

一週回顧及展望

美股在通脹預期急速升溫的氛圍下迎來較大幅度調整，科技股回吐壓力較傳統經濟股更大。有報道指由於中美關係緊張，Tesla 將暫停擴大上海新車廠計劃，Tesla 股價再度下試近半年低位 560 元美金水平，部分年初熱炒中概股份如蔚來汽車、Bilibili 及拼多多等已經從高位回落超過 3 成至 5 成不等，反觀傳統科技龍頭 FAANG 表現仍然強勁，除蘋果而外均錄得不俗升幅，資金追逐龍頭而拋棄二三線科技股情況相信會持續一段時間。

經濟數據方面，美國公佈通脹指標性數據 4 月份 CPI，數值為 4.2%，遠較市場預期的 3.6% 為高，撇除食物及能源價格後，核心通脹上升 3%，亦較市場預期的 2.3% 高，4 月份 PPI 按年升 6.2%，亦高於升 5.8% 的預期。美國勞工部公佈上周首次申領失業救濟人數為 47.3 萬人，較預期的 49 萬人為少。

三大指數表現方面，在通脹壓力大增情況下，市場預期加息機會大大上升，道指曾一度急跌至 33,500 點左右水平，從高位 35,000 點急挫 1,500 點，週末在科技股領軍下出現反彈，道指收報 34382 點，標指報 4173 點，納指則收報 13429 點。

港股方面，恒生指數持續走弱，曾失守 28,000 點關口，低見 27,700 點水平，週五跟隨外圍股市略為反彈，收市 28,000 點失而復得，收報 28,027 點。大市繼續炒股不炒市，個別個股如友邦保險（1299）表現仍然硬淨，但科技股卻持續跑輸大市，呈現一浪低於一浪走勢，儘管累計跌幅已經不少，但現階段斷言見底略為言之過早，想入貨投資者亦應分階段吸納較為適合。

散戶愛股之一阿里巴巴（9988）公佈至 3 月季度業績，收入為 1,873 億元人民幣，按年大升 64%，由於就反壟斷法被監管機構處以罰款人民幣 182 億元，期內經營虧損為 76.63 億元，剔除該一次性事件影響，經營利潤為 105.65 億元，大致與市場預期相若。股價表現方面，業績公佈後，市場並不太滿意是次成績表，股價下挫半成低見 200.2 元，險守 200 元大關，技術上走勢最壞情況或會下試上年 3 月低位 180 元水平，有貨投資者宜逢高減持，股價新收報 204.6 元。

近期較為矚目新股，從京東（9618）分拆上市的京東物流將會於 5 月 17 日週一公開招股，5 月 28 日在港上市，市傳估值約 350 億美元，相信能為沉寂一段時間的新股市場帶來起色，儘管基石投資者陣容鼎盛，但仍然建議投資者先觀察認購反應才決定是否用孖展認購。

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）對本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。