

## 股市一週回顧及展望

儘管在武漢肺炎疫情擴散全球的情況下，股市在多項好消息及嚴重超賣下全週作出報復性反彈。首先中美第一階段貿易協議自一月簽訂後，中國國務院宣佈在 2 月 14 日起將調整對約 750 億美元的美國進口商品加徵的關稅措施，由原先加徵 10% 的貨物下調至 5%，徵 5% 的貨物則下調至 2.5%，其他對美加徵關稅措施則仍然繼續按規定執行。多間公司公佈上季業績，但投資者目光焦點在電動車品牌特斯拉 (Tesla) 身上，公司本週公佈去年第四季業績，期內收入為 73.84 億美元，按年升 2.2%，勝預期，期內淨利潤為 1.05 億美元，按年下跌 25%，但經調整的每股盈利為 2.14 美元，遠高於預期的 1.74 元。有分析指 Tesla 在電動汽車技術方面遙遙領先同業，加上中國市場正在強勢發展，其盈利能力將能與科技股龍頭企業如 Google 及亞馬遜等公司睇齊。股價在業績公佈後大幅波動，本週初曾由 650 美元升至接近 970 美元，其後獲利盤湧現再由高位急挫回 700 元關口，最新收報 748 美元。

武漢肺炎最新疫情方面，確診個案已達超過 35000 宗，累計死亡人數亦超過 800 人，本港確診個案亦增至 27 宗，儘管疫情看似未有任何緩和情況，但有消息指英國研究人員在尋找武漢疫苗方面有重大突破，未來三個月將會進行臨床實驗，市場憧憬疫情將可能有所減緩。美國主要數據方面，美國非農職位增長優於市場預期，一月份非農就業職位大幅增加 22.5 萬個，遠高於 16 萬的市場預期數字，儘管失業率輕微上升 0.1% 至 3.6%，但仍屬近年歷史低位。本週三大指數曾分別再創新高，週五從高位略為調整，但全週仍升超過 3%，道指收報 29,102 點，標指收報 3,327 點，納指則收報 9,520 點。

本港方面，恒生指數在本週初於低位 26,300 點左右水平連升 4 天，一口氣升 1300 點，勢如破竹突破位於 27,100 點的 100 天線，高位曾見 27,608 點，收報 27,404。濠賭股方面，本週因疫情關係澳門宣布暫停賭場開放 15 日，銀娛 (27) 及金沙 (1928) 股價曾大插半成，但有行隨即發表報告指出是次「停賽」是濠賭股最後的壞消息，相信濠賭股風險回報表現將有改善，情況進一步轉壞的機會不大。報告指濠賭股自 1 月起股價已累跌接近兩成，跑輸同期恒指只有約一成的跌幅，認為疫情的影響只是短暫性，根據 2003 年沙士的經驗，相信第二季後情況將得以改善，現價已反映任何可能發生的不利因素，兩股分別收報 54.7 元及 39 元。5G 電訊股亦是近期市場焦點，有大行分析報告指出中移動 (941) 在內地 5G 用戶即將開始暴漲及有望成攜號轉網政策的最大受益者的情況下，公司將迎來收入轉折點，報告更指出公司營利將進入高增長周期，與同業競爭亦佔優勢下，大幅調高其目標價至 100 元水平，認為現水平投資價值不俗，現價收報 67.3 元。油股方面，國際油價反彈，三桶油亦都止跌回升，但在疫情還未受控下，內地主要城市的石油需求難免受到影響，回顧 2003 年沙士期間內地交通燃油需求按年跌 8%，並需要數月回復正常。股價方面，油股走勢上仍處於一浪低於一浪的情況，有貨投資者應該選擇在高位減持，中海油 (883) 收報 12.26 元；中石油 (857) 收報 3.5 元，中石化 (386) 則收報 4.21 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。