

# 新旧经济板块轮动 投资者需留意市况或仍波动

恒指2月份走势与一月颇为相似，指数同样是在月中向高位进发，临近月尾就出现比较急速的调整。恒指2月份最终收报28,980点，2月18日最高曾升见31,183点，全个月仍上升约696点或约2.5%。

2月份港股虽然经历了农历新年长假，但整体投资气氛并没有因为假期效应而有所减退。投资者除了留意公司业绩外，亦关注到外围美股因为通胀预期升温而导致长债息率上涨对不同股票板块的影响。

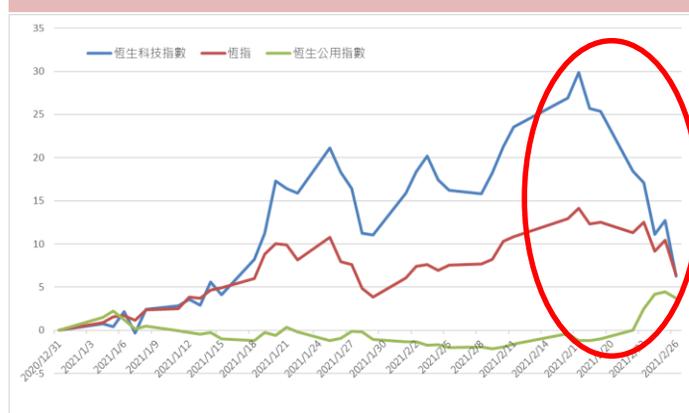
## 三月份公布业绩的十大重磅股#

編號	名稱	收市價*	2月份變幅%*	年初至今變幅%*	業績公佈日
700	騰訊控股	663	-2.8	17.5	2021/3/24
1398	工商銀行	5.06	2.2	0.6	2021/3/29
3690	美團 - W	340	-4.4	15.4	2021/3/30
939	建設銀行	6.23	6.0	5.8	2021/3/29
3968	招商銀行	59.55	0.0	21.5	2021/3/22
1288	農業銀行	2.82	0.7	-0.7	2021/3/30
1299	友邦保險	97.05	3.5	2.2	2021/3/12
9618	京東集團	360	4.1	5.3	2021/3/11
941	中國移動	53.7	13.5	21.5	2021/3/19
3988	中國銀行	2.72	3.4	2.6	2021/3/30

数据来源: Bloomberg; \*计算至2021年2月26日收市价; #只包括于三月公布业绩的十大市值股份

事实上，因为美国债息上升而引起的资金轮动，已在不同股票板块上起了作用。自上年疫症开始不断被受资金追捧的科技股，近期跌幅明显较大。恒生科技指数2月收报8,954点，较2月18日高位11,002点显著下跌约18.6%，亦较1月份下跌约4.3%。相反，一众有派息而估值又相对便宜的传统产业股跌幅相对较温和。甚至乎一向以稳阵及派息吸引见称的公用股，在近日跌市中更逆市上升，基本上体现了资金近日在市场上流向的变化。

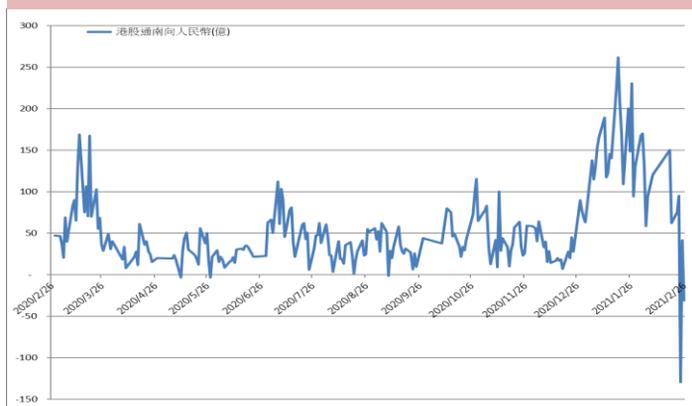
## ► 科技指数近期跌幅较恒指及公用股为大



数据来源:  
Bloomberg

至于今年以来备受市场关注的北水流向，数据上明显见到来自港股通(南向)的北水，自1月19日单日流入261亿元后，资金流向于二月份明显有所回落。临近二月尾，更在2月24日及2月26日分别录得130亿及31亿元流出。但流出份额相对于今年以来净流入资金仍有逾四千亿元人民币的总量计，短期流出的情况仍未算严重，但流入幅度有所下降的趋势则似乎较为明显。

