

股市一週回顧及展望

美國本週是一年一度感恩節，市場靜待數項重要經濟數據表現，首先是第3季國內生產總值(GDP)數據，增速向上修訂至2.1%，較上個月初估的1.9%高0.2%，由於庫存累積速度加快，從690億美元大幅增加至798億美元；企業投資下降幅度略為收窄，由原本預期的跌3%下降至2.7%。美國第3季出口增長為0.9%、進口增長由預期的0.4%調升一倍至0.8%。就業數據方面，美國上週首次申請失業救濟人數下跌1.5萬人次，下降至21.3萬，較預期為佳，人數重新回落到歷史低點，並預示着美國勞動力市場狀況持續強勁。美國10月耐用品訂單初值按月增長0.6%，預期下降0.9%，前值則為下降1.2%，較市場預期為佳，若扣除運輸類耐用品訂單不計，耐用品訂單初值按月增長0.6%，預期增長0.1%，前值為下降0.4%。由於本週是美國感恩節，美股只有三日半市，交投略為淡靜，在假期後半日市中，市場擔憂感恩節銷程未如理想及「香港民主法案」正式簽訂後對中美貿易協定會否帶來負面影響，三大指數均於高位略為回吐，道指收報28051點，標普500指數報3140點，納指則報8665點。

港股方面，恆指本週初曾一輪急升一度重上27200點水平，但美國方面簽訂「香港民主法案」後，港股再一次成為拋售對象，嚴重跑輸環球股市，恆指最新收報26346點，接近個半月低位。市場聚焦重磅新股阿里巴巴(9988)上市後股價表現強勢，受美股急升帶動，加上恆指公司宣佈將於周五起納入恒生綜合行業指數及恒生互聯網科技業指數，股價開市已經高開至187元，其後更一度高見204元，最終收報198.4元，成交金額連續三日破百億。手機股小米集團(1810)公佈第三季業績，期內收入536.61億元人民幣，按年升5.5%，期間利潤25.19億元，按年升1.6%，每股盈利為10.6分，略高於市場預期。期內智能手機收入為322.6億元，按年下跌7.7%，但手機業務毛利率有所提升，按季升0.9個百分點至9%。在業績公佈後，集團管理層為業績解畫，公司首席財務官周受資表示銷售放緩主要由於手機業務正在處於4G/5G交替向前中，期內公司在提高盈利能力和現金儲備及清理庫存。他表示明年會是5G手機的換機潮，相信銷量將會有顯著的增長，公司亦已經準備好面對5G競爭，會有效應對市場所有機會。而在電視及家電業務方面，小米電視部總經理李肖爽指出，華為以及傳統家電商如創維(751)亦積極部署電商平台，市場競爭一直存在，公司會利用競爭優勢保持地位，他亦公佈小米電視不久將來會在港銷售。股價表現方面，由8月份開始在8.3-8.5元水平築底，曾多次升至9元水平後回落，本週在業績後再度升穿9元水平，最新收報8.95元，若果短期內能升穿9.5元水平，相信可會展開新一輪升浪，目標年初高位12.5元。濠賭股方面，澳門博彩監察協調局公佈，11月份博彩收入為228.77億元，按年跌8.5%，按月跌13.49%。有大行分析報告指出國家主席習近平有很大機會出席澳門年尾舉行的回歸祖國二十周年慶祝儀式，內地行政機關自本月22日至12月20日會收緊訪澳旅客安排，基於臨時管制措施，旅客使用個人遊或旅行團一個月內只能前往澳門一次，收緊安排較原預期為早，料澳門12月博彩數據將會繼續放緩，將為本月已經走勢不佳的濠賭股添上另一層陰霾。

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。