

## 股市一週回顧及展望

受新冠病毒疫情影響，美國第二季經常賬赤字急升至 1,705 億美元近 12 年來最高水平，按季大升 53%，高於市場預期的 1,579 億元，主要受疫情對商品及服務出口影響所致。首季經常賬赤字向上修訂為 1,115 億美元，前值則為 1,042 億美元。

Tesla 主席 Elon Musk 出席股東大會時向市場公佈公司 3 年計劃，目標製造廉價新款電動車以滿足大眾市場需求，但投資者似乎不太受落，3 年時間或許超出市場預期，公司股價曾再度跌穿 400 元關口，週五跟隨市場反彈勉強修復 400 元，收報 407.34 美元。美股三大指數本週再度走低，道指要到 26,600-26,700 點才見初步支持，週五有傳聞指美國將出台新一輪紓困法案，美股略為反彈，收報 27,173 點，標指收報 3,298 點，納指則收報 10,913。

本港方面，恒生指數跟隨外圍股市反覆走弱，加上市場有傳恒大（3333）現金流斷裂情況，正尋求廣東省政府協助，儘管集團管理層立即否認傳聞，公司債券仍遭到大幅拋售，債價急挫三至四成不等，一眾恒大系股份亦都遭到拋售，恒大汽車（708）挫超過一成，報 16.82 元，恒騰網絡（136）更急跌接近兩成，報 0.255 元，恒大亦跌一成，收報 13.78 元。

由於大市走弱，更多投資者留新股市場表現，市場焦點明源雲（909）首日掛牌最多升近一倍，扭轉先前樂享（6988）大熱倒灶頹勢，而下星期上市的嘉和生物（6998），單是計仔展凍資已經超過千億元，相信最後超額認購會接近 700 倍，至於另一市場焦點新股雲頂新耀（1952）亦在週五起招股，入場費高達 27,777 元，相信又會掀起另外一波仔展搶購熱潮。

濠賭股方面，有大行發表報告指由於十一黃金週客量或較預期差，賭收復甦恐怕需要更長時間及行業出現結構性改變，包括加強監管及打擊境外賭博及跨境貨幣流動等，均拖累貴賓廳業務持續下跌，部份更出現現金流不足情況，使濠賭股股價短期內將會受壓。行業龍頭包括銀河娛樂（027）及金沙中國（1928）股價本週反覆走低，分別收報 52.2 元及 29.95 元，兩者均為接近兩個月新低。

## 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。