、定期存款相若，讓認購者誤將風險極高的結構性產品，當成穩陣的收息投資產品。最終次按危機爆發後，投資者手上的迷你債頓成廢紙，畢生儲蓄化成灰燼，苦主數量多達3.1萬人，合共損失數十億元。因此，在加密貨幣的熱潮已成之際，政府雖然不能直接立法禁止炒賣，但仍可從其他方面減低市況動盪帶來的衝擊，以保障投資者在不知情下蒙受損失。



## 美債息上揚帶動美匯反彈 摩根士丹利放棄唱淡美元



### U.S. 10 Year Treasury (US10Y:U.S.)

Real Time Quote | Exchange

Yield | 3:10:54 PM EST

1.134% UNCH (0)



《路透》報道，美元周一（1月11日）走高，延續從上周觸及的近三年低點反彈的勢頭。美國公債收益率飆升，以及美國財政刺激規模加大提振經濟成長前景為美元提供支撐。

美匯指數最新報90.61，升0.16%。

美國當選總統、民主黨人拜登將於1月20日就職，他承諾將增加規模達「數萬億」美元的疫情救助支出，且民主黨控制了國會參眾兩院。

通常情況下，額外支出計劃會促使投資者擔心通脹上升，以及在經濟疲弱的情況下，通脹上升對美元的不利影響，但近幾周美元因美國公債收益率上升而受到支撐。

### 兩年期與十年期國債息差罕聞

美國公債收益率近幾日大幅波動，較長期公債收益率大幅上揚。指標10年期公債收益率周一升至10個月高位，因投資者預期拜登政府將增加支出，且財政部隨後將發行較長期公債。兩年期和10年期美國公債收益率差報99個基點，處於2017年7月以來的最大水平。

需要關注的是，摩根士丹利策略師放棄對美元近期內看跌的預測，稱在「有意義的」財政擴張等因素推動下，「當前美國利率穩態轉變」，釋放出近期跌勢可能告終的信號。

「在美國財政刺激措施出台可能性上升和看跌美元情緒過多的情況下，我們的看法轉為中性，」策略師Matthew Hornbach和James Lord等人在1月9日報告中寫道；同時，他們在尋找「何時轉為看漲的信號」。

### 大摩分析師：沽空美元吸引力減

Hornbach在周一電話中稱：「從風險回報的角度來看，鑑於財政政策前景、貨幣政策前景和通脹上升前景的不確定性，我們認為從現在開始，沽空美元已不再具有吸引力」。

摩根士丹利已經退出一些美元淡倉倉位，如看淡美元兌歐元和兌加元的倉位；該公司現在建議沽空英鎊/挪威克朗，並從沽空美元/加元轉向沽空瑞郎/加元。

### U.S. Dollar Index (DXY)







- 世界500強榜：蘋果、微軟、亞馬遜排名前三，騰訊、阿里位列前十

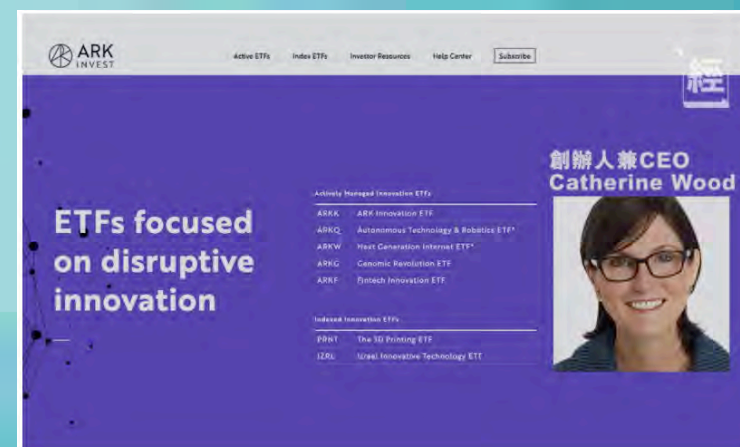
胡潤研究院今日發佈世界500強非國有企業排名，按照企業市值或估值：**\$蘋果(AAPL.US)\$**以14萬億人民幣價值成為世界上最值錢的企業；其次是微軟和亞馬遜，價值均超過10萬億元。中國公司騰訊、阿里位列前十。

