

股市一週回顧及展望

全球股市經歷風聲鶴唳的一周，新型冠狀病毒 (Covid-19) 疫情不但在亞洲韓國日本等地區蔓延，確診已經延伸至中北美洲國家，情況令人憂慮，世界衛生組織 (WHO) 周五宣佈，由於全球確診病例不斷增加，將全球疫情的警戒級別提升至「最高」，各國都應準備好應對措施，面對可能突如其來的社區爆發。美股方面，投資者開始憂慮疫情對今年全球經濟表現的影響，道指本週內曾四度單日急插逾 1000 點，道指周五晚曾跌至低見 24,681 點，累計下跌超過 3500 點，及後聯儲局主席鮑威爾突然發表聲明指出由於新型冠狀病毒 (Covid-19) 疫情擴散對美國經濟風險有加大跡象，儘管美國經濟基本面仍然強勁，聯儲局將會於適當時候採取行動以確保本土經濟表現。從利率期貨顯示，下次於 3 月中舉行的議息會議，市場預測減息的機會率已達至 100%，受到鮑威爾放鴿言論刺激，道指週五尾市跌勢大幅收窄，納指更從超過 4% 跌幅 V 形反彈倒升，道指收市報 25,409 點，標指收報 2954 點，納指則收報 8568 點。值得一提的是，本周道指從高位計下挫 13.6%，為道指有史以來以點數計最大跌幅的一週，若以百分比計的話是第五最差的一週，亦是自 2008 年金融海嘯後最差。

港股方面，受外圍股市及疫情擴散拖累，恆指當然不能獨善其身，恆指週五曾一度跌穿 26000 點關口，低見 25989 點，儘管收市 26000 點能失而復得，全週累計仍然下跌超過一千點，收報 26129 點。若果比較全球股市，中港股市表現已算不俗，恆指本週只是下跌約 4%，已經遠較道指 (13%) 及日經 (10%) 為強，在疫情影響下，相信短期內中港股市表現仍然可以跑贏其他主要市場。股王騰訊(700)將於 3 月 18 日公布去年全年業績，綜合多間大行預測，2019 年非通用會計準則純利料介乎 920 億至 990 億元人民幣，較去年同期的 774.69 億人民幣，按年增長約兩成至兩成半，預期中位數為約 950 億元人民幣。分析指主要受惠國內主要遊戲收入表現強勁，加上商業支付服務及其他金融科技服務等亦有顯著增長，疫情亦未有為集團帶來太大負面影響。股價表現方面，儘管股價跟隨大市下跌，但表現亦已跑贏大市，若投資者想趁低吸納騰訊，可以在 375 至 380 元附近部署買入，上望 420 元上一個高位，跌穿 370 元先行止蝕。若要在弱市中尋找少數強勢板塊，內房股絕對是其中之一，有大行發表報告指出以融創中國(1918)為首的內房板塊將受惠於內地疫情逐漸受控及工程逐步復工，大行預測融創去年純利按年增長將大升超過 50%，較坊間普遍預期的上升 39% 為高，加上融創為行業中最受惠於近期内地寬鬆融資政策，短期表現將會跑贏大市。股價表現方面，多隻內房股如融創、世茂房地產 (813) 及碧桂園 (2007) 等在本週大市急跌情況下仍然能保持不跌或錄得輕微上升，三股分別收報 42.5 元，27.9 元及 10.32 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。