

股市一週回顧及展望

美國股市本週經歷如坐過山車，在週初時仍然牛氣衝天，納指更首次突破一萬點大關，曾高見 10086 點，多隻大型科技股如蘋果及亞馬遜等相繼創出歷史新高，正當市場充滿樂觀情緒下，突然有消息傳出美國有機會出現第二波疫情，投資者立即擔心美國會不會重新封鎖經濟活動，週四道指開市已經下跌超過五百點並且不斷走低，最終單日下跌超過 1800 點，開始有懷疑是自三月份的反彈浪正式完結或只是一輪升浪後的正常回吐？週五美國財長姆欽立即向市場派發定心丸，指出美國不能再次因為新冠病毒疫情而出現經濟停擺，而未來一個月內將會超過 1 萬億美元抗疫資金出籠，相信經濟活動亦不會受太大影響，惟美國疾控中心官員發出警告，指出若感染數字有再度上升趨勢，就應該重新執行嚴格的防疫措施，包括暫停日常社交活動等，此為後市帶來不確定因素。週五美股輕微反彈，道指最終收報 25,605 點，標普 500 指數收報 3,041 點，納指則收報 9,588 點。

本港方面，憂慮疫情二度爆發加上市場有傳美國或就港區國安法加強限制美國資本經香港流動的消息，恆指本週先高後低，儘管連跌 3 日，但累計亦只是下跌 755 點，力保 24300 點關口，與外圍相比下算有交代，最終收報 24301 點。資金輪流炒作個別板塊，表現較為強勢的有如新世界(017)及會德豐 (020) 私有化交易的九龍倉置業(1997)，兩者皆有超過 3% 升幅。市場另一焦點是早前強力反彈追落後的大笨象匯控(0005)及恆生 (011)，早前亞太區行政總裁王冬勝高調聯署支持港區國安法，美國國務卿蓬佩奧指出匯控這種向內地「展示忠誠」的做法未必能獲取中方的信任，而內地將會繼續利用集團在中國的業務作為對抗英國的其中一項政治籌碼，集團好可能出現兩面都不討好局面，其他企業應該以匯控今次的經驗作為一個警示。股價表現方面，兩股是本週表現最差藍籌，下跌介乎 7-9%，分別收報 37.3 元及 129.5 元。另一強勢到不得之了的個股美團(3690)再破新高，有大行發表研究報告指至 2025 年其公司外賣業務將可佔中國整體食品消費市場的 6% 大幅上升至 15%，預期日均訂單將超過 1.14 億宗，相等於公司人均每月訂單為 2.4 宗，亦調高今年純利預測至 47.8% 及 42.6 億人民幣。股價表現強勁，週初曾輕微回調至 150 元附近，但該水平已見大量買盤吸納，其後股價再度回升，更曾一度升穿 170 元大關，最終收報 165.6 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）對該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。