

股市一週回顧及展望

美國總統大選仍然未有結果，傳媒一面倒的認為拜登上任只是時間問題，在不明朗因素逐漸消除下，市場氣氛進一步高漲，標普 500 指數更創收市新高。新冠肺炎疫情方面有好消息傳出，美國輝瑞藥廠和德國 BioNTech 生物技術公司剛宣佈聯合研發出有效預防武漢肺炎的疫苗，臨床測試顯示成效超過 90%，目前正進入生產程序，藥廠估計在今年內可供應 5,000 萬劑疫苗，明年供應量則會增加至 13 億劑。儘管疫苗有望短時間內推出，但現階段美國境內疫情仍未受控，感染人數再破單日新高，持續數天高達 10 萬人次，情況令人擔心，多個城市如紐約及芝加哥等地加強防疫措施，呼籲民眾盡量留在家中、減少非必要外出及取消全部大型公眾活動包括感恩節活動。經濟數據方面，上週首次申領救濟人數為 70.9 萬人，較預期的 73 萬人為佳，亦是超過半年新低。指數表現方面，三大指數本週全面造好，道指收報 29,479 點，標指再創歷史新高，收報 3,585 點，納指則收報 11,829 點。

港股方面，恒指本週在高位整固，資金在新舊經濟股之間輪流炒作，科技股在週初曾有較大回吐，ATMXJ 各自分別下跌超過一成，舊經濟股接力支撐大市，「舊經濟板塊」代表如匯控 (005) 及長實 (1113) 各自急升超過一成，匯控升至 39 元水平，是自 7 月份以來高位，相信舊經濟股短期內仍然會資金追捧，恒指最新收報 26156 點。業績股方面，「股王」騰訊 (700) 第三季收入為 1,254 億元人民幣，按年上升 29%，經調整盈利為 323.03 億元，按年升 32%，兩數均較市場預期為佳。當中備受關注的第三季遊戲收入再次報捷，為連續兩季按年增幅超過 4 成，更是自 2017 年後最大單季升幅。至於近期備受關注的反壟斷指南，管理層亦有作出回應，表示中央政府一直支持科網企業發展，指引只是強調公平競爭的原則，並非針對任何特定企業，並重申公司以推出優質的產品和服務為首要目標，以及鼓勵任何良性競爭。股價表現方面，本週走勢大起大落，週一創下歷史新高 633 元後，兩日內狂插超過一成，下試 550 元支持，其後業績對板，週五股價再拗腰回升至 600 元以上收市，最新收報 602 元。

特朗普周四簽署行政命令，禁止任何美國企業及個人投資者持有由中國解放軍擁有或控制的 31 家中國企業，當中涉及 29 隻在港上市股份，較受投資者關注的股份主要為中資電訊股如中移動 (941)、聯通 (762) 及中電信 (728)，根據行政命令要求相關美資要於一年內悉數沽出上市持貨，保守估計將形成近千億元沽盤。相關消息一出，以上股份應聲下跌，幅度介乎 5-8%。

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。