

## 股市一週回顧及展望

新冠病毒疫情仍然嚴重，美國單日新增確診宗數達破紀錄的25萬人，英國更出現全新的變種病毒株，歐洲多國加強防疫措施，限制國民在聖誕假期聚會，英國亦將防疫措施級別提升至新設的「第四級」，實際上與「封城」無異。疫苗消息方面，美國生物技術公司Moderna研發的疫苗，獲美國當局批出緊急使用授權後，首批疫苗已經投入市場，前線工作人員及高危人士獲得優先接種。

美國聯儲局結束為期兩日議息會議，結果一如預期維持零息水平，會後聲明提到將維持基準利率0%至0.25%至少到2023年年底，而且不會縮減資產購買計劃，直至當局相信美國經濟活動已恢復至正常水平。主席鮑威爾特別提到近期接連破頂的股票市場，表示現時股市市盈率屬於歷史較高水平，但同時利率水平則長期處於較低水平，投資者應小心留意市場風險評估才作出投資決定。經濟數據方面，美國11月零售銷售月率按月下跌1.1%，差過市場預期的下跌0.3%，核心零售銷售則按月亦跌0.9%，同樣較預期的下跌0.2%為差，在疫情下零售市道復甦步伐較預期慢。同時就業市場亦有惡化跡象，最新公佈的首次申領救濟金人數創4週新高，為88萬5千人次。股市表現方面，Tesla (TSLA) 下周將會正式納入標普500指數，股價再創新高，最新收報於歷史高位695美元，市值超逾6500億美元，氣勢一時無兩。三大指數本週亦曾再創新高，道指收報30,179點，標指收報3,709點，納指則收報12,755點。

港股方面，恒指在年尾長假期前一如預期缺乏明確方向，維持於26,200-26,600點之間徘徊，相信下個禮拜成交會進一步下降，若要出現明顯突破相信要等到2021年，但後市短期下行風險仍然較高，不宜太重貨迎接新年，恒指最新收報26,498點。有大行發表研究報告指，英倫銀行獲放寬銀行股息禁令，預計滙控(005)將符合英倫銀行旗下審慎監管局(PRA)可派息的要求，於2021財政年度恢復派息。根據2020年財政狀況，預測滙控最高派息額為30.45億美元，即預期今年將派發12-15億美元，即每股10-13美仙，股息率約2.8厘。2021年度則預期派發約22美仙，股息率則有約4厘。股價表現方面，早前升至44元左右水平後，似乎無以為繼，股價在40-42.5元左右水平徘徊，相信短期內亦會在此區間徘徊，最新收報41.15元。

新股市場氣氛則相對較為熾熱，人氣新股藍月亮(6993)於本週上市，上限定價13.16元，集資額110.21億元，上市後股價曾最高見16.5元，但其後反覆回落，最新收報14.1元，儘管仍然高於招股價約7%，比較其他新股下表現較為令支持者失望。另一小型家電股Vesync (2148)亦於週五上市，在超額認購537倍下以招股價上限5.52元上市，上市後曾高見10.48元，較招股價高接近9成，其後於高位獲利盤湧現，收市報8.8元仍升近6成。上週上市的京東健康(6618)升勢停不了，市傳將獲納入恆生科技指數及國指，分析指將有超過2億美元被動資金流入股份，消息刺激股價幾乎日日創新高，儘管如此，若冇貨投資者不宜現階段入場，始終估值已經脫離基本面，短期內出現調整絕不為奇，股價最新收報147.9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有。