

股市一週回顧及展望

因新冠肺炎疫情進一步惡化加上美國總統選情未明朗、刺激經濟的方案遲遲不出台等眾多不確定性因素，儘管多間龍頭科技股交出不錯成績表，但投資者仍然紛紛決定先行沽貨離場先行觀望。蘋果(AAPL)公佈第四季的 iPhone 銷售額錄得兩年來最大跌幅，按年跌 20.7%至 264.44 億美元，遜市場預期，但今年因為疫情關係，iPhone 12 有別於以往較遲推出市場，是次季績未有包含新 iPhone 銷售，但其中較受關注的大中華區業務單季收入跌接近 3 成至 79 億美元，是自 2014 年以來最低。此外，蘋果表示因應疫情，不會提供截至 12 月底的季度銷售預測，增加市場對銷情的憂慮，股價本週再次下試 9 月中低位 106-109 美元水平，若跌穿將有可能下試 92 美元左右水平，下週表現將會非常重要。Google 母公司 Alphabet 公佈第三季度業績，公司扭轉第二季度跌勢，數碼廣告收入恢復增長，公司廣告業務當中 YouTube 增長最大，按年上升超過 3 成，為公司帶來了 50 億美元的收入。社交網站巨頭 Twitter 亦都公佈季績，第三季季度收入較預期為佳，但盈利卻按年大跌 22%，加上活躍用戶較市場預期為低，用戶人數僅為 1.87 億人，市場擔心盈利增長能力或有所緩，股價於業績公佈後單日大插超過 2 成。指數方面，受到眾多不明朗因素包括美國大選的影響下，三大指數分別下跌 6-7%左右，再創超過一個月低位，道指收報 26,501 點，標普 500 指數收報 3,269 點，納指則收報 10,911 點。

本港方面，恒指本週跟隨外圍股市下跌，指數險守 24,000 點水平，早前全線反彈的內地金融版塊成為跌市原兇，建設銀行(939)為首的全線內銀股回吐接近 1 成，新經濟股勉強支撐大市，股王騰訊(700)再創新高，一度升穿 600 元大關，高見 614 元，最新收報 591 元，恒指則最新收報 24,107 點。全城陷入「螞蟻」狂熱，螞蟻集團(6688)週五截止招股，跟據市場統計逾 155 萬人認購，認購人數及凍結資金俱破紀錄，超額認購達 390 倍，打破自 2006 年認購工商銀行(1398)的 97 萬人紀錄，凍資額高達 1.3 萬億元，成為香港歷來首次公開招股「凍資王」。受消息刺激，母公司阿里巴巴(9988)股價亦水漲船高，再創上市新高 309.4 元，其後跟隨外圍股市回吐，收報 293.2 元。有內地媒體報道，為準備應付「雙十一」的龐大物流，京東集團(9618)旗下物流額外聘請 15,000 人，顯示集團管理層看好「雙十一」銷情，加上分拆京東健康及京東數科的潛在利好因素，股價本週跑贏大市，最新收報 315.2 元。手機股方面，有國際市場研究機構調查指出，本年第三季全球智能手機出貨量按年微跌 1%至 3.48 億部，但按季則大升 22%，當中小米(1810)出貨量按年大升 45%至 4,710 萬部，佔有率升至全球第三位，排名首兩位分別是三星及華為，兩者出貨量分別為 8,020 萬部及 5,170 萬部，按年分別上升 2%及跌 23%，蘋果出貨量按年跌 1%至 4,320 萬部排名第四，但隨著 iPhone 12 開賣，相信出貨量於第四季將有明顯改善。受出貨量上升消息刺激，小米股價亦明顯跑贏大市，逆市上升再度挑戰 23 元關口，最新收報 22 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。