

## 股市一週回顧及展望

中美雙方在上周三正式簽署第一階段貿易協議，為歷時一年的貿易糾紛取得一點實質進展。在簽署貿易協議之前，美方再次釋出善意，將中國剔出滙率操縱國名單，此舉令到美國在岸及離岸人民幣匯價雙雙升穿 6.9 元近排新高，港元兌美元匯率亦處於近三年新高迫近 7.76，分析指外資正積極買入人民幣資產，短線將會進一步挑戰 6.8 元水平。正積極為大選作準備的美國總統特朗普在社交平台上為自己的「政績」爭取分數，指首階段貿易協議是美方歷來最好的貿易協議之一，是一個雙贏的局面，將 2500 億美元經濟效益帶回美國，亦有利中美雙方長期發展，在第二階段談判美方仍然處於有利位置，這是在美國史上從來未有發生過的。數據表現方面，首次申領失業救濟人數 20.4 萬人，而美國去年 12 月零售銷售按月增加 0.3%，兩項數據均符合市場預期，但美國去年 12 月出口物價按月下降 0.2%，較市場預期微升 0.2% 為差。股市表現方面，在投資者避險情緒降溫及個別股份如摩根士丹利等業績表現亮麗帶動下，美國三大指數繼續牛氣沖天，全部再創歷史新高，道指邁向三萬點相信只是時間問題，最新收報 29,348 點，標普 500 指數收報 3,329 點，納指則收報 9,388 點。

本港方面，恒生指數在個別重磅股及外圍股市帶動下上升，重上 29000 點大關，收報於半年高位 29056 點。本週是農曆新年假期前的最後一個星期，港股通將暫停，在缺乏北水支持下，港股要更上一層樓或可能將會較為困難。濠賭股方面，有大行發表報告指出該板塊於過去三個月持續跑贏大市，在 2020 年仍繼續看好濠賭行業前景，相信將可受惠於市場流動性提升，香港政局發展漸見穩定及宏觀經濟環境轉好等因素，上調澳門 2020 年博彩收入增長預測由原先 3% 至 9%，貴賓廳及中場今年博彩收入可按年各升 3% 及 13%。股價表現方面，金沙中國(1928)及銀河娛樂(027)兩隻龍頭股本週在高位整固，在超過一個月的強勁升幅後相信短期內需要一段時間消化，中長線仍然維持大漲小回格局，兩股分別收報 45 元及 62.2 元。內險股方面，中國平安(2318)公布 2019 年原保險合同保費收入，按年增長 11% 達 5,236.72 億元人民幣。同期內財產保費收入升至 2,709.29 億元，人壽保費收入亦升至 4,939.12 億元。中美首階段貿易協議中指出中方將於 4 月 1 日或以前取消外資在壽險、退休金及醫療保險行業的持股上限，中方將移除所有業務範圍限制或歧視性監管程序，使外資更容易進入中國保險市場，相關消息刺激平保股價急升，曾高見 99.85 元歷史高位，距離 100 元大關只有一步之遙，最新收報 99.55 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。