### ➤ 北水整个二月份流入幅度明显较一月下降



数据源:  
Bloomberg

整体大市而言，近日港股调整较集中在估值较高的科技股身上，并未至出现投资者全线抛售股票的情况，所以暂时不用太悲观。事实上，如计算52只恒指成份股在2月份的表现，有37只是上升、15只下跌；头十只升幅最大股份更全部录得单月升15%或以上的升幅，这与过往的“跌市”明显有很大的分别。但投资者仍要留意资金在新旧经济板块轮动的情况是否会持续到三月，并应小心资金在某些板块一出一入时所带来的波幅。

### 三月份头十只升幅最大恒指成份股\*

編號	名稱	收市價*	2月份變幅%*	年初至今變幅%*
883	中海油	9.25	21.4	28.8
27	銀河娛樂	70.9	20.6	17.7
1177	中國生物製藥	8.63	19.4	15.1
1109	華潤置地	36.85	19.3	15.2
857	中石油	2.78	18.3	15.8
1928	金沙中國	36.3	17.7	6.6
16	新地	124.6	17.5	24.6
1113	長實集團	45.55	16.9	14.4
386	中石化	4.29	15.6	23.6
5	匯控	47.3	15.5	16.1

数据源: Bloomberg; \*计算至2021年2月26日收市价

#### 注意事项：

客户可透过证券信息提示服务收到相关新闻及公司发布讯息提示。客户设定「所持证券」提示后，中国银行(香港)有限公司(「中银香港」)手机银行将参考客户的首20只最高等值的所持证券纪录发送「所持证券」名单内之相关新闻及公司发布信息提示。如客户在连续14天内未曾登入中银香港手机银行投资主页，中银香港将暂停提供「所持证券」名单的上述信息及提示。如客户需重新启动提示服务，需重新登入中银香港手机银行重新设定股票组合提示功能。设定「监察组合」提示后，客户可收到「监察组合」名单内之相关新闻及公司发布信息提示。在此提供的数据由经济通有限公司(「经济通」)及/或其第三方信息提供者(「来源公司」)提供，仅供参考之用，而非旨在提供任何财务或专业意见；因此，任何人不应赖以作为有关此方面的用途。中银香港并不会就使用及依赖经济通及/或其来源公司所提供的任何资料而负责或承担任何法律责任。

#### 一般条款：

- 上述产品与服务受有关条款约束，详情请参阅相关宣传品或向中国银行(香港)有限公司(「中银香港」)分行职员查询。
- 中银香港保留随时修订、暂停或取消上述产品与服务以及修订有关条款的酌情权。
- 如有任何争议，中银香港保留最终决定权。
- 如本宣传品中、英文版本有歧异，概以中文版本为准。
- 客户需自行支付使用中银香港手机银行及/或财经APP所产生的相关数据费用。

#### 风险披露声明：

以下风险披露声明不能披露所有涉及的风险亦不会考虑中银香港概不知情的个人情况。在进行交易或投资前，尤其是在您不确定或不明白以下风险披露声明或进行交易或投资所涉及之性质及风险的情况下，您应负责您本身的独立审查或寻求独立的专业意见。您应按本身的承受风险能力、财政状况、投资经验、投资目标、投资期及投资知识谨慎考虑是否适宜进行交易或投资。

