

股市一週回顧及展望

上週經過 GameStop 事件後，美股三大指數曾一度回調，本週「重回正軌」，多隻早前被大幅炒高的焦點股份亦大幅回落，GameStop 重返 60 美元以下，瘋狂炒賣情況看似暫告一段落。市場關注已久美國新任總統拜登的 1.9 萬億美元方案在副總統投下過半數的一票後正式通過，美國政府將會向每名國民派發 1400 美元，另外每周再有額外的 400 美元失業救濟金直至今年 9 月。經濟數據方面，周五公佈的非農就業職位數據顯示，1 月新增職位為 49,000，較市場預期的 50,000 為差，但失業率則由上月 6.7% 下跌至 6.3%，較預期的 6.7% 為佳。指數表現方面，美股本週升足一個星期，是近 3 個月表現最佳的一週，標指及納指雙雙再創歷史新高，道指收報 31148 點，標指收報 3886 點，納指則收報 13856 點。

本港方面，恒指跟隨外圍股市略為做好，但礙於春節假期將至，下週二起「北水」將會暫停，升幅明顯受到限制，在 29,500 點左右水平已經行人止步，恒指最新收報 29,288 點。ATMXJ 仍然是市場焦點，除咗小米 (1810) 走勢較弱之外，其他股份亦都持續有不俗表現，首先阿里巴巴 (9988) 公佈季績，截至 12 月季收入為 2,210 億元人民幣，按年大升 37%，非公認會計準則淨利潤則按年升 27% 至 592 億元，較市場預期為佳。雲業務期內收入為 161 億元，按年升 50%，雖然經營虧損錄得 20 億元，但經調整 EBITA 則為 2,400 萬，亦都較市場預期為佳。阿里主席張勇表示對集團雲業務未來發展充滿信心，雖然市場競爭激烈，但集團在市場具有領導地位，可以利用在電商等業務的優勢下擴大市場份額，亦可以提供數據應用技術服務等予客戶。旗下物流業務菜鳥網絡期內收入按年增長 51% 至 113 億元，受惠於快速增長的跨境和國際零售業務的履約訂單量增加。另一市場關注點在螞蟻集團於上市落空後第一份成績表，截止去年 12 月底為止的盈利貢獻為 47 億人幣，按季升 2.4%。管理層特別提到近月中國金融科技監管環境的重大變化，螞蟻集團正在製定方案配合監管部門審批程序，因此螞蟻集團的業務前景和上市計劃仍然存在重大的不確定性。股價方面，阿里於 270 元以上有一定數量蟹貨，過去三星期則維持在 245-265 元的區域內波動，相信除非有特別利好消息如螞蟻重新部署上市「時間表」等，否則的話較難突破此區間，最新收報 258 元。

全城期待的快手 (1024) 於週五正式上市，公開發售獲 1,201 倍超額認購，一手難求，中籤率僅為 4%，近 70 萬名「一手黨」參加大抽獎，僅 2.78 萬名幸運兒獲分派一手，要申請認購 500 手以上才穩獲一手，大型新股上市而言情況可謂非常罕見。上市以 338 元高開後，最高曾見 345 元，以最高價計，每手賬面最多賺 2.3 萬元，其後反覆回落，收於全日最低價 300 元收市，但仍較招股價 115 元高出 1.6 倍，每手仍然賺 1.85 萬元。儘管一手難求，但由於其市值已經高達 1.4 萬億，已經遠遠超出合理水平，冇貨投資者不建議現階段吸納，宜等市場亢奮情緒消退後才再作部署。

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。