

一週回顧及展望

由於本週經濟數據表現理想，美股在窄幅波動中錄得輕微升幅。美國本年度首季本地生產總值增長率為 6.4%，略低於預期的 6.5%，但仍然較去年第四季實際增長率的 4.3% 有大幅度增加，而上周首次申領失業救濟人數為 40.6 萬人，較預期的 42.5 萬人為少，是連續五個星期下跌，兩項數據均證明美國經濟正從疫情中恢復。通脹指標 4 月份核心個人消費支出物價指數為上升 3.1%，較市場預期的 2.9% 為高，亦是 1992 年以來的記錄高位。部分個股表現不俗，Tesla 最近傳出與晶片供應商提議提前支付晶片費用，並探討收購晶片工廠的可能性，以確保晶片供應的穩定性，股價重上 600 美元水平以上。指數表現方面，三大指數分別錄得輕微升幅，道指收報 34,529 點，標普 500 指數報 4,204 點，納指則收報 13,748 點。

港股方面，在內地股市及傳統股份帶動下，恒指重上 29,000 點水平，多個熊証重貨區相繼失守，下一個重貨區域移至 29,500-29,700 點水平，該水平相信短期內有機會升穿，若持有牛証可待至該水平獲利離場，恒指最新 29,124 點。大笨象滙豐 (005) 傳出將出售美國零售業務，美國共 148 間分行中，90 間將退出零售銀行業務，而該行不再為銀行餘額低過 7.5 萬美元的客戶提供服務，但仍然會投資美國批發銀行業務專營權。股價突破橫行區域，升穿 50 元心理關口，超過 52 週新高，中線有望挑戰 56 至 58 元水平，最新收報 50.8 元。

近期走勢偏弱的美團 (3690) 公佈今年首季表現，營收按年大升 1.2 倍至 370.2 億元人民幣，但經調整淨虧損為 38.92 億元，按年大升 17 倍，兩者亦都較市場預期為佳。市場關注的新業務社區電商業務經營虧損擴大至 80.44 億元，較去年同期大升 6 倍。而餐飲外賣及酒店等則扭虧為盈，經營溢利為 38.6 億元。投資者另一焦點則放在反壟斷立案調查之上，創辦人王興在會議上指出反壟斷調查對互聯網企業尤其重要，公司已成立合規部門與監管部門保持合作，未來亦會加強相關配套，調查無損公司營運優勢。股價表現方面，市場明顯對業績表示失望，股價逆市下跌，走勢並不樂觀，現階段入市博率不高，有貨投資者宜留意早前低位 240 元左右水平能否穩守，最新收市報 265.2 元。小米 (1810) 亦公佈今年首季業績，期內收入為 768.8 億元人民幣，增長 54.7%，經調整淨利潤為 60.7 億元，按年大升 1.64 倍，毛利率為 18.4%，按年升 3.2 個百分點，各項數據均創下季度歷史新高，加上美國法院解禁消息刺激下，股價升穿早前橫行區頂部 27.8 元，短期有望挑戰 30 元大關，最新收報 28.6 元。

新股方面，從京東集團 (9618) 分拆的京東物流 (2618) 於週五上市，市前暗盤價最高曾高見 56.9 元，但正式上市首日表現遠較暗盤為差，高開低收，最新收報 41.7 元，僅較招股價高 3%。

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。