

股市一週回顧及展望

儘管疫情嚴重，但市場焦點彷彿已轉移到中美關係問題上。繼較早前中美互相關閉對方大使館後，本週中美又再次陷入新一輪衝突，美國財政部週五突然宣佈將會制裁包括香港特首林鄭月娥及律政司司長鄭若舜在內的 11 名中港官員，除此之外，美國公佈 Clean Network 計劃，總統特朗普簽署行政命令將禁止國民與 TikTok 及微信進行任何交易，字節跳動隨後立即發表聲明指，公司管理層一直希望尋求與美國有關部門溝通，解決當局對公司的疑慮及提供建設性的解決方案，但美國政府一意孤行，最近更頒佈新一輪禁令，不但沒有遵循正當法律的程序，更嚴重傷害公司合法權益，管理層對此感到非常憤怒。經濟數據表現方面，備受市場關注的上月新增非農就業職位 176.3 萬個，較市場預期 148 萬為佳，失業率亦同時跌至 10.2%，同樣較市場預期為佳。股市表現方面，在特朗普頒佈政令後，市場焦點中概股板塊表現大幅跑輸大市，騰訊音樂、阿里巴巴及京東等下跌 3-5% 報。三大指數表現不一，較早前表現強勁的科技板塊稍為回軟，本週舊經濟股跑出，道瓊斯工業指數收於全週最高位收報 27,433 點，標準普爾 500 指數收報 3,351 點，納斯達克指數則曾高見 11,126 點有史以來新高，其後因市場憂慮中美緊張關係升溫，新一輪互聯網大戰一觸即發，大市在高位見回吐，最新收報 11,010 點。

本港方面，恆指本週走勢反覆，週初受到外圍股市升勢帶動，納指亦再創新高，曾一度重上 25,000 點大關，但其後 Clean network 計劃消息傳出後，投資者憂慮股王騰訊業務將首當其衝，股價一度急跌超過一成及跌穿 500 元大關，市值一度蒸發逾 5,300 億元，但午後有外媒報道指上述計劃或只針對微信而非整家騰訊，意思代表公司旗下電腦遊戲公司將不會受到影響，股價午後跌幅立即收窄，但收市仍跌半成，報 527.5 元。恆指亦因而被拖累，曾失守 24200 點近期區間底部，但之後稍為喘定，最新收報 24,531 點。

本週另一焦點消息是阿里巴巴(9988)旗下螞蟻集團同步 A+H 股集資約 300 億美元，以螞蟻集團目前估值約 2,000 億美元計，其於 AH 股市場分別出售 10% 及 5% 持股，合計集資額約 300 億美元，消息稱上市工作現正進行當中，預計最遲本年第四季會公開招股工作。股價表現方面，本初曾再次挑戰本年度歷史高位 260 元左右水平，但其後跟隨外圍消息回落，但回調幅度相對不高，在恆指染藍給螞蟻集團上市等利好因素憧憬下，短時間內相信仍然會維持跑贏大市格局，若投資者尚未持有阿里巴巴股份，不妨於 240 元左右水平吸納，或於現水平沽出認沽期權，期望能以較低價錢接貨，若跌穿 230 元則應先行止蝕，最新收報 249.2 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。