

股市一週回顧及展望

本週美股壞消息一單接一單，首先美國疫情進一步轉差，超過一半州份的新冠肺炎確診數字持續上升，令投資者再度燃起疫情對經濟做成的打擊。國際貨幣基金組織 (IMF) 再度下調今年全球 GDP 預測，較早前 4 月份的預測為收縮 3%，現最新預測為收縮 4.9%，發言人表示上半年全球經濟活動受到疫情影響下大受打擊，在疫情還未完全控制下經濟復甦速度會較預期緩慢，相信要在 2021 年後經濟活動才會回復至疫情前水平。另一方面，在中美關係日漸緊張同時，特朗普正計劃挑起另一條戰線，有消息指出白宮正針對法國、德國及英國等歐洲國家進口產品加徵新關稅，當中金額高達 31 億美元，消息一出後市場避險情緒立即升溫，黃金價格更升至近 8 年新高。股市方面，本週初科技股板塊仍然強勢，納指曾升至 10221 點的紀錄新高，其後在避險情緒升溫下投資者選擇在高位先行止賺離場，從週中起反覆下跌，納指亦失守 10000 點大關，納指收報 9757 點，道指收報 25015 點，標普 500 指數則收報 3009 點。

港股方面，恆指本週在近期高位整固，再次受制於 25000 點水平，延續近期炒股不炒市狀況，股王騰訊(700)及港交所(388)仍然強勢停不了，為大市帶來支持，恆指最新收報 24549 點。有大行發表報告表示，騰訊可藉在網遊強勁渠道鞏固在行業的領導地位、及受惠視頻及直播內容，公司亦推出「微信小商店」等小程序及視頻賬戶，料有助提振廣告及雲業務表現，加上外圍科技板塊仍然是近年投資重心，對股價將會有推動作用。股王股價首次升穿 500 元大關，曾高見 505 元，其後跟隨外圍股市回落，最新收報 485 元。另一隻強勢股港交所亦有大行發表報告唱好，指出由中概股排隊回歸後，大市成交量有上升趨勢，此外，科創板有望納入滬股通北向交易，ETF 料可納入股票互聯互通計劃，並為 A 股衍生產品的推出重新燃起了希望。股價強勢停不了，本週再創新高，曾高見 321.8 元，儘管大市回調股價仍然企硬在 320 元左右，最新收報 319.4 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。