

股市一週回顧及展望

本週多項焦點數據均顯示美國本土經濟已經重拾正軌，大市良好氣氛重回疫情前狀況，各州份已相繼恢復商業活動，加上特朗普對華制裁措施亦只聞樓梯響，令投資者入市信心大增，儘管受「弗洛伊德事件」引發的大型示威浪潮仍然持續，股市仍然未受影響，而納指更率先創出歷史新高，道指及標指亦與疫情前高位相差不到一成，按目前情況推斷，再創新高只是時間問題。數據表現方面，美國人力資源公司 ADP 數據顯示 5 月就業人數只是減少 276 萬人，遠較市場預期的減少 875 萬人為佳，而美國勞工部公布的上月非農職位為增加 250.9 萬人，遠較市場預期的減少 830 萬人為佳，最新失業率更跌至 13.3%，亦遠勝於升至 19.5% 的市場預期。指數表現方面，美股全週牛氣衝天，道指收報 27,110 點，標指收報 3,193 點，納指則一度升至 9845 點，收市則收報 9,814 點的歷史新高。

港股方面，受外圍股市帶動及挾淡倉活動等因素刺激下，恆指錄得五連升，更創下自 3 月 11 日以來收市新高，全周累計上升 1,808 點，最新收報 24770 點。中概股回流是近期市場焦點，網易(9999)於本週結束申請，錄得超過 300 倍的超額認購，申請人數達 37 萬人，凍資約 1,950 億元，較早前另一隻回流中概股阿里巴巴(9988)更受散戶歡迎，市場消息指出網易將以 123 元定價，較早前市場預期的 126 元招股價上限為低。網易美股在週五收市收報約 426 美元，按美股兌港股「1 兌 25」的比例計價，網易港股的理論值約 132 港元，暫時較港股招股價有約 6-7% 溢價，於下周四正式在港上市。另一重磅新股京東(9618)上市已經進入最後階段，週五已在港交所(388)網站公佈聆訊後上市文件，市傳將會在下周一開始申請，招股價上限定於每股 236 元。京東為內地第二大電商平台，第一為阿里巴巴，市場數據顯示其 2019 年成交額已突破 2 萬億元人民幣，京東與其他內地電商平台不同之處在於平台上售賣更多自營產品，更擁有自家營運的京東物流。「本地概念」股亦是本週市場另一談論熱點，多隻本地金融股報復式反彈，恆生(011)單日狂升 10 元，收報 134.8 元，為本週表現最佳藍籌。大笨象滙控(005)亦重上 40 元大關，見超過一個月收市新高，報 40.5 元，兩股均收復早前「國安法」下跌的失地。多隻本地地產股亦受惠於是次反彈，如長實(1113)及新地(016)等全週均升超過半成，分別收報 46.15 元及 99.75 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)對本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。