

股市一週回顧及展望

美股三大指數再度個別發展，美國國會週三通過總統拜登的 1.9 萬億美元振興經濟措施，刺激道瓊斯工業平均指數創新高，但市場同時憂慮通脹重臨，國債被拋售債息再次上升，美國科技股版塊仍然受到債息高企所影響，表現不及傳統價值股，如 Tesla 及 Square 等熱門科技股週初曾下試三個月低位，但其後債息稍為回軟，科技股在低位有資金入場，收復早前部份失地。

經濟數據方面，美國勞工部公佈 2 月份消費者物價指數 (CPI)，按月上升 0.4%，若按年增為 1.7%，大致符合市場預期，數據是自去年 2 月以來最大升幅，剔除食品與能源成本的核心 CPI 則按月微升 0.1%，較市場預期的 2% 為低。指數表現方面，在傳統股發威下，道指牛氣沖天，再創歷史新高，並幾乎收於歷史最高位，最新收市報 32,778 點，標指收報 3,943 點，納指 13,000 點失而復得，最新收報 13,319 點。

港股方面，恒生指數本週稍為回穩，舊經濟股仍然跑贏大市，恒指曾重上 29,500 點水平，但其後有傳股王騰訊 (700) 會繼阿里巴巴 (9988) 後成為下一個監管目標，需要如螞蟻金服一樣成立金融控股公司，加強監管其銀行、保險和網上支付等業務，另一方面加上債息再度抽高，拖累科技股再次下挫，恒指 29,000 點再度失守，最新收報 28,739 點。上海證券交易所於週五調整滬港通下港股通股票名單，新加入多隻散戶熱炒股份包括泡泡瑪特 (9992)、微盟 (2013)、信義能源 (3868) 及藍月亮 (6993) 等等，將於下週一起生效。

被上任美國總統特朗普政府列為涉及中國軍方企業的小米集團 (1810) 被多家國際指數公司宣布將從指數系列中剔除，富時指數已率先落實於本週四剔除小米股份，另一指數公司 MSCI 亦表示鑒於小米在美國聯邦法院的禁制令動議待決，剔除小米的進一步詳情將延遲至動議後公佈。小米管理層亦有自救措施，集團通過方案將不定期於公開市場購回股份，金額上限為 100 億港元，於本月 25 日起開始進行。北水近期亦重新投入小米懷抱，已經連續錄得 4 日資金淨流入，週五更有超過 30 億元買盤支持下，小米股價終於有止跌回升跡象，收報 22.75 元。早前多隻受制裁股份如中移動及中海油等被指數基金剔除之日，亦剛好是股價止跌回升之時，小米會否歷史重演？若方貨投資者可於現價若 22.5 左右買入，目標可定於上一個反彈高位 26.5 元，跌穿 20.6 止蝕。

京東 (9618) 本週公佈去年第四季業績，收入為 2,243 億元人民幣，按年大升超過三成，而全年計的話收入為 7,458 億元，按年則升 29.3%，較市場預期為佳，活躍用戶亦較 2019 同期大升三成，增至 4.719 億。京東集團董事會主席兼首席執行官劉強東表示，公司持續推進以供應鏈為基礎的技術與服務，同時亦不斷拓展各方面的發展機會，公司管理層相信 2021 年仍能保持增長的強勁勢頭。股價表

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。

現方面，儘管業績優於預期，股價不升反跌，股價走勢短期不宜樂觀，若想捕捉短期反彈宜候底約 320 買入，目標價在 50 天平均線約 365 元，若跌穿 300 元先行止蝕，最新收報 343.4 元。

重磅新股百度 (9888) 於週五起回港二次上市，在港發售 9,500 萬股，定價每股不超過 295 元，集資最多近 280 億元，每手 50 股，入場費 14899 元，但美股週五收市價僅約 263 美元，較 IPO 最高價有 16% 溢價。此外，有外媒報道去年在美股備受散戶熱捧的電動車中概股理想汽車、蔚來汽車及小鵬汽車有傳亦準備在今年內在港二次上市。

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倉。