



京華山一

Core Pacific - Yamaichi

資金流向監察 Fund Flow Monitor

14/09/2020

資金流 vs 市值變動

板塊	資金流	市值變動
醫藥及醫療保健	(1.81%)	(3.09%)
券商投資	(2.92%)	(3.93%)
互聯網和軟件	(0.73%)	(2.68%)
IT 硬件和分銷	(4.34%)	(4.34%)
教育	(3.15%)	(1.10%)
內房	(0.36%)	(2.72%)
媒體	(0.95%)	(3.01%)
食品與飲料	(0.41%)	(1.87%)
生物醫藥	(0.56%)	(0.05%)
電信設備與服務	(10.36%)	(1.20%)
殼	(2.22%)	6.47%
紡織與服裝	0.50%	0.98%
內銀	(0.15%)	(0.29%)
創業板	(1.12%)	(1.99%)
煤炭	(2.84%)	(1.07%)
港口及物流	0.88%	0.46%
礦業	2.06%	(3.19%)
餐飲	(0.95%)	3.48%
綜合企業	(0.24%)	(1.28%)
消費者體育用品	1.04%	(1.60%)
金屬與材料	(0.58%)	(2.40%)
物業代理及管理	(0.45%)	(4.49%)
香港地產	(0.18%)	0.36%
半導體	(15.81%)	(15.60%)
恆生指數	(0.29%)	(0.45%)
國企指數	(0.51%)	(0.80%)
科技指數	(0.74%)	(1.55%)
市場	(0.65%)	(1.54%)

一週回顧：

✍️ 港股上周於近期低位表現反覆，板塊資金流維持疲弱。港股上周在中美貿易戰升溫的陰影下表現受壓，且成交金額萎縮，反映投資者觀望情緒濃厚。最終，恒指上周五收報 24,503 點，總結全周共下跌 192 點或 0.8%。上周強勢板塊數量由 9 個下降至 4 個，至於弱勢板塊數量由 10 個回落至 9 個。其中，只有港口物流和紡織與服裝處於強勢區。

本週投資主題：

✍️ **博彩：**我們留意到資金從 7 月下旬開始關注該板塊。隨著廣東省在 8 月恢復珠海赴澳個人游簽注，而中國將於本月 23 日重新開往澳門的自由行，中國逐步放寬旅客訪澳限制將推動澳門博彩業走出歷史谷底，從而推動澳門博彩公司恢復盈利能力，投資者相信部份濠賭股今年第四季有望回復 EBITDA 盈利。上周而言，永利澳門(1128)和銀河娛樂(27)為板塊錄得較多資金流入的股份。

✍️ **消費運動服飾：**我們留意到板塊從 6 月下旬開始再獲資金持續關注。投資者相信內需如運動用品的經營環境在下半年將逐步改善，需求復甦帶動運動服飾公司回復盈利增長。安踏(2020)為上周板塊錄得較多資金流入的股份，公司上半年純利按年下跌 28.6%至 16.6 億元人民幣，公司計劃由批發轉型為直面消費者模式，有助公司提升出廠價格。李寧(2331)上周亦錄得不俗資金流入，公司公布上半年核心純利按年升 22%，市場認可其強大品牌將能夠提升定價能力和產品利潤。

