

股市一週回顧及展望

本週美國傳出新一輪刺激方案即將出台，本來升勢氣勢如虹，但其後一枚震撼彈在週五傳出，美國總統特朗普在社交網站證實自己與妻子均確診感染新型冠狀病毒，已立即停止所有競選活動及已經進行隔離治療，引起眾多討論包括選舉是否需要延期或投票方式是否有需要改變等等，不明朗因素迅即籠罩股市。

在新一輪刺激經濟方案投票中，美國眾議院以 214 票對 207 票通過由民主黨提出的 2.2 萬億美元方案，稍後將會交由參議院表決，共和兩黨至今仍未就刺激經濟方案達成一致共識，加上總統大選選期逼近，預料方案順利通過機會不大。值得一提的是，日本股市因交易所系統故障而宣布全日停市，是次故障是自 1999 年 5 月交易全面電子化以來首次發生。

主要經濟數據方面，美國 9 月非農就業人數新增 66 萬人，預期為增 85 萬人，差過市場預期，數值連續第三個月錄得下跌。失業率方面，9 月份數值為 7.9%，較預期為 8.2% 為佳，已經連續第五個月錄得下跌。股市表現方面，受到新一輪抗疫經濟方案消息刺激，大市逐步見底回升，新經濟股走勢不俗，但在特朗普染疫消息一出後，除了部分中概股外，其他行業龍頭如 Tesla 及 Amazon 等本週大部分升幅幾乎消失殆盡，在不明朗因素升溫下，投資者或選擇增持現金比例。道指最終收報 27682 點，標普 500 指數收報 3348 點，納指則收報 11075 點。

本港方面，本週因中秋節假期關係只有三個交易日，加上十一黃金週，內地開始長假期，在交投量下降情況下，大市仍然缺乏明確方向，儘管恒指曾一度挑戰 23800 點水平，但高位隨即湧現龐大沽壓，但以阿里巴巴 (9988) 為首的新經濟股板塊表現不俗，走勢上仍然跑贏大市，或能帶領後市走出近期困局，恒指最新收報 23459 點。

由於螞蟻金服將於不久正式招股，阿里巴巴走勢成為市場近期焦點。主席兼首席執行官張勇出席公司公開活動時表示，內需、雲計算和大數據，將會是三個公司重點發展的領域，相信疫情問題將會逐漸改善，內地的經濟發展重新步入正常軌道，內地經濟大方向會由出口導向全面走向需求及消費者導向，而公司有著龐大的中國消費市場數據，有助組織商業發展以捕捉消費者的需求。此外，公司將推出數字貿易體系，為全球中小企業打開超萬億的線上交易市場，公司的貿易平台上已有 6,800 萬活躍中小企業，用戶遍布全球超過 200 個國家，相信滲透率仍然會不斷提升。股價本週走勢不俗，週三升穿上一個高位 273 元並企穩，加上阿里於美股再上一層樓，並曾幾乎挑戰 52 週高位，相信下週或有力挑戰新高甚至 300 元大關，最新收報 275.6 元。

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。

本週另一市場焦點非大笨象匯豐 (005) 莫屬，週初大笨象股價抽升超過一成，重上 30 元之上，因中國平安(2318)增持匯控至 8%，成匯控最大單一股東。有外媒引述匯控的內部人士表示，平保作出增持行為可能只是出於財務因素，而並非政治考慮，但投資者皆認為此舉即減輕匯豐被內地有關部門列入「不可靠實體」清單的憂慮，股價即時作出的報復性反彈，曾高見 31.4 元，其後升勢無法維持，最新收報 29.8 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。