

股市一週回顧及展望

新冠狀病毒疫情在全球各地轉趨穩定，各地新增病例明顯下降，本港亦已錄得連續 20 日沒有新增本地感染個案，各行各業及中小學亦將會相繼復工復課，經濟活動將會重新再上軌道。上週美國有多個焦點數據公佈，首先是美國商務部公佈 3 月貿易數據，數值為逆差 444 億美元，較市場預期的 400 億美元為高，市場焦點之一的對華貿易逆差為 118 億美元，數據是自 2004 以來最低。3 月美國出口急跌接近一成至 1,877 億美元，是有史以來單月最大跌幅，進口數字亦下跌 6.2% 至 2,322 億美元，是因 3 月屬疫情爆發月份嚴重影響美國經濟活動所致。4 月新增私人企業職位減少 203.6 萬個，較市場預期為佳，但數據是自 2002 年有紀錄以來最差，資料顯示職位集中減少在服務業、貿易及建造業等行業上。上周首領失業救濟人數 317 萬，按周減少 67.6 萬人，略高於市場預期的 305 萬人，過去七周累計 3,350 萬人。截至 4 月 25 日止當周，美國續領失業救濟人數 2,264.7 萬人，按周增加 463.6 萬人。市場焦點非農就業職位減少超過 2,000 萬個，與此前多項數據一樣是有紀錄以來最差，但符合市場預期，失業率也急升至 14.7%。股市表現方面，隨著美國陸續繼續有多個州份解封，經濟活動將會重上正軌，配合早前聯儲局救市措施，甚至預期會在明年將利率降至零，投資市場突然之間籠罩一片樂觀情緒。其實自 2 月份疫情爆發股市從高位反覆下跌後，道指已反彈逾 50%，納指更反彈至距離高位只有數百點，今年以來已逆轉倒升 1.6%，個別科技龍頭如 Amazon 股價更已升破早前高位，在特朗普開始要為年底大選準備「政治籌碼」威脅對美再次發動貿易戰下，相信股市再上空空間已經相當有限，股市將會進入一段整固階段。道指最新收市報 24,331 點，標指收報 2,929 點，納指則收報 9,121 點。

本港方面，五一黃金周假期結束，北水重臨，恒生指數跟隨外圍股市反覆做好，重上 24000 點水平，但仍然未走出自 4 月起 23600-24700 點小型橫行格局，除非中美貿易戰或疫情有突破性發展，否則相信短期內仍然擺脫不了好淡爭持情況，最新收報 24230 點。港交所(388)公佈首季業績，純利按年下跌 13.3% 至 22.62 億元，遠較市場預期為差，首季平均每日成交金額按年大增 2 成至 1,209 億元，其中股本證券產品平均每日成交金額按年上升接近 4 成至 1,034 億元，但衍生權證及牛熊證平均成交金額卻較為疲弱，按年下跌 35% 至 175 億元。滬深港通北向交易的平均每日成交金額按年大增 1 倍至 780 億元，創自有紀錄以來新高。特別一提的是港交所同時宣布行政總裁李小加於今天(7 日)通知董事會其擬於現時合約在 2021 年 10 月底屆滿時不再重續集團行政總裁合約，但承諾繼續領導集團直至繼任者任命之時。股價表現方面，由於業績差於市場預期，股價於公佈後急跌 8 元，最低見 243 元，但在 50 天線水平見初步支持，收報 242.8 元。本週強勢股非小米(1810)莫屬，有報告指出印度首季智能手機出貨量按年升 1.5% 至 3,250 萬台，按品牌劃分小米出貨量按年升 3.4% 至 1,010 萬台，市佔率超過三成居首位。報告亦指出期內智能手機的平均銷售單價按年升 5.5% 至 171 美元，200 美元以下的手機佔整體市場的 76.2%，分析指期內線上銷售按年增長 9%，主要受惠新機推出，加上折扣吸引及有回贈計劃等。此外，五一黃金周期間小米 5G 手機總銷售佔比超過一半，反映市場對 5G 手機的需求殷切，除此之外，智能家居電器及其他產品如小愛音響、小米手錶等銷量亦錄得逾兩倍增長，顯示消費者對智能家居需求強勁。股價表現方面，在突破 10.3 元區間頂部後，股價一口氣升穿 10.6 元上一次高位，基乎收於全週最高位 11.2 元。

南方匯發投資研究部

免責聲明

披露：編寫研究報告的分析員(們)特此證明，本研究報告中所表達的意見準確地反映了分析員(們)對此公司及其證券的個人意見。分析員(們)亦證明分析員(們)沒有，也不會因本報告所表達的具體建議或意見而得到直接或間接的報酬。重要聲明：此文章只作提供資訊，純粹作為參考之用，並不構成買賣建議或任何要約或邀請購入或出售或以其他方式交易本報告提及的證券，亦不代表南方匯發國際有限公司之立場。此報告和報告中提供的資訊和意見，乃根據相信可靠及準確之資料來源編製，南方匯發國際有限公司並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證或聲明。南方匯發國際有限公司，子公司或其他關聯公司(統稱“南方匯發”)或其各自的董事、管理人員、合夥人、代表或僱員，因而並不承擔因任何形式使用本文章之全部或部份內容而直接或間接引致之任何損失承擔任何責任。本報告所載資訊和意見會或有可能沒有任何通知而變動或修改。本文章之版權及所有權利均受保護及歸於南方匯發國際有限公司，在未經南方匯發明確指示下，任何人士或團體均不得將本刊物之任何部份以任何形式發放、使用或轉載。南方匯發成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及僱員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。