

股市一週回顧及展望

環球股市自二月中開始經歷了風聲鶴唳的一個月，以道指為例由高位計下跌足足三分之一或 10000 點，儘管有報告指出全球確診人數已經增至超越 59 萬，逾 2.6 萬人死亡，疫情仍然未能受控，在各國救市措施相繼出台後股市終於有喘定跡象，投資者期待而久的反彈終於在本週出現。聯儲局主席鮑威爾表示聯儲局仍然有政策空間，並非如外界所講的已經「彈藥盡出」，儘管短時間內經濟可能陷入衰退，但目前情況並非不受控制，美國本土經濟不存在基本面問題，當務之急是控制疫情擴散，一旦疫情過去，經濟將會迅速反彈。

指數表現方面，儘管美國上周首次申領失業金人數達破紀錄的 328 萬，遠遠超出預期的 164 萬，相當於美國 2% 就業人口，情況相當嚇人，但市場憧憬美國通過的二萬億美元救市措施能有效舒緩疫情對經濟的影響，加上股市已經累積大量跌幅，美股本週出現報復性反彈，是自 1938 年以來最大單周升幅，道指、標普及納指分別上升 12.8%、10.3% 和 9.1%。道指收市報 21,636 點，標普指數收報 2,541 點，納指則收報 7,502 點。

本港方面，恒指本週跟隨外圍股市大幅反彈，週初曾下試上一次低位 21500 點左右水平後尋底成功，一舉升穿 10 天移動平均線，輾轉反彈至 23700 點水平，而週五收市價 23484 計，累積升幅接近 2000 點，因週五夜期下跌至 23000 點水平，相信下週初期會略為調整，但在 10 天線約 22700 點左右應該會見到初步支持。本週有數隻藍籌相繼公佈業績，首先是中海油 (883) 公佈 2019 年度業績，期內收入上升 2.4% 至 2,331.99 億元人民幣，油氣銷售收入達 1,971.7 億元，淨利潤升 15.89% 至 610.45 億元，每股盈利為 1.37 元，派末期息 0.45 港元，較去年升 12.5%，較市場預期為佳。管理層指去年全球經濟增長乏力，尤而能源板塊情況更為嚴重，行業進入深度調整時期，受沙地及俄羅斯石油供應矛盾仍未解決，國際油價跌至近年紀錄低位，加上受全球疫情影響，中國和世界經濟發展面臨更多不確定因素，國際油價未來可能仍將持續於低位徘徊。

深受散戶所喜愛的中國人壽 (2628) 亦公佈去年全年業績，全年多賺超過 4 倍，收入增加至 582.87 億元人民幣，主要受投資收益及新業務價值大增所帶動，派末期股息每股 0.73 元。全年總保費收入達 5,670.86 億元，較上一年度增長 5.8%，當中壽險業務及健康險業務總保費分別為 4,465.62 億元及 1,055.81 億元，增長 2.1% 及 26.3%。公司管理層指出，對於疫情對公司帶來的影響相信會是受控及短期的，已通過多種方式保障業務有序開展。股價表現方面，本週於低位表現強勁反彈，以上週低位 11.6 元計已經反彈超過兩成，曾高見 15.6 元，相信短期已經築底成功，上望早前支持位約 17.5 元，現收報 15.18 元。

疫情受累板塊濠賭股再有利淡消息，有大行研究報告指出內地將收緊包括廣東在內的關口管控，自 3 月 28 日起禁止外國人入境，並叫停所有類型的簽證或免簽安排，此舉對澳門而言尤如關閉賭場，因現時澳門對外交通已經設有限制，而透過香港入境澳門亦需要隔離 14 天，意味現時大部分內地遊客均是由廣東進入澳門，同時這些旅客亦是澳門今月以來博彩收入的主要來源，約內地宣布入境需隔離 14 天，即短期博彩收入將會再受一次嚴重打擊，賭收回復正常水平可謂遙遙無期。股價表現方面，金莎中國 (1928) 及銀娛 (027) 分別自年初高位下跌接近 4 成，本週亦跟隨大市反彈，但力度略嫌不足，始終市場現階段太多不明朗因素，若投資者想買入相關股份亦應待疫情轉趨穩定後才再作部署，兩股分別收報 29.45 元及 42.65 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。