

股市一週回顧及展望

全球科技股經過早前一輪升勢後，本週四納指突然急挫，兩日累計曾急跌超過一千點，市場有指今次納指小股災其中一個起因是由於 Tesla 股價大幅波動引起。Tesla 股份由年初不足 100 美元計起累計已經急升超過 6 倍，再加上上月一拆五等消息刺激，高位曾升至 500 美元大關，總市值超越 4,600 億美元！但週三有消息指公司第二大股東英國基金公司 Baillie Gifford 減持其 Tesla 持股由 7.67% 減至 4.25%，儘管基金發言人表示相關操作只是基金內部技術調整倉位，待股價跌至合理水平後會重新買入持有，其言論未有為股價帶來正面作用，連帶其他科技股亦被拖累下跌，蘋果兩日累計曾大插 15%，亞馬遜亦曾下跌超過一成。數據表現方面，美國上月新增非農就業職位為 137 萬個，較場預期的 132 萬個為佳，失業率更跌至 8.4%，遠超較市場預期的 9.8%。美股表現方面，道指最終收報 28133 點，標普 500 指數收報 3426 點，納指則收報 11313 點。

港股方面，恒生指數成份股季度調整將於下周一開市生效，除了首次有第二上市的阿里巴巴（9988）及同股不同權的小米集團（1810）公司染藍外，今次成份股比重亦大執位，為了迎合市場大趨勢，科技股板塊比重增加。市場有傳印度監管部門禁止人民使用 118 款來自內地的應用程序，其中包括股王騰訊（700）旗下人氣手遊「PUBG MOBILE LITE」及百度等，市場擔心禁令還會進一步擴大至其他範疇，騰訊管理層隨後立即表示用戶私隱和數據的保護一向都是公司高度重視的價值，將主動接觸印度有關部門，並加強配合及溝通以化解當前糾紛。股價表現方面，騰訊近月在高位整固，在 500 至 560 元之間徘徊，本週再一次在高位 558 元回調至週五收市價 518 元，投資者若博短線反彈可於 510 元附近作部署，目標價在區間頂部約 550 元左右，並留意近期區間底部 500 元能否企穩，若然跌穿應先行止蝕。

年內另一隻勢不可擋股份港交所（388）再有利好消息，除百勝集團（9987）將在下週四上市外，阿里巴巴（9988）旗下螞蟻集團將於本月底尋求聯交所批准上市，並擬於下月上市，A/H 集資規模逾 300 億美元。另一方面，市場有傳兩隻在香港與內地交易所買賣基金互掛計劃下的 ETF 即將在香港聯交所上市，該兩隻基金將透過人民幣境外合格機構投資者（RQFII）身份分別將其資產的至少 90% 投資於一隻獲中國證監會批准且目前在深交所上市的基金。分析相信此舉將可加強中港資本市場互聯互通，可深化內地與香港的資本市場合作，對港交所股價會有正面影響。股價表現方面，本週初曾升至歷史高位 397.8 元，距離 400 元大關僅一步之遙，相信升穿該水平亦只是時間問題，但股價自三月起累計升幅已經接近 9 成，持貨者因累積一定升幅，當然可以繼續持有，但現水平買入的話約跌穿上一次橫行底部約 368 元或需要先行止蝕，最新收報 380.6 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。