#### 证券交易的风险披露声明：

证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

#### 美国股票的注意事项

投资美国证券前应充分了解有关详情、风险、收费及注意事项。阁下应自行寻求有关税务之专业意见，包括但不限于进行海外投资时可能涉及之遗产税及红利预扣税等税务责任。美国证券投资服务不适用于美国人士，亦可能只限在某些司法管辖区提供。任何人士于作出投资前，应寻求独立咨询，考虑有关投资是否适合阁下。由于服务器需要定期进行维护服务，系统于下列时间将不能提供美股交易、资金调拨、检查所持证券及公司行动服务：香港时间星期六上午11:30 – 下午4:30。另为配合美股系统于美国深夜时段进行系统维护，系统于下列时间将不能提供美股交易、资金调拨及公司行动服务(查询功能则维持正常)：香港时间每日下午12:45至下午2:15(适用于美国的标准时间 - 由11月第一个星期日至3月第二个星期日)或上午11:45至下午1:15(适用于美国的夏令时间 - 由3月第二个星期日至11月第一个星期日)。

#### 免责声明：

财经APP为第三者的流动应用程序(「第三方流动应用程序」)。第三方流动应用程序的使用条款须受供货商的有关条款所约束。中银香港并非第三方流动应用程序的供货商，中银香港既就不就有关产品及/或服务上之一切作出任何保证，或对于使用其产品及/或服务时所构成之后果负责。客户如对第三方流动应用程序内之产品及/或服务有任何疑问、意见、索偿、投诉及或纠纷，请直接与有关供货商联络。中银香港恕不承担任何责任。中银香港并无审阅或核实且概不就使用该第三方流动应用程序内的信息或其刊载或提供的数据、产品或服务或私隐惯例所产生的任何损失承担责任(不论疏忽或其他方式)。透过建立与第三方流动应用程序的链接，中银香港并非认同或推荐该流动应用程序所刊载或提供的任何信息、数据、产品或服务，中银香港亦概不就该等流动应用程序所刊载或提供的信息、数据、产品或服务的任何的不确或失当负责。请审阅有关第三方流动应用程序载有的条款及条件、相关免责声明及私隐政策。阁下需注意由于交易价格有时可能会非常波动，第三方流动应用程序所提供的股票及/或外汇报价仅供参考之用。所有报价取决于市场情况，请注意该等报价并非反映真实的交易价，交易价可能与第三方流动应用程序的报价有别，阁下不应依赖任何于第三方流动应用程序上所显示的价格信息于中银香港手机银行进行任何股票及/或外汇交易。有关交易的成交价有机会与阁下于(i)浏览第三方流动应用程序时，及/或(ii)于中银香港手机银行提交交易指示时，的价格不同。在任何情况下，交易的成交价以当时的实际价格为准。

上述数据仅供参考之用并只在香港以内派发。绝不构成任何要约，招揽或建议购买或出售上述的任何产品。如对投资或其他服务有任何疑问，请致电中银香港个人客户服务热线3988 2388。本档无意向派发本档即触犯法例或规例的司法权区或国家的任何人士或实体派发，亦无意供该等人士或实体使用。本文件所提供的数据及/或意见并不代表中银香港的立场。中银香港对此并不承担任何责任。本档并无就其中所述任何投资是否适合或切合任何个人人士的情况作出任何声明或推荐，亦不会就此承担任何责任。在作出任何投资决定前，投资者应考虑产品的特点、其本身的投资目标、可承受的风险程度及其他因素，并适当地寻求独立的财务及专业意见。本档不构成对任何人作出买卖、认购或交易在此所载的任何投资产品或服务的要约、招揽、建议、意见或任何保证且不应被视为投资意见。客户不应依靠此档之内容作出任何投资决定。文件内之图表及例子仅供参考，并不能作任何编辑、复制、摘录或以任何方式转发给公众或其他未经中银香港核准的人士，亦非旨在提供任何投资意见或回报保证，因此，任何人不应赖以作为有关此方面的用途。

本档由中银香港刊发，内容并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。