

一週回顧及展望

美股道指本週較上週只是輕微下跌百餘點，但週中部分投資者亦經歷風聲鶴唳，尤其是加密貨幣投資者。內地監管機構周二發聲明指出嚴禁開展與加密貨幣相關的業務，比特幣在當晚美股開市時段曾一度急瀉至 30,201 美元，較 4 月 13 日歷史高位 63,729 美元，累計下跌超過 5 成以上，同時亦拖累道指曾急跌超過 600 點，及後比特幣於低位見資金入市重上 40,000 美元，令股市跌幅大為收窄。經濟數據方面，製造業 PMI 指數為 61.5，較市場預期的 60.2 高，初請失業金人數則為 44 萬 4 千人次，較預的 45 萬人次少。指數表現方面，美股三大指數好淡爭持，個別板塊如銀行股走勢強勁，當中如花旗銀行 (C) 及摩根士丹利 (MS) 等再創 52 週新高，部分中概股亦有止跌回升跡象，道指最新收報 34,207 點，標普 500 指數收報 4,155 點，納指則收報 13,470 點。

港股方面，恒指公司於週五收市後公佈季檢結果，比亞迪 (1211)、信義光能 (968) 及碧桂園服務 (6098) 加入成份股之列，是次未有成份股被剔除，總數將由 55 隻增加至 58 隻，變動將於 6 月 7 日起生效。市場早前有傳多隻染藍大熱股份如京東 (9618)、京東健康 (6618) 及平安好醫生 (1833) 等均爆冷落選，令市場大跌眼鏡。除此之外，恒生科技指數亦作出變動，加入汽車之家 (2518) 及哩哩哩 (9626) 兩隻回流中概股，剔出中興通訊 (763)、FIT HON TENG (6088) 及祖龍娛樂 (9990)，成份股數目由 31 隻減至 30 隻。恒生指數收報 28,458 點。

國務院總理李克強在本週三主持國務院常務會議指出高度關切商品價格急升所衍生的不利影響，防止內地通脹問題加劇而影響人民日常生活，當局將堅定保持貨幣政策長遠穩定性及經濟平穩發展，將採取任何必要措施穩定商品價格。受消息影響，近期累積龐大升幅的資源類股份如江銅 (358)、鞍鋼 (347) 及馬鋼等應聲下挫，多隻科技巨頭亦於本週公佈業績，打頭陣的京東 (9618) 公佈截至今年 3 月底止首季業績，期內非公認會計準則純利 40 億元人民幣，按年升 33%，每股盈利 2.25 元，大致符合市場預期。業績後股價穩步上揚，有望步出早前反壟斷法不安情緒，但科技板塊短期仍然疲弱，相信股價會在 260 元至 310 元左右橫行，最新收報 288.8 元。股王騰訊 (700) 亦公佈至 3 月底首季業績，收入為 1,353 億元人民幣，按年僅升 25%，是自 2019 年第 2 季以來新低，略較市場預期為差。期內增值服務收入為 724.43 億元，按年升 16%，其中較受市場關注的手機遊戲收入為 436 億元，增長 17%，符合市場預期。與京東相反，股王公佈業績後股價見光死，有分析認為業績缺乏驚喜，而管理層計劃把 2021 年部分利潤增量投資於遊戲、企業服務及短視頻內容三大領域或會拖累短期毛利率，不利股價短期表現，若失守近期低位 570 元左右水平宜先行沽貨離場，最新收報 588.5 元。

新股市場方面，人氣新股京東集團 (9618) 分拆的京東物流 (2618) 截止招股，市傳錄得超額認購逾 700 倍，吸引 100 萬人認購，凍結資金高達 5550 億元。但儘管招股反應不俗，該股擬以近下限範圍 40.36 元定價，上市估值約 2,459 億元，較為令市場意外，該股將於本月 28 日於港交所 (388) 正式上市。

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。