

股市一週回顧及展望

香港股市可謂一波未平一波又起！新冠狀病毒疫情才剛剛稍為減退，香港人再次面臨另一可能較疫情更為嚴峻的議題「港版國安法」！全國人大會議在上週五正式開幕，內地傳媒報道指其中一項非常矚目議程就是審議「建立健全香港特區維護國家安全的法律制度和執行機制」草案，該草案將會以列入基本法附件三形式進行，凡屬附件三的條例「可以不用經過本地立法程序直接在港生效」，當中涉及的相關罰則及細節等則有待人大常委會討論產生。相關消息一出，尤如一枚震撼彈投到市場，傳媒報道直指一國兩制名存實亡，香港國際金融中心地位將正式「玩完」之聲此起彼落，走資情緒高漲，港匯立即受壓，直至周五收市每美元兌港元報 7.7558，較上日下跌 31 點子，港元 12 個月遠期匯率亦與港匯差距繼續擴大，與即期港匯差價達 800 點子報 7.8358，創自 2000 年以來最大匯差。

中美緊張關係再度升級，美國總統特朗普斷言中方若在港落實「港版國安法」，白宮團隊正研究回應措施，不排除使用任何手段，中港也會為此負上沉重代價。首當其衝的是在美國上市的中概股，美國參議院上周三通過一項被視為「針對中國企業」的法案，條例指出若上市公司未能證明其不受外國政府控制及連續 3 年未能遵守上市公司會計監督委員會的審計要求，將會被禁止在美國交易所進行交易，換言之阿里巴巴、京東等中概股或會面臨被除牌危機。股市表現方面，道指受惠疫苗臨床試驗效果理想，一口氣衝上 24600 點水平，其後在高位整固，道瓊斯工業平均指數收報 24,465 點，標普 500 指數收報 2,955 點，納指則收報 9,324 點。

港股方面，上週較早時間恆指跟隨外圍股市上升，曾高見 24500 點水平，但「港版國安法」消息一出，情況急轉直下，一口氣跌穿早前超過一個月橫行區間底部 23500 點及 23000 點大關，儘管會有零星反彈，相信短期內仍然會是反覆尋底格，最新收報 22930 點。儘管大市氣氛急轉直下，仍然有個別個股值得留意，港交所（388）絕對是是次中概股危機中的受害者。有內地傳媒報道指於美國上市的內地第二大電商京東於下周申請在港第二上市，預計最快 6 月初招股，集資金額約 30 億美元。在有傳大量中概股回流香港作第二上市的情況下，股價節節上升，曾高見 274 元，創逾三個月新高，氣勢如虹，只是週五跟隨大市回吐，最新收報 259 元。另一電商阿里巴巴(9988)公布截至 3 月份全年業績，集團總為收入 5,097.11 億人民幣，按年大增加 35%，主要受惠中國零售商業業務及雲計算的強勁收入大增長所致，純利錄得 1,492.63 億元，按年大升 70%，每股盈利為 7.1 元，非公認會計準則淨利潤則為 1,324.79 億元，按年增長 42%，數據較市場預期為高。股價表現方面，情況與股王騰訊（700）相若，有趁好消息出貨跡象，阿里巴巴週五在美國收市跌穿 200 元，收報 199.7 元，折合港元約 195 元，較本港收市價 198.2 元再下跌 3 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。