	公司	市值 (億元人民幣)	漲幅	總部	首席執行官
1	苹果	139,900	89%	庫比蒂諾	蒂姆·庫克
2	微软	108,200	45%	雷德蒙德	萨提亚·纳德拉
3	亚马逊	106,300	80%	西雅图	杰夫·贝佐斯
4	Alphabet	80,500	40%	山景城	桑达尔·皮查伊
5	Facebook	53,900	43%	门洛帕克	马克·扎克伯格
6	腾讯控股	47,200	76%	深圳	马化腾
7	阿里巴巴	47,000	31%	杭州	张勇
8	伯克希尔哈撒韦	36,200	4%	犹他州	沃伦·巴菲特
9	特斯拉	36,000	760%	帕洛阿尔托	埃隆·马斯克
10	Visa	30,700	32%	福斯特城	阿尔弗雷德·凯利

來源：《華祥苑·華泰·2020胡潤世界500強》

### 五大股票 / 股本證券投資<sup>3</sup>

五大股票 / 股本證券投資 <sup>3</sup>	行業	%
APPLE INC	資訊科技	1.6
MICROSOFT CORP	資訊科技	1.6
ALPHABET INC-CL A	傳訊服務	1.6
AMAZON.COM INC	非主要消費	1.6
FACEBOOK INC-CLASS A	傳訊服務	1.3



### 【美股ETF】女版巴菲特Catherine Wood年回報為股神2倍 連登仔：契媽變了神！

投資 | Dec 18 2020 - 17:07



投資美股的，今年應該不會對Catherine Wood的名字感到陌生。被譽為「女版巴菲特」的Catherine Wood是美國基金公司ARK Invest的創辦人和行政總裁，由她管理的主動型基金ARK創新ETF（美股代碼：ARKK）表現甚好，過去5年的平均年回報率接近40%，這是股神巴菲特的平均水平2倍，難怪被網民封為「神」。

Elon Musk推2021年4大預測 衛星網絡將問世 人類更會重返月球



Elon Musk  
對2021年  
4大預測





1

## Tesla 推動 「完全自動駕駛」方案

Tesla 將在 2021 年推動「完全自動駕駛」（FSD）的訂閱制訂購方案，也就是說人們可以「真正擁有」全自動駕駛車輛

另外，在 2030 年將有 80% 的車主選擇電動車，且幾乎所有車都具有 L5 級自動駕駛能力

2

## 衛星網絡面世

衛星網絡將於 2021 年問世，馬斯克的航太公司 SpaceX 從 2020 年開始就不斷向太空發射聯網衛星，平均每月達到 60 顆，目前累積有 1000 個 SpaceX 的衛星繞地球運行

目前這個衛星網絡「Starlink」已開放部分美加用戶使用，每月收費不到 100 美元，平均傳輸速度會在 50Mbps 至 150Mbps 之間



3

## 人類將重返月球

馬斯克一直對太空非常感興趣，他表示人類將在2021年重返月球，且美國會在今年於月球上舉辦首次「遙控器車」競賽；SpaceX計劃於2021年10月發射獵鷹9號火箭

4

太陽能業務增幅  
將超過電動市場

馬斯克表示，Tesla 的能源公司有機會發展到與「汽車業」相當的規模，甚至在2021年超過電動車

當太陽能比現有的化石燃料更便宜時，全球半數國家和美國幾州的太陽能發電價格，就會低於或等同於現價



[Premier League](#) ▾[Fantasy](#) ▾[Video](#)[Communities](#) ▾[More](#) ▾[No Room For Racism](#)[Sign In](#)[Home](#)[Fixtures](#)[Results](#)[Tables](#)[Transfers](#)[Broadcast](#)[Tickets](#)[Clubs](#)[Players](#)[Managers](#)[News](#)[Social](#)[Youth](#)[Safeguarding](#)[History](#)

## Premier League

More	Position	Club	Played	Won	Drawn	Lost	GF	GA	GD	Points	Form	Next
▾	1 -	Manchester United	17	11	3	3	34	24	+10	36	W D W W W	
▾	2 -	Liverpool	17	9	6	2	37	21	+16	33	W W D D L	
▾	3 -	Leicester City	17	10	2	5	31	21	+10	32	L W D D W	
▾	4 -	Everton	17	10	2	5	28	21	+7	32	W W W L W	
▾	5 -	Tottenham Hotspur	16	8	5	3	29	15	+14	29	D L L D W	
▾	6 -	Manchester City	15	8	5	2	24	13	+11	29	D D W W W	
▾	7 -	Southampton	17	8	5	4	26	19	+7	29	D L D D W	
▾	8 -	Aston Villa	15	8	2	5	29	16	+13	26	D W W D L	
▾	9 -	Chelsea	17	7	5	5	32	21	+11	26	L W L D L	
▾	10 -	West Ham United	17	7	5	5	24	21	+3	26	D L D D W	
▾	11 -	Arsenal	17	7	2	8	20	19	+1	23	D L W W W	
▾	12 -	Leeds United	17	7	2	8	30	33	-3	23	W L W W L	

THANK YOU