

股市一週回顧及展望

本週美股高處不勝寒，市場擔心通脹問題重臨，尤其即將推出的經濟刺激措施，將令價格升溫壓力加劇。投資者大手沽出國債導致債價急跌，美國十年期債息急升至超過 1.5 厘近一年高位，投資者紛紛拋售近月急升的龍頭科技股，納指半個月內由今年高位急跌近 1,000 點。個別股份跌幅顯著，Tesla 由高位 900 美元下跌至本週低見 620 美元水平，備受散戶追捧的 ARKK 亦從高位下跌近兩成，短線走勢未敢樂觀。在科技股小型股災的同時，聯儲局主席鮑威爾再度放鴿言論為市場略為降溫，重申將保持利率接近零水平，並將維持一段時間直到充分就業及通脹上升至 2% 水平。主席同時表示儘管目前美國經濟前景仍然存在很多不確定性，但目前疫苗推出後確診個案持續減少，相信經濟活動將於今年稍後時候經濟恢復到正常的狀況，短期內聯儲局的超寬鬆貨幣政策將不會有任何改變。指數表現方面，三大指數在高位大幅回吐，分別下跌 2-5%，道指收市報 30,932 點，標指收報 3,811 點，納指則收報 13,192 點，跌幅為自去年 10 月底以來最大單周跌幅。

港股方面，恒生指數跟隨外圍大幅下挫，一口氣跌穿 30,000 點及 29,000 點兩大心理關口，一週急挫近 2,000 點，跌市重災區在科技板塊 ATMJ 及早前累積升幅較多股份如光伏及「契媽股」板塊，相信短期內走勢仍然偏淡，28500 相信會有初步支持，但想撈底投資者宜忍一忍手，待大市略為喘定再入市才較為值博，恒指最新收報 28,980 點。另一方面，恒指公司宣佈將納入阿里健康(0241)、龍湖(0960)、海底撈(6862)入成份股，三者比重分別為 0.89%、0.62%及 0.58%，成份股總數將由 52 隻增加至 55 隻，並於 3 月 15 日起生效。

舊經濟股持續跑贏大市，當中代表大笨象滙控(005)於本週公佈第四季業績，列賬基準除稅後利潤為 9 億美元，列賬基準除稅前利潤則為 14 億美元，按年計由虧轉盈，儘管經調整除稅前利潤下跌 50%至 22 億美元，仍然較市場預期的 14-18 億美元為佳。市場期待而久的派息政策終於出爐，管理層表示經考慮英國監管指引後，2020 年度將派發一次性股息，每股普通股為現金 0.15 美元，不設以股代息選擇，派息水平較市場預期的 0.1 美元為高。回購操作方面，管理層表示如無逼切投資機會可供資金進行重新部署，滙控才考慮回購股份，但短期內則不作考慮。股價曾於業績後一度衝高至近 50 元，但其後跟隨大市反覆回落至 46-47 元水平，相信恢復派息等利好因素已經充分反映，股價將會在派息後反覆回落至 40-42 元水平，右貨投資者可以待回調之該水平才再作部署，最新收報 47.3 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。