

股市一週回顧及展望

有外媒報道中美雙方最快本周末舉行高級別視像會議，除了檢討首階段貿易協議執行進度外，亦有指中方有意將近期被美國針對的 TikTok 及騰訊旗下 WeChat 議題加入會議內容，市場期望會面能緩和近期愈趨緊張的中美關係。由於疫情仍然嚴峻，特朗普本週初簽署多項行政命令，延長部份已經過期的疫情紓困措施，解決因為疫情而帶來的經濟停擺問題。經濟數據方面，美國 7 月消費物價指數按月上漲 0.6%，較預期的 0.3% 為高，按年則上升 1%，亦較市場預期為高，扣除食品及能源項目後，核心 CPI 按月則上升 0.6%，較市場預期的 0.2% 為高。股市表現方面，市場觀望氣氛濃厚，美股全週窄幅上落，波幅只有約 500 點，道指收報 27931 點，標指收報 3372 點，納指則收報 11019 點。

本港方面，恒指公司於週五收市後公佈季檢結果，有人歡喜有人愁，阿里巴巴 (9988) 及小米 (1810) 一如預期正式染藍，但另一染藍熱門之選美團 (3690) 卻意外名落孫山，反而黑馬藥明生物 (2269) 跑出。舊經濟股信和置業 (083) 及兩隻內地行業龍頭中國旺旺 (151) 及中國神華 (1088) 則被剔出成份股名單，相關改動 9 月 7 日起生效。新貴阿里巴巴將佔恒指比重 5%、小米及藥明生物分別佔 2.59% 及 1.75%，而主要成份股騰訊 (700) 依舊是比重最高的藍籌股，其次仍然是友邦 (1299) 及滙豐 (005)，但比重上三者皆略為下調，下週難免會有一定程度回調壓力。恒指本週呈現拾級而上的格局，升穿並企穩於 25000 點之上，曾高見 25378 點，最新收報 25183 點。

本週強勢板塊之一濠賭股兩間行內龍頭亦分別公布業績，金沙中國 (1928) 公佈截至 6 月底止半年虧損約 7.16 億美元，較去年同期盈利 10.61 億元，淨收益 8.48 億元，按年大跌 81%，每股虧損 8.85 美仙，符合市場預期，未有派發中期息。管理層指出受到新冠肺炎疫情影響，訪澳旅客大幅下跌，導致收入大減，集團於娛樂場暫停營運期間亦關閉部份酒店設施而節省成本。在內地疫情慢慢受到控制下，有關當局將恢復審查珠海居民中國個人遊計劃及團隊遊簽注的申請，料內地旅客將會陸續恢復，年尾第四季業績將有望反彈。銀娛(027)亦公佈次季業績，公司淨收入按年大跌 9 成至 11.53 億元，經調整 EBITDA 虧損 13.7 億元，而去年同期 EBITDA 盈利 43.32 億元，儘管業績慘不忍睹，仍然較市場預期為佳，因主要期內澳門銀河經營虧損無預期差，而建築業務表現亦較預期穩健，集團貴賓廳賭收按年跌 96%，而贏率 4.7% 則較為有利，而整體中場博彩收入則按年跌 98%，未有派中期息。兩者分別收報 32.9 元及 58.95 元。網易 (9999) 亦公佈第二季業績，持續經營淨利潤 45.38 億元人民幣，按年大升 35%，經調整純利 52.26 億元，按年升 33.28%，遊戲淨收入 138.28 億元，當中來自於手游的淨收入佔在線遊戲服務淨收入的 72.3%，優於市場預期。股價表現方面，中概股近期受到美方制裁消息影響，儘管業績對板，股價亦未能受惠，全週徘徊於 140-150 元之間，收報 144.5 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。