

## 股市一週回顧及展望

新型冠狀病毒 (Covid-19) 疫情在歐美各國仍然未受控制，有統計指出全球確診人數經已逼近 110 萬，逾 5.8 萬人死亡，單單美國本土已經錄得逾 27 萬宗確診個案，歐洲疫情重災區意大利及西班牙的累積確診個案亦已超過 11 萬宗。有分析指出是次疫情對經濟衝擊將較 08 年金融海嘯更為嚴重，以美國為例，上週公佈 3 月份非農業職位減少 70.1 萬個，遠較市場預期只減少約 10 萬個為差，失業率更升至 4.4%，亦高於市場預期的 3.8%。有美資大行更進一步看淡美國經濟，指疫情或將令美國 2020 年經濟收縮達半成以上，若單計第二季度，期內萎縮幅度更可能達 38%，情況是自 1946 年以來最壞。美國國會預算辦公室發佈預測亦顯示，隨着疫情危機加劇，美國 GDP 第二季將下跌超過 7%。

國際油價是市場另一焦點，沙俄在石油產量談判上有進展，美國總統特朗普重申希望雙方可以達成減產協議，加上有傳中國開始購買石油，增加緊急儲備，油價於本週報復性反彈，紐約期油及布蘭特期油均創歷來最大單周升幅。指數方面，道指本週初延續上周反彈勢頭，曾高見 22500 點左右水平，其後因就業數據遠差於預期，大市反覆回落，最新收報 21,052 點，標普 500 指數收報 2,488 點，納指則收報 7,373 點。

本港方面，恆生指數本週在 22800-23600 點之間徘徊，應該可以進一步確定港股已經短線見底，加上本週平均成交量大幅下降至約 800 億左右，證明大市方向未明，恆指短期內除非有爆炸性消息，否則大機會在 22600-24000 點區間爭持，最新收報 23236 點。本週個股主角一定是散戶至愛滙豐控股 (005)，集團上週接獲英倫銀行監管機構發出書面通知，因應疫情影響，要求滙豐取消派發 2019 年度第四次 0.21 美元股息，其後管理層進一步指出 2020 年度頭三季季息亦不會派發，而末期息會否派發，則視乎集團全年的財務表現以及當時的中期前景決定，是集團史無前例暫停派發股息。集團財務總監 (CFO) 邵偉信在電話會議中表示，「現階段不能承諾將暫停的股息是否明年會否全數派回」，無人能預測新冠肺炎疫情將會持續多久及對經濟打擊的程度，但滙控管理層清楚股息對其股東的重要意義，集團會一直與監管機構進行溝通，「當形勢一許可便會盡早恢復派息」。股價表現方面，「停息」消息一出，全城嘩然，股價一舉跌穿 40 元，低見 37.6 元，弱勢而成，儘管已處於超過三年低位，但有貨投資者亦不宜於現階段部署入市，最新收報 37.9 元。

濠賭股方面，澳門博彩監察協調局公佈上月博彩收入為 52.57 億元，按年大跌近 8 成，已是連續 6 個月下跌，今年首季累計收入 304.49 億元，按年亦大跌 6 成。有大行指出博彩行業未來能否重回正軌，絕對需要內地政策配合，就何時取消廣東口岸旅行的限制及恢復簽證分配等，曾有消息傳出當局或於 5 月起或逐步解除禁令，但在消息未被確定前濠賭股前景仍然未敢樂觀。股價表現方面，賭股走勢仍然未有起色，未能承接上週反彈氣勢，多隻賭股如銀河 (027) 及金莎中國 (1928) 本週幾乎再次下試早前低位，若果再次失守 37 元及 25 元的話，有貨投資者宜先行止蝕，兩股分別收報 41 元及 27.3 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。