

股市一週回顧及展望

新型冠狀病毒 (Covid-19) 疫情擴散情況仍然未能受控，情況令人憂慮，南韓公佈周五單日新增 483 宗確診病例，累計達到 6,767 宗，歐洲重災區意大利單日亦都增加 778 宗，升至 4,636 宗。美國的疫情亦有惡化跡象，全國有 28 個州份出現確診個案，單日確診更超過 100 宗，累計感染個案升至 329 宗。根據美國霍普金斯大學 (Johns Hopkins University) 的統計數據指出，截至周五全球確診個案已經突破十萬宗，當中 3,460 人死亡。世界衛生組織衛生應急方案執行主任瑞安 (Mike Ryan) 作出呼籲，各國應及早準備病毒在社區爆發的風險，不應假設病毒像一般流感會於夏季消散。

本週美股延續上星期的風聲鶴唳，幾乎每日波幅上千點，各種消息及救市措施亦相繼推出，序幕就在本週二聯儲局突然宣佈減息 50 點子開始，是次緊急減息行動，並非在議息會議之內，市場本身預期聯儲局將於 3 月 19 日議息會議才宣布減息，此舉遠超一般投資者預期。市場數據方面，美國供應管理學會 2 月份非製造業指數升至 57.3，遠較市場預期的 54.8 為佳；2 月份 Markit 服務業 PMI 終值下跌至 49.4，是近 6 年以來首次下跌至 50 以下，較市場預期差；2 月份 ADP 就業人數增加 18.3 萬較預期增加 17 萬為佳；1 月份耐用品訂單按月下跌 0.2%，大致符合市場預期，而 1 月份工廠訂單則按月減少 0.5%，則較預期減少 0.1% 差；市場焦點的 2 月份非農就業數據，新增職位為 27.3 萬個，遠較市場預期的 17.5 萬個為多，增幅是近兩年來最大，失業率為 3.5% 亦較市場預期的 3.6% 為佳。指數表現方面，道瓊斯工業平均指數收市報 25,864 點，標普 500 指數收市報 2,972 點，納指則收市報 8,575 點。

本港方面，恒指本週在 26000-26800 之間徘徊，週中雖然曾一度升至 26800 點水平，但受到歐美疫情擴散問題困擾，週五跟隨外圍股市進一步下跌，夜期更失守 26000 點關口，下週展望未敢樂觀，最新收報 26146 點。聯儲局突如其來的減息，令本港銀行板塊前景將面臨巨大壓力，評級機構惠譽發表報告指出是次減息的緊急程度及幅度超市場預期，未來數月更有進一步減息可能，本港銀行淨息差將會收窄，銀行收入面臨更大壓力，惠譽對行業來年盈利表現並不表樂觀，調低對本港銀行板塊展望至負面。股價表現方面，大笨象匯控 (005) 及恒生 (011) 本週大幅下挫，匯控險守 50 元大關，儘管股價跌至三年新低，其股息率已接近 8%，但在疫情及外圍經濟未見好轉情況下，估計股價仍然未見底，若投資者想趁低吸納作長期收息部署，可候底至 2016 年中低位約 46 元左右，兩股分別收報 50.65 元及 147.1 元。濠賭股方面，一眾賭股仍然未擺脫近期弱勢，在疫症下緩慢復甦的時期中，預期各娛樂場將會推出更多推廣優惠吸客，加上 2021 年有新供應及競爭加劇，屆時即使賭收可望於明年逐漸回復，但利潤率或會較預期差，賭股現價尚未反映有關因素。股價表現方面，銀河娛樂 (027)、美高梅中國 (2282) 及金沙中國 (1928) 股價分別在三至六個月低位徘徊，在疫情仍未受控情況外，暫時未見到有任何其他因素可解決目前濠賭股困局，目前實在不宜沾手該板塊，三者股價分別收報 51 元、9.83 元及 34.7 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) 對本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。