

一週回顧及展望

本週美國在眾多利好消息下三大指數再創高峰，首先聯儲局公佈 3 月份議息會議紀錄，官員普遍認為儘管在疫情持續受控情況下，距離經濟全面復蘇路途仍然遙遠，短期內將會維持貨幣寬鬆政策，市場將之解讀為收水無期，絕對為利好大市訊號。經濟數據方面，美國 3 月生產者物價指數(PPI)為 1%，遠較預期的 0.5%為高，核心指數則為 0.7%，亦較市場預期的 0.2%高。初請失業金人數為增加 1 萬 6 千人，較市場預期的減少 4 萬 8 千人為差，而非製造業 PMI 指數則 63.7，較預期的 59 為佳。中概股表現略為反覆，美國商務部週四公佈新一輪制裁名單，多間中國機構被指涉嫌興建軍方使用的軍用電腦，對國家安全構成威脅，禁止美國人民投資以上公司。指數表現方面，資金重新投入大型科技類股份，Alphabet (GOOG)、Amazon (AMZN)及蘋果(AAPL)等表現跑贏大市，當中 Google 母公司 Alphabet 更創下 2,289 美元歷史新高，推高道指與標普 500 指數分別再創新高。道指收市報 33,800 點，標普 500 指數收報 4,128 點，納指則收報 13,900 點。

港股方面，恒生指數在長假期後表現反覆，受到內地股市因收水恐慌反覆下跌影響，未能承接外圍股市升勢，兩度上試 29,000 點不果，反覆回落至 28,600 點水平，最新收報 28,698 點。本週最大新聞非股王騰訊(700)大股東減持消息莫屬，大股東 Prosus 通過附屬公司 MIH TC Holdings 以 595 元配售 1.92 億股騰訊股份，相當於已發行股本的 2%，完成後持股比例由 30.9%降至 28.9%。Prosus 管理層表示將會利用出售騰訊所得資金以增加公司財務靈活性作一般企業用途，如上一次配股一樣，承諾至少在未來三年內不再出售任何騰訊股票。在消息公告後，股價有輕微沽壓，但較 2018 年上一次配售股份的情況相比市場明顯冷靜得多，股價只是略為下跌後即時收復失地，收市報 620.5 元。

內地市場監管總局於週六公佈已經完成對阿里巴巴 (9988) 在內地網上零售市場涉嫌違規要求商戶二選一的調查，認為阿里利用自身市場支配地位，不法打壓商戶合理營商環境，決定對阿里巴巴的壟斷行為作出破紀錄的罰款 182.28 億元人民幣處分，金額相當於集團於 2019 年內地營業額的 4%，是中國反壟斷法實施後最大的單一罰款事件。阿里巴巴管理層其後回應事件，表示「誠懇接受，堅決服從」，並表示「處罰是對我們的警醒和鞭策」。市場對此破紀錄罰款未有太大反應，反而認為消除對公司不利因素，長遠而言對股價反而有利。

新股市場方面，再多一隻大型中概股回流香港二度上市，全國最大網上旅遊服務平台攜程 Ctrip 於本週四起招股，公司將發行 3,163.56 萬股，每股招股價上限為 333 元，入場費最高 16,817.78 元，集資最多 105.35 億元。攜程於美股近期走勢相當一般，自從上個月中創出歷史新高 45.14 美元後，出現一浪低於一浪的見頂回落跡象，方貨投資者不建議參與是次招股，有興趣亦應該待上市後股價企定才決定是否入市。

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。