

- [点击关注，持续收看精彩内容](#)

8月2日，市场避险情绪升温，A股港股全天低开后震荡走低，港股互联网龙头集体重挫。其中，腾讯控股盘中最大跌幅3.81%，跌破此前3月15日295.4元/股的底部价位，再创年内新低，尾盘跌幅收窄至1.54%。快手收跌3.35%、美团收跌2.11%。

图片来源：Choice数据

近期，宝盈基金

张仲维在接受《红周刊》独家专访

时深度探讨了科技股

投资逻辑，并分享了他对当前时点港股市场投资机会和 risks 的看法。他长期重仓配置互联网科技龙头，对以腾讯和美团为首的互联网科技龙头接下来的配置价值有自己的独到见解。

在他看来，其实互联网和消费股大同小异，比如外卖到家就与人们的消费紧密相连，短视频里的电商广告也是一种消费，互联网公司自身的阿尔法。“在政策上可以明显看到，

最差的时点已过。现在

等待的是整体宏观经济基本面的恢复

，同时它们都

有自身增长的逻辑，比如外

卖，国内外卖的增速是高于GDP和大部分消费的增速。”

他进一步分析道：“去年之前，互联网公司为了抢占市场份额进行大规模的补贴用户，使得利润没有展现。当前中国经济增速放缓，各个领域各个环节份额也比较固定，补贴用户活动会减少，那么，

降本效应会帮助这些公司提高利润增速

。所以，我认为整个互联网公司未来在收入端，增速和份额上已经相对稳定；在这个利润端释放的过程中，当股价和估值都比较低的时候，性价比也是很高的。”

张仲维指出：“因为美联储加息

，今年美国科技股表现非常惨淡，像英伟达已经从高位回撤50%以上，这反映的是这些科技股担心加息

导致其估值收缩，港股也一样。不管是港股科技股，还是A股的TMT，其实都具有联动性。

港股的科技股主要分两部分，一部分是互联网，例如腾讯、美团和快手；另一部分是硬件公司，如舜宇光学、思摩尔国际，以及比亚迪电子这类供应链公司。这两类跟美股和台股高度联动，

从股价调整看，近期美股的一些利空消息对股价的影响比较小，经过美股股价长时间的大幅修正，以及人们对美联储加息的高预期，我相信它们有机会。

如果中国宏观经济好转，美股不跌，A股的消费股以及TMT股都会起来，现在火热的A股新能源也可能会暂时休息。总结

下来，

港股互联网科技龙头，现在都面临的是宏观环境问题，公司本身还是非常优秀。”

就三家

互联网龙头来

说，他短期比较看好消费和

短视频。“从业务看，公募持仓最多的互联网科技龙头，

一半业务是游戏，但到目前为止还未给批版号

；第二部分是广告，其受到宏观经济的影响较大；第三部分是支付跟金融业务，这

但可以看到消费和短视频在二季度已经开始往上走，长远来看都是非常优秀的公司。

专访中，张仲维还就工业机器人、元宇宙、新能源等当下热门赛道的配置价值表达了自己的观点，戳[链接阅读全文](#)>>《

[对话宝盈基金张仲维：科技板块目前性价比最高的是电子和互联网，元宇宙、工业机器人或是下一轮“风口”》](#)

（文中观点仅代表嘉宾个人，提及个股仅做举例分析，不做买卖建议。）

[#港A股集体重挫#](#) [\\$腾讯控股](#)[\\$美团-W](#)[\\$快手-W](#)