

股市一週回顧及展望

新冠病毒疫情仍未見受控，美國累計確診逾 52 萬宗，死亡人數突破 2 萬，超越意大利成為全球疫情最嚴重國家。特朗普宣佈全國 50 州皆已進入「重大災難狀態」，是美國史上首次。美國聯儲局於上週五公佈新一輪救市措施，將提供 2.3 萬億美元協助地方政府及中小企應對疫情，措施包括加碼 5,000 億美元購買短期國債及企業債，當中 6,000 億美元主要支援中小企貸款擔保及擴大一二級市場企業信用工具規模至最多 8,500 億美元等增加市場資金流動性。聯儲局主席鮑威爾在救市措施聲明中表示，當下首要任務是盡一切方法控制疫情擴散，因疫情越快受控，相對經濟損失將會越少，相信疫情過後美國經濟將會迅速反彈，聯儲局會盡力減低市場不確定性及確保經濟活動能持續運行，同時亦會持續觀察未來宏觀經濟情況再配合相應措施應對。

市場另一焦點油價走勢方面，以沙地及俄羅斯為首的油組及 OPEC+ 在上週四及五進行視像會議，早前市場預期為減產 1000-2000 萬桶，但會後指出達成減產數量較市場預期為少，G20 能源部長會議的會後聲明雖然表示會為確保石油市場穩定，合作協調政策，但未有如市場期望般有實際減產承諾。經濟數據方面，美國勞工部較早前公佈，上周首次申領失業金人數為 660 萬人，較市場預期的 500 萬人為多，累積過去三週的總人數已達 1,600 萬人。股市表現方面，本週因復活節假期關係，只有四個交易日，在憧憬疫情將受控及救市措施陸續出台利好大市氣氛，美股上星期稍為回氣後再度強力反彈，道指全週曾上升超過 3000 點，高見 24009 點，道指收報 23719 點，標普 500 指數報 2789 點，納指則收報 8153 點。

本港方面，恆生指數跟隨外圍股市造好，指數一舉升穿 24000 點水平，幾乎收於全週最高位，最新收報 24300 點，全週升超過 1100 點。近期受到「停息」風波困擾的大笨象匯控 (005) 管理層表示，將會放棄年終花紅及捐出部份薪酬支持疫情救援工作，相信此舉亦能稍為緩和投資者因「停息」衍生的不滿情緒，股價於低位見買盤吸納，重上 40 元大關，收報於全週最高位 41 元。

兩隻手機設備股龍頭表現高下立見，瑞聲科技 (2018) 發盈警，集團預期首季綜合溢利將下跌至 4,300 萬元至 6,300 萬元人民幣之間，即按年減少約 85% 至 90%。有大行迅即發表研究報告，維持「與大市同步」投資評級，指公司公布的首季盈警數字低於預期，主要是由於毛利率下降及營運開支增加所致，預計公司第二季的表現會持續疲弱，料盈利按年下跌兩成以上，主要由於受疫情影響，海外市場尤以 iPhone 銷售的影響將會在第二季浮現出來。舜宇光學 (2382) 亦於上週公佈 3 月份手機鏡頭出貨量，全月錄得 1.14 億件，按年增長 32.4%，手機攝像模組出貨量 3,944.4 萬件，按年增長 38.1%，主要是由於公司手機鏡頭及手機攝像模組市場份額上升所致。股價表現方面，瑞聲盈警後股價立即插水，曾一度跌穿 40 元水平，低見 38.95 元，似有再度尋底跡象，相反舜宇重上 110 元以上水平後逐漸企穩，在 5G 效應下相信股價於疫情過後會有力重上 130-140 元水平，兩股分別收報 40.45 元及 112.5 元。

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。