



日期: 2019-05-27

上週四(23日)自從華為禁令發出後,中美貿易戰已轉戰走向科技戰,市場普遍為全球經濟增長擔憂,恐慌指數(VIX)曾升近20%高位,殖利率曲線3個月期與10年期呈現倒掛;消息一度刺激美股低開,能源、科技及工業類股板塊受油價暴跌影響一度重挫,美股三大指數全面下跌。

港股方面,恒指上週五市場反彈,早盤高開101點後沖高但隨即震盪回落,成交亦明顯收縮,恆指明顯受壓,收市報27,353點,全日升86點,大市成交額760億元;國企指數升44市報10,445;滬港通南向流入9.7億元;港通南向流入1億元。

個股方面,李寧(2331)於近日發出公告,集團旗下投資的廣西供應產地正式啟動,定位涵括原材料、運動鞋、運動服裝等研發製造集群化供應基地;集團主要於國內從事體育相關鞋類、服裝、器材及配件的品牌發展、設計、製造、零售及批發,本次投資計畫是集團成立近30年來,第一次自建工廠涉足體育用品供應鏈上游的生產製造環節。

業績方面,集團2019年首季同店銷售按年錄得10%至20%中段增長,當中電子商務虛擬店按年增長30至40%;集團指出,同店銷售在三大銷售渠道而言,除了電商增長最高外,直接經營的零售錄得高單位數增長,而特許經銷商的批發業務則有10至20%低段增長。至於整個首季業務,零售與批發有10至20%高段增長,電商增幅則為40至50%低段。

蔡夏晉(TSOI HA CHUN, ROMAN) - 中達證券投資經理

-本人為證券及期貨事務監察委員會(證監會)註冊的持牌人士(中央編號BJB404),現持有就證券及期貨條例(香港法例第571章)之第一類規管活動(證券交易)及第四類受規管活動(就證券提供意見)的牌照。

免責聲明及風險披露:

- 本研究報告(“報告”)由中達證券投資有限公司(“中達證券”)發行,所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源,以高度誠信來編製,惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性,而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。

- 本研究報告純粹為提供資訊,並非及不應被解作提供明示的買入或沽出任何產品的要約,任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失,中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用,未經中達證券許可,不得翻印、分發或作任何用途。

- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。

- 所有投資均有風險,證券交易的虧蝕風險可以極大,投資者參閱報告後,請先評估風險再作投資。