

股市一週回顧及展望

因週五為美國獨立日假期而只有 4 個交易日，多個重要市場數據陸續公布，首先是 6 月份 ADP 私人就業職位增加 237 萬個，較市場預期的增加 300 萬個為少，而 5 月份經調整後的私人就業職位為增加 306 萬人。美國 6 月份非農新增職位傳出好消息，錄得 480 萬份的歷來最大升幅，亦遠多於多市場預期的 323 萬份，上月非農新增職位亦經向上修訂後，由原先 251 萬份增至 270 萬份。失業率表現亦較市場預期為佳，6 月份數字降至 11.1%，較市場預期的 12.5% 為佳。股市表現方面，本週初道指曾下試近一個月低位 25000 點，但低位見初步支持，其後反覆上升至 26100 水平，但未能於該水平企穩，收市收報 25827 點，一個介乎 25000-26500 的小型橫行區間逐漸形成，除非中美關係有突破性發展，否則相信短期內會維持區間上落市形態。科技板塊則明顯表現較強，納指本週收於 10207 點創週收市新高，多隻新技股龍頭如阿瑪遜 (AMZN) 等再創新高，儘管不論股價或市盈率等已升至歷史新高，但分析相信科技板塊短期內仍然會是投資者首選。標指則收報 3130 點。

本港方面，在國安法正式實施後恒指跟隨外圍股市造好，重上並企穩於 25000 點水平，市場不同板塊輪流見炒作，ATM 及港交所 (388) 仍然受追捧，恒指收報 25373 點。股王騰訊 (700) 表現強勁，股價再創新高，曾高見 529 元的歷史新高，市值突破 5 萬億元。有外媒報導騰訊旗下手遊「絕地求生」成全球收入最高遊戲，騰訊旗下子公司宣佈本周將在美國加州開設新工作室，致力擴張海外版圖，股價收報 524.5 元。晶片股升勢停不了，大行有報告指出中芯國際 (981) 的生產模式及技術上不斷進步，加上中國的集成電路設計設計公司不斷增加，令中芯可從中受惠，預計公司在 2022 年下半年可升級至 7 納米製程，2024 年下半年則可升級至 5 納米製程，毛利率在 2025 年後更可大幅提升至 30%。股價表現方面，可以用「一時無兩」形容，2020 年初至今短短半年時間升幅已經超過 150%，短期內仍然未有見頂跡象，有貨投資者若股價維持在 31 元以上可以繼續持有，年尾目標可訂在約 50 元大關。內房板塊亦都受追捧，早前受疫情影響今年首五個月內地全國房地產銷售額按年下跌 8%，當中有公布數據的房企平均按年跌 4%，但 5 月份銷售額已開始錄得增長，反映行業復蘇現正步入正軌。本週多隻內房股龍頭如融創 (1918) 及碧桂園 (2007) 等發力炒上，分別升至超過一個月高位，收報 38.35 元及 10.38 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）對該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。