

股市一週回顧及展望

2020 年於全球絕對是多事之秋，年初有新冠疫情打擊美國經濟，年尾在美國大選等國際矚目事件下，美股升勢一發不可收拾，在年初 2 月至 3 月期間因疫情觸發大跌市後，美股幾乎由頭升到尾，當中科技股更是升市火車頭，美股市值最高的頭 5 位均由科技股包攬，依次為 Apple、Msft、Amazon、Google 及 Facebook，合共市值直逼 10 萬億美元。成份股之中以標指新貴 Tesla 升勢最為亮麗，全年升幅達 7.4 倍，在週四全年最後一個交易日再創新高，曾高見 718.72 美元，收市報 705.67 美元，首次收於 700 美元樓上，市值高達到 6,689 億美元。其他疫情受惠股如因李嘉誠有份投資而在港廣為人知的視像會議股 Zoom 全年累升近 3.9 倍，提供在家健身服務的 Peloton 亦錄近 4 倍驚人升幅。指數表現方面，三大指數亦於年內創出歷史新高，當中以納指升勢最為凌厲，一舉升穿 1 萬點後氣勢一時無兩，道指於年底前更首次升穿 3 萬點，分析指在量寬政策下，美元持續疲弱，指數有望更上一層樓，大行有報告指出來年道指有望挑戰 4 萬大關！道指最新收報 30,606 點，標指收報 3,756 點，納指則收報 12,888 點。

本港方面在疫情及社會運動等因素影響下，經濟受到嚴重打擊，失業率飆升至多年高位，市場對經濟前景不樂觀，連樓市都罕見地全年錄得下跌，但觀乎股票市場，彷彿是在另一個平衡時空，恒指全年埋單僅微跌 3.4%，雖然跑輸美中日韓等股市，但部分散戶愛股仍然錄得不俗升幅，新經濟股表現更是一枝獨秀。在 52 隻恒指成份股中，只有 17 隻錄得升幅，舊經濟股表現遠遜於新經濟股，表現最好的是兩隻恆指新貴小米集團 (1810) 及藥明生物 (2269)，分別大升兩倍，美團 (3690) 亦有接近兩倍升幅，內需股如安踏體育 (2020) 亦創上市後新高及錄得近八成升幅。表現最差的股份均為舊經濟股，當中有三間公司是受美國制裁名單影響，分別為中海油 (883)、中海外 (688) 及中國聯通 (762) 各自下跌近 4 成，表現最差的是中信股份 (267)，全年大跌 47.3%。新設立的科技指數當中，微盟 (2013) 大升超過 3.16 倍成為「升幅王」，其次為金蝶 (268) 及小米 (1810)，累計全年分別升 305.7% 及 208%，科指成份股中最差表現為瑞聲科技 (2018)，全年下跌 36.2%，排第二三位分別為中興通訊 (763) 及貓眼娛樂 (1896)，下跌 18.2% 及 14.6%。

市場最新焦點板塊非阿里巴巴 (9988) 為首一眾「反壟斷法群組」莫屬，有消息指中國監管機構正在審查阿里旗下螞蟻集團在數十間公司的股權投資，若發現任何違反壟斷法行為如在市場上造成不公平競爭，當局有可能會要求螞蟻集團放棄當中的一些投資，主要涉及的是在技術及金融科技初創公司上的投資。據悉監管機構正在研究螞蟻集團過去數年所進行的投資，包括推動此類交易背後的理由以及所產生的協同效應等，現階段螞蟻集團尚未收到監管機構出售任何相關股權投資的任何通知。美團 (3690) 亦受到近期反壟斷法風波所影響，在內地法院因反壟斷訴訟被立案審理。據北京知識產權法院民事案件偵查通知書顯示，訴訟涉及美團旗下平台，公司利用其市場支配地位取消支付寶付款渠道，使消費者無法於平台中透過支付寶進行付款。

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。