

股市一週回顧及展望

本週聯儲局公佈上月議息紀錄，跟據近期經濟數據顯示，疫情在全球大流行後美國本土經濟環境大受影響，直至近月才稍為喘定，但仍遠低於疫情前水平，一眾委員相信公共衛生危機將會持續影響經濟活動，亦同時表示關注金融系統風險及政府債務急升等問題日益嚴重，加上就業及通脹等問題亦相當嚴峻，對中期經濟前景構成相當大風險，下調對下半年經濟增長的預測。經濟數據表現方面，美國 8 月 Markit 製造業 PMI 為 53.6，較市場預期的 52 為佳，此外，8 月服務業 PMI 則為 54.8，亦較市場預期的 51 為佳。股市表現方面，本週仍然維持在高位橫行格局，波幅只有約 400 點，週初曾因聯儲局言論一度走低，但其後科技股走勢強勁，Tesla 及蘋果股價再創新高，當中蘋果升穿 500 美元大關相信亦只是時間問題，帶動美股止跌回升。道指最後收報 27930 點，標普 500 指數報 3397 點，納指則報 11311 點。

港股方面，多隻科技板塊焦點股份相繼公布季度業績，首先是藍籌新貴阿里巴巴（9988）公佈本年第二季度收入為 1,537.5 億元人民幣，按年大升超過三成，EBITDA 按年亦增長三成至 510.39 億元人民幣。用戶數量方面，截至 6 月底活躍用戶為 8.74 億，單季淨增長超過 2,800 萬。較受市場關注的雲計算業務季度收入按年升近六成至 123.45 億元人民幣，主要由於公有雲及混合雲收入均實現增長，繼續保持其在亞太地區雲計算市場的領先地位。股價表現方面，由於多項利好消息及外圍科技股勢頭強勁，早前跌至 240 元水平已經見明顯支持，相信短期內會再上試歷史高位 263.8 元，最新收報 252.8 元。另一間今年大幅跑贏大市的科技股平安好醫生（1833）公佈上半年業績，公司總收入為 27.46 億元人民幣，按年增長兩成，經營虧損收窄至 2.13 億元，較去年同期虧損大減三成，但仍然較市場預期為差。公司管理層在業績公佈後表示，自從疫情爆發後，對民眾生活及經濟活動造成重大影響，但亦同時開啟互聯網醫療的重大機遇，公司在此範疇較同業比較下發展有較長時間，因此在不同層面上亦較同業有優勢，加上有大股東平保（2318）在客戶資源等方面交流協同效應，相信公司絕對有能力維持行業領導地位。股價表現方面，業績公布後有「見光死」之感，股價跌穿早前兩個低位約 112 元水平，走勢上並不樂觀，下試 100 元心理關口絕不為奇，方貨投資者現階段不宜入市博反彈，最新收報 110 元。另一大幅跑贏大市的科技板塊新貴美團點評（3690）公佈截至 6 月季度收入為 247.21 億元人民幣，按年升 8.9%，較市場預期的 235 億元為佳，每股盈利為 0.38 元。在電話會議上，創辦人兼首席執行官王興為業績解話，指管理層一直以來都在致力研發自動配送技術，一旦應用成功，相信可以顯著提高配送效率及降低每單配送成本。他亦提到集團其他範疇業務，酒店業務仍受疫情打擊，儘管國內酒店訂房量已回復至疫情前約八成水平，唯疫情仍然反覆，長途旅行酒店訂房量仍然未有起色，但管理層認為隨着疫情慢慢過去，料集團酒店業務將持續改善，預期公司領導地位下酒店業務收入及市佔率將可提升。股價表現方面，較早前因失落藍籌成份股行列，曾一度下試 210 元水平，但其後迅速修復失地，更接連再創新高，幾乎收於全週最高位，最新收報 245.2 元，坊間已經討論年內會否升穿 300 元大關，相信亦只是時間問題。

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。