

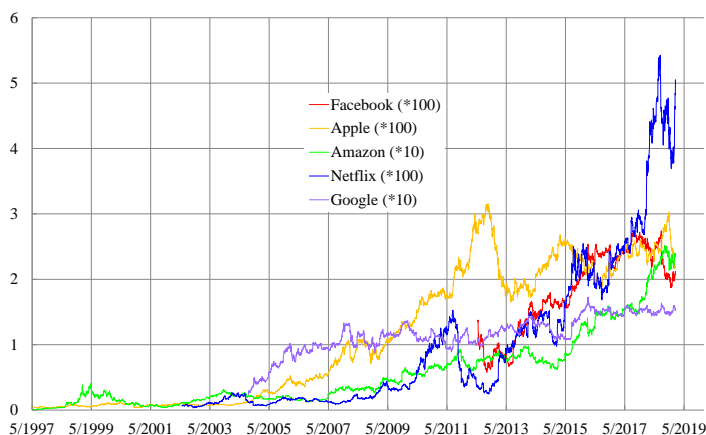
《經濟日報》全版專欄〈一名經人〉

科企發跡有早遲 每四五年炒一次

五大美國科技股 FAANG 相信大家耳熟能詳。近期有些受醜聞困擾而已先行插水，而事實上納指亦已由高位插水過逾兩成，科技股炒完了未？今次從這五隻看看玄機。

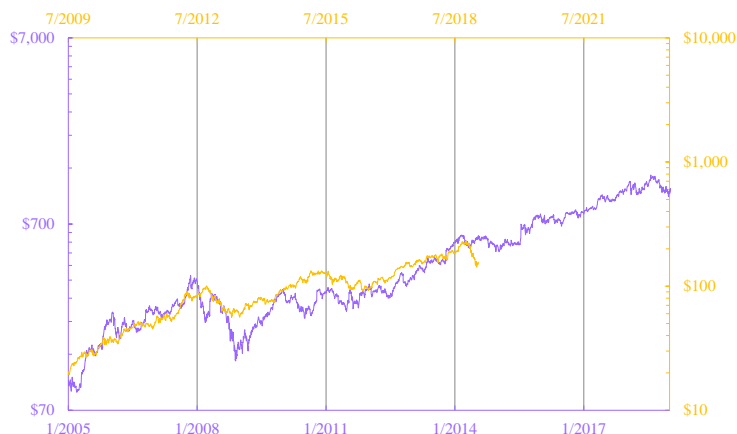
先看這五隻科技股各相對科技主板的表現。圖一為各對納指比例，為便同示一圖，這五比例分別倍大了十或百倍。細心觀察，即見這五科企有先發跡的，亦有後起之秀；這倒合理，畢竟五企的科技內涵各有出入。譬如 Google，早在上潮科網後打低 Yahoo，先行發跡。Apple 上市雖逾三分一世紀，但發力不靠電腦而靠電話，故海嘯後才爆升。Amazon 也上市已久，但早年賣書，近年才有砌贏傳統零售之勢，與 Netflix 同屬後起。

圖一：FAANG對納指比例

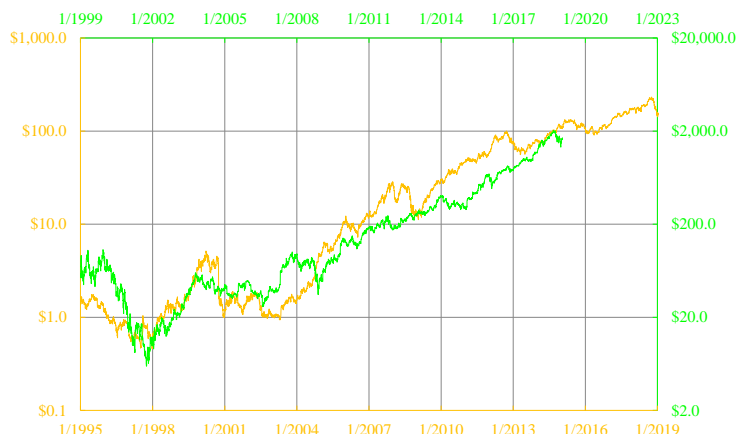


知道這些歷史，現在可拼圖了。上指 Google 行先，Apple 次之，而兩者相距四、五年。圖二所見，按 Google 經驗，Apple 股價料仍會持續上升，但升速已變得穩定。

圖二：Google與Apple

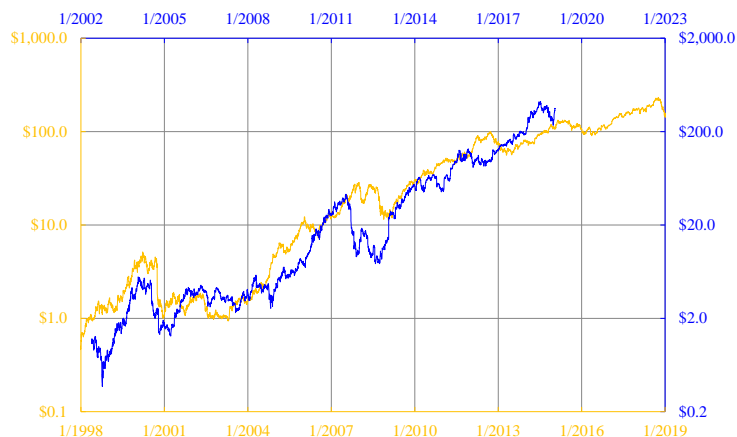


圖三：Apple與Amazon



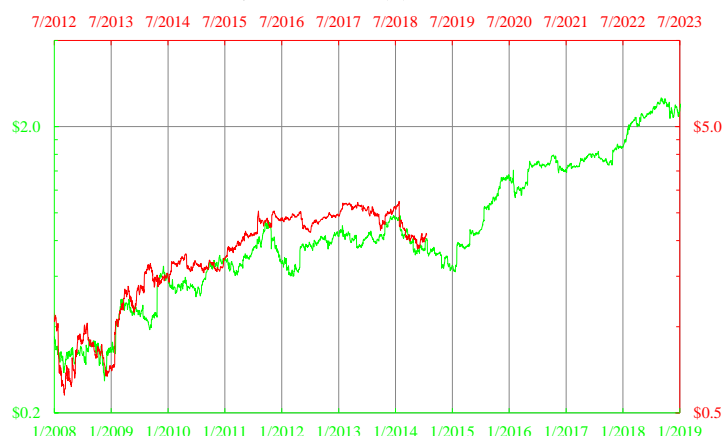
至於 Apple 與再後起的 Amazon，圖三所見，兩者相差四年，料 Amazon 也續升，但升速將會轉慢。至於圖四所見，Netflix 也是滯後 Apple 四年，自然也續升但轉慢。

圖四：Apple與Netflix



最後圖五所見，Facebook 可能是最後起之秀，遲 Amazon 四年半，先跌後升。

圖五：Amazon與Facebook



羅家聰
環球金融市場部