

股市一週回顧及展望

「港版國安法」事件本週成為全球股市焦點，美國國務卿蓬佩奧在本週較早時間已表示將會向國會報告指出香港已不再享有以往「一國兩制，高度自治」的環境，警告不再保證獲特殊待遇，週四在兩會通過「港版國安法」後，美國總統特朗普其後周五召開特別記者會，批評中方破壞與英國簽訂的《中英聯合聲明》，一而再再而三的收窄港人各方面的人身自由，直接表明美國不會再視香港是一個擁有一國兩制的地方，而是「一國一制」，因此美國將會取消香港作為一個單獨關稅區的特別優惠，並可能承受與中國貨相同的關稅，詳細細節暫時未公佈，但分析指措施亦會影響與香港的其他往來，包括海關及引渡協議、旅遊簽證安排、高科技出口管制等等。數據表現方面，市場焦點四月份耐用品訂單按月大跌 17.2%，創近 6 年最差，但仍然較市場預期下跌 19% 為佳，至於上周首次申請失業救濟金人數為 212.3 萬人，與市場預期的 210 萬人相若，儘管疫情仍然未完全解決，但情況已經大致受控，各州份已經陸續恢復經濟活動，分析相信數據表現將會慢慢好轉。美股表現方面，道指繼續拾級而上，傳統五窮月仍然有超過 1000 點累積升幅，若從 3 月低位計的話，反彈幅度已經超過 7,000 點，可以用「超額完成」形容，在中美關係日漸緊張，從貿易戰衍生至另一層面的金融戰如箭在弦情況下，現階段入市可能未必是合適時機。道指最新收報 25383 點，標指收報 3044 點，納指則收報 9489 點。

港股方面，「港版國安法」事件困擾下，恆指持續跑輸外圍股市，本週連 23000 點亦都失守，週一曾下試 22700 點水平，但低位見承托，曾反彈至 23500 點水平，其後在 23000 點水平反覆爭持，最新收報 22961 點。儘管大市表現反覆偏軟，但個別股份仍然有越升越有，當中焦點非下季染藍大熱美團點評 (3690) 莫屬，較早前公司公佈首季收入及經調整虧損表現均勝預期，在疫情過後外賣業務收入陸續恢復正常，更受惠疫情改變用戶消費模式，用戶數量增長較預期為佳，分析指儘管今年股價已經累積不少升幅，但首季亮麗業績已經掃除市場此方面的憂慮，料美團能繼續在內地市場維持其行業領導地位。股價表現方面，儘管有美團公司高層趁高位沽貨套現消息，股價走勢仍然氣勢如虹，收於全週最高位並創下歷史新高，最新收報 146.7 元。另一跑贏大市股份亦是近期市場焦點港交所 (388)，有報道指出在美國納斯達克交易所上市的網易已經通過上市聆訊，料繼阿里巴巴 (9988) 之後成為第二隻回流本港作第二上市的大型中概股，市傳上市定價上限將為 126 元，將於 6 月 11 日掛牌，值得一提的是網易並非同股不同權架構，而是採用「協議控制」模式。網易主要業務為線上遊戲，收入佔比近八成，其次是線上學習及創新業務等等，當中主要收入來自內地市場。港交所 (388) 股價表現方面，受惠中概股回流消息，股價維持大漲小回格局，本週重上 270 元水平，若果股價突破並企穩於 280 元水平，相信 300 元心理關口亦可於不久將來被攻破，建議投資者於 270 元水平分段收集，若升穿 280 元再加一注，上望 295 元，跌穿 260 元先行止蝕，最新收報 270.2 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。