

股市一週回顧及展望

全球新型冠狀病毒疫情持續惡化，美國境內單日新增接近 20 萬宗確診，是超過半年以來最多。由於個別地區正面臨醫院病床不足和醫護人手短缺問題，美國疾病管制與預防中心呼籲民眾在下周四（11 月 26 日）感恩節假期盡量留在家中，避免聚會或者減少參與人數，避免病毒進一步擴散。本港亦出現第四波疫情，有多個群組爆發個案，單日錄得超過 40 宗確診，政府部門隨即宣佈進一步收緊社交距離措施，包括在餐飲處所包括酒吧或酒館，及夜場內不得進行現場表演及跳舞活動等，有關措施將於本月 22 日起生效。美股焦點方面，Tesla (TSLA) 將於 12 月 21 日納入標普 500 指數，有大行預期將引入大量追蹤指數基金買入股份，保守估計被動買入資金高達 80 億美元，Tesla 股價隨即爆升，曾再創新高高見 508.6 美元，最新收報 489.1 美元。指數表現方面，在舊經濟股如銀行板塊等發力支持下，道指本週初再挑戰歷史新高，向著 30,000 點大關進發，其後市場有傳美國財政部與聯儲局就救市資金出現爭議，當中涉資近 4,500 億美元，投資者擔心近期選舉糾紛對之後救市措施有負面影響，指數從高位略為回落，道指最後收報 29,263 點，標指收報 3,557 點，納指則收報 11,854 點。

港股方面，新經濟股表現略為企穩，舊經濟股經過早前一輪急升亦回一回氣，恒指本週在高位窄幅整固，全週波幅只有約 300 點左右，投資者在觀望美國大選後續發展，有傳特朗普繼較早前制裁 31 間被認為受解放軍操控的中資機構後，會在下週再公佈多 4 間中資機構到制裁名單，總數將會達 35 間。市場有分析指出儘管距離現政府任期只有約兩個月時間，但積極部署對華強硬政策沒有絲毫減退，令投資者對後市發展更為保守，恒指最新收報 26,451 點。業績股方面，京東(9618)公佈第三季業績，收入及純利均較預期為佳，期內收入按年增長 3 成，主要受惠於用戶數目按年增長 32%，而非通用會計準則(Non-GAAP)計算的淨利潤為 56 億元人民幣，遠高於市場預期。在業績發佈會的電話會議上，管理層指出公司雙 11 表現理想，銷售按年上升 33%，主要受惠疫情過後消費者信心復甦，展望第四季業績，管理層料公司可完成年初定下全年盈利及利潤率的目標。股價表現方面，儘管業績優於預期，但早前投資者已經偷步炒上，在業績後選擇在高位先行鎖定利潤，股價曾急跌超過一成，低見 330.6 元，最新收報 336 元。汽車股是另一強勢板塊，有大行報告指出 10 月份國內乘用車銷售來自一二線城市銷售貢獻為 36%，而三四線城市為 64%，其中中國品牌市佔率有上升跡象，繼續看好內地品牌銷情，加上各地政府陸續推出以舊換新在內的多重支持政策，進一步推動汽車市場潛力釋放，給予一眾龍頭車股如吉利汽車 (175) 及比亞迪 (1211) 等非常正面評級，相信在短時間內仍然會跑贏大市。股價表現方面，多隻汽車股走勢氣勢如虹，紛紛破頂，吉利本週再創自 2018 年後新高，高見 23.6 元，長城汽車 (2333) 更見自 2015 年後新高 15.5 元，分別收報 23.1 元及 15.2 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，在未獲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。