

股市一週回顧及展望

本週全城聚焦在美國大選前的最後一次聯儲局議息會議，一如預期維持利率於 0 至 0.25 厘不變，市場在意的是聯儲局的會後聲明，當局表示受到疫情影響，按照現時經濟恢復進度，預計低息政策會至少維持到 2023 年底，同時亦指出會密切留意通脹數據。市場分析指聯儲局將採取更溫和的貨幣政策，維持一段較預期更長的一段時間，並且在未來幾年將轉化為最低利率。根據聯儲局會議記錄，利率預期中位數值將維持超低水平直到 2023 年，當中只有 4 名委員預計 2023 年前最少會加息一次。在會議紀錄中，由於經濟受到疫情嚴重影響，委員承諾將動用任何手段來支持經濟復蘇，每月將維持購買 800 億美元美國國債及 400 億美元 MBS。聯儲局主席鮑威爾在會議後發表講話，指出美國本土的經濟復蘇較預期為快，但由於疫情仍然反覆，加上中美關係等因素，不確定性仍然很高，未來經濟活動很可能會放慢。根據聯儲局的中位數預測，今年美國的 GDP 將萎縮 3.7%，而 6 月份的預計則萎縮 6.5%，但到年底失業率將有望降至 7.6%。

本週市場另一焦點是「短片分享平台 TikTok 事件」，美方表示由於有證據顯示中國政府透過相關應用程式正威脅美國國家安全，包括收集美國國民個人資訊及網絡活動等資訊，美方將透過降低中資應用程式的功能性以保障美國用戶。特朗普上月初簽署行政命令禁止美國個人及企業與中國字節跳動旗下短片分享平台 TikTok 及騰訊（700）旗下微信海外版 WeChat 交易，本週美國商務部將禁令升級，直接禁止國民下載 TikTok 及 WeChat 並將於 9 月 20 日起生效，在禁令中 WeChat 及 TikTok 將不能再向美國國民提供、更新或維持服務，同時不能透過在 WeChat 進行轉賬及交易。

美股表現方面，道指仍然在本月的橫行區間 27500-28300 點之間遊走，暫時未有明確方向，而納指走勢較為偏弱，雖然在 50 天線有初步支持，但本週跌穿上星期低位，曾下試 10600 點水平，逞一浪低於一浪格局，若失守 10000 點重大心理關口，相信可以初步確定納指自 3 月升浪已經完結。道指收報 27657 點，標指收報 3319 點，納指則收報 10793 點。

本港方面，恒指仍然未擺脫本月橫行格局，在 24200-24800 點之內徘徊，可能受新股市場氣氛熾熱影響下，資金流入新股市場，大市交投亦回落至一千億以下水平，相信要待下月初資金回流股市後大市才有較明確方向，恒指最新收報 24455 點。最近新股市場氣氛熱鬧，相信港交所（388）最為受惠，再有外媒消息指字節跳動競爭對手快手尋求最快今年在港申請上市，目標估值達 500 億美元。除此之外，市傳多間公司將會於本月至下月初公開招股，包括生物科技板塊代表嘉和生物及內需品牌龍頭藍月亮，相信新股市場會再度掀起熱潮。

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。

另一市場熱烈討論股份亦是散戶愛股大笨象匯控(005)終於有好消息出台，有傳歐洲央行官員正研究是否應該繼續禁止銀行派發股息，多名官員認為若再延長禁令將是弊多於利，會議間討論是否應該容許資本充足、有能力支付股息的銀行先行恢復派息，同時亦將會參考相關經濟數據及銀行本身業務等指標，再決定是否容許銀行股恢復派股息，相信對一眾小股民絕對是一大喜訊。股價表現方面，股價逞現陰乾式下跌，接連跌穿 52 過低位，曾低見 30.85 元，若冇貨散戶絕不建議現階段入市，最低限度宜先待股價企穩後再作部署，最新收報 30.95 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。