

股市一週回顧及展望

在剛過去的 2019 年，雖然有中美貿易戰等因素困擾，仍然難阻以美國為首的全球股市繼續尋頂之旅，道指全年升幅超過兩成，更以近乎全年最高位及首次在 28000 點以上收市，氣勢一時無兩。踏入 2020 年美國總統大選年，特朗普視股市表現為其從政一大功績，所以一般投資者相信股市直至年底大選之前仍能維持強勢，不敢輕言造淡。有外媒引述聯儲局上月議息紀錄，聯儲局官員在會內多次強調希望維持利率不變，除非經濟上有任何重大改變，否則利率政策很大可能於新一年維持不變，紀錄亦指出委員在會議上認為美國經濟在全球經濟出現重大挑戰時仍然有穩定表現，只是擔心通脹率長期低於其 2% 的目標。數據方面，美國供應管理協會 ISM 公佈，去年 12 月製造業指數為 47.2，較上月下跌 0.9，指數連續 8 個月下降，更是超過 10 年新低。指數方面，美伊局勢再度升溫，投資者擔心局勢會失控，加上股市處於歷史高位，引發投資者先行止賺離場，美股三大指數在新年頭兩個交易日未能維持 2019 年升勢，道指收報 28,634 點，標普 500 指數收報 3,234 點，納指收報 9,020 點。

內地股市消息方面，人民銀行公布，為支持中小企業發展降低融資成本，於 2020 年 1 月 6 號起下調金融機構存款準備金率 0.5 個百分點。人民銀行發言人表示，此次降準是全面降準，體現了逆週期調節，釋放資金達 8,000 多億元人民幣，將有效降低金融機構支持實體經濟的資金成本，大大減低中小企融資壓力。總結 2019 年全年，人民銀行先後三次降準，上一次為 2019 年 9 月 16 日，當時全面下調金融機構存款準備金率 50 點子。

港股方面，在中美貿易戰及擾攘長達半年的社會運動影響下，恒指在 2019 年表現跑輸全球股市，只有約一成升幅，若不是恒指在最後一個月發力追落後升接近二千點，2019 年的成績表將會更加慘不忍睹。恒指在 2020 年首兩個交易日仍能維持強勢，恒指一度欲挑戰 29000 點，曾高見 28883 點，但其後傳出國際局勢不穩，資金紛紛先行止賺離場，恒指最新收報 28451 點。濠賭股方面，因國家主席出席回歸活動等因素影響下澳門博彩監察協調局公布上月賭收入按年下跌 13.7% 至 228.4 億澳門元，是連續三個月下跌，但跌幅較預期為少，全年賭收則按年跌 3.5% 至 2925 億澳門元。有分析認為，今年對澳門博彩業是艱難的一年，香港社會運動影響訪港訪澳的旅客人數，直接影響到博彩中介及貴賓廳的博彩人數，再加上其他博彩業務如越南等地的興起，亦削弱澳門的亞洲博彩中心的地位。本週另一強勢股非港交所(388)莫屬，有報道指出管理層正與內地知名線上旅遊服務提供商攜程及遊戲公司網易相討在港第二上市事宜，兩者總市值約 600 億美元，若果成事將會刺激去年較為疲弱的日均成交。有大行報告指出，港股去年的換手率跌至 66%，較長期平均值低 14%，由於科技股是近年市場焦點，因此其換手率長期高於其他股份，其衍生工具亦是投資者所愛，隨著愈來愈多科技股來港上市，將帶動港股的換手率及日均成交額向上。報告更預期，2020 年港股的日均成交額可達 970 億元，較去年大增超過兩成半。股價表現方面，股價一口氣衝上 268 元，見五個月高位，收報 266.6 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，在未獲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。