

股市一週回顧及展望

美國總統選舉點票在截稿時尚未結束，但如無意外拜登當選美國總統相信只是時間問題，在不明朗因素逐漸消除後，投資者對後市走勢更為樂觀，美股曾四連升，納指更連升五日。本週聯儲局公佈議息結果，會後一如預期維持利率不變，聯邦基金利率保持在 0% 至 0.25% 的水平，主席鮑威爾在會議後表示，由於全球冠狀病毒疫情蔓延情況令人擔心，全球經濟仍然存在很多不明因素，所以低利率將會維持一段時間，其他任何可以維持經濟復甦可行手段亦會繼續進行。經濟數據方面，美國 10 月非農業就業人數增長 63.8 萬，較市場預期的 61 萬多，失業率則降至 6.9%，亦較市場預期的 7.6% 為佳。指數方面，道指收市報 28,323 點，標指收報 3,509 點，納指則收報 11,895 點。

港股方面，恒指跟隨外圍股市發力，在科技股及內銀發威下一舉突破上一個高位 25500 左右水平，高見 25799 點，收報 25712 點。本週焦點個股非阿里巴巴 (9988) 莫屬，公司於週四公佈季度業績，期內收入為億 1,550.6 億元人民幣，按年上升三成，大致符合市場預期，但期內股東溢利只有 287.69 億元，按年大跌 6 成，遠較市場預期為差。管理層為業績解畫，指出期內收入上升主要由於雲計算業務及物流服務等網上銷售的強勁收入增長所驅動，而當中雲計算收入增幅尤其顯著，期內收入按年大增六成至 148.99 億元，主要來自互聯網、金融及零售行業的客戶收入增長所推動。而經調整的 EBITA 虧損按年收窄至 1.56 億元，虧損率為 1%，已幾近達至收支平衡。股價表現方面，因螞蟻集團突然暫停上市計劃震驚市場，母公司阿里股價曾經單日急挫 8% 至 272 元水平，但於該水平立即見資金趁低吸納，若持貨投資者可以以該水位作為短期止賺或止蝕位，最新收報 282 元。

另一龍頭電商股京東 (9618) 再有利好消息，外媒指出京東健康計劃在下星期進行上市聆訊，將在港首次公開招股，集資金額約 30 億美元，最快於 12 月招股。股價表現方面，在雙十一預售反應理想及分拆京東健康等概念下，股價氣勢如虹，再度破頂，曾高見 364.2 元，最新收報 358.2 元。汽車股板塊亦是另一市場焦點，吉利(175) 公佈 10 月份總銷量為 14 萬部，按年升 8%，按月則升 11%，其中國內市場增 2%。累計首十個月，總銷量為 101.55 萬部，按年跌 7%，達全年經修訂目標 77%。而強勢股比亞迪(1211) 10 月份銷售則按年升 16%，按月升 13% 至 47,732 輛，符合市場預期，是次增長是為過去 22 個月以來首次錄得按年雙位數字增長。兩股表現大幅跑贏大市，吉利一舉升穿 20 元，高見 22.15 元，創自 2018 後新高，而比亞迪則升勢停不了，升穿 200 元大關，曾高見 210 元，再創上市後新高，最新收報 194 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。