

## 股市一週回顧及展望

由債息抽升引致的美股科技股小股災在市場繼續發酵，現時美國十年期國債債券孳息率已升至接近 1.6 厘水平，二三線科技股及中概股全線走低，當中備受投資者喜愛的「契媽」Catherine Wood 旗下投資旗艦 ARK Innovation ETF 由高位大跌超過兩成，步入技術性熊市，早前熱炒股份如 Tesla 及 Square 等紛紛從高位回落，Tesla 股價更接連跌穿 600 及 700 美元關口，見近三個月低位。另一方面，資金重返舊經濟股懷抱，多隻重磅銀行股如 Morgan Stanley 及花旗銀行亦分別創出歷史新高及 52 週新高，股神巴菲特投資旗艦 Berkshire Hathaway 股價亦再創歷史新高。

經濟數據方面，2 月非農就業人數增加 37.9 萬，遠較預期的 19.8 萬為佳，而 2 月失業率為 6.2%，亦較預期的 6.3% 為佳，反映疫苗接種開始為經濟活動帶來正面作用。指數表現方面，美股三大指數走勢大不同，在舊經濟股發威下，道指表現大幅跑贏科技股掛帥的納指，道指收報 31,496.30，標指收報 3,841.94，納指則失守 13,000 點，最新收報 12,920.15。

本港方面，恒生指數進入「日升日跌」格局，大市走勢相當反覆，週初在期待全國兩會即將展開下曾挑戰 30,000 點關口，高見 29,900 點水平，但期後跟隨外圍股市走弱，兩日大插 1,400 點，低見 28,500 點水平，但在低位北水湧入內銀及中資電訊股，帶領恒指跌幅收窄，最新收報 29,098 點。如同外圍走勢，科技板塊或早前累積相當升幅的股份全線向下，短期走勢不宜樂觀，反而舊經濟股表現持續跑贏大市。新能源及汽車股板塊是其中表演較差板塊，信義光能 (968) 由一月高位 24.8 元急挫至週五收市價 12.86 元，兩個月跌幅接近一半。新能源汽車一哥比亞迪 (1211) 亦跌穿 200 元大關，曾低見 183.6 元的兩個月低位，最新收報 195 元。另一跑贏大市版塊是濠賭股，澳門新型冠狀病毒感染應變協調中心自上月尾宣佈所有由內地入境人士毋須接受隔離措施後，消息刺激濠賭股大幅炒上，銀娛 (027) 曾升至近 80 元水平，接近歷史最高水平，金沙中國 (1928) 亦升至 52 週新高近 40 元水平，兩者分別收報 73.55 元及 37.1 元。

新股市場方面，有外媒透露重磅科技股百度已通過港交所 (388) 上市聆訊，最快將於本月內於香港公開招股，惟上市日期仍存有變數，但報稱與近日市況波動無直接關係。百度擬集資約 390 億港元，將會是今年以來集資金額最高的新股，保薦人分別為美銀、高盛及中信里昂證券。

## 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）對此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。