

股市一週回顧及展望

上週股市走勢先甜後苦，指數在週初曾表現強勁，因有美國藥廠宣稱在測試新型冠狀病毒疫苗中取得突破性發展，加上疫情逐步受控，各州份亦開始討論復工復市時間表，道指曾再創一個月高位高見 24700 點水平，但其後由特朗普在社交平台的一番言論後，情況急轉直下。特朗普炮轟中方在疫情控制上沒有及時通報亦刻意隱瞞其嚴重性，才令疫症在全球各地擴散，威脅將對中國實施高達一萬億關稅報復措施，外媒亦有報道指出特朗普正計劃禁止政府退休基金投資中國股票，多方面制裁中國。數據表現方面，上周首次申請失業救濟金人數達 383.9 萬人，較市場預期的 350 萬人為高，但按周減少 60.3 萬人。4 月份製造業 PMI 指數終值報 36.1，低於初值 36.9，亦大幅低於 3 月份的 48.5，數據是自金融海嘯以來超過十二年最差。美國 3 月消費者支出按年大跌 7.5%，是紀錄以來最大跌幅，2 月份個人收入亦大減 2%，跌幅較預期為多，反映美國經濟衰退較預期嚴重，失業問題較預期嚴重。美國聯儲局一如市場預期維持息率不變，十名委員一致同意聯邦基金利率維持在 0 至 0.25 厘水平。主席鮑威爾在上周三議息後記者會上警告，受疫情打擊美國經濟將進一步惡化，4 月份失業率更有可能會升至雙位數，聯儲局將會維持現有超低息政策，包括無限量寬及增加買債規模等手段，直至經濟活動及就業重回正軌。指數表現方面，市場憂慮貿易戰重臨，道指在兩個交易日從高位下跌超過一千點，並收於全週最低位。道瓊斯工業平均指數收報 23,723 點，標普 500 指數收報 2,830 點，納指則收報 8,604 點。

本港方面，由於上週只有三個交易日，加上內地五一黃金周假期，交投較為疲弱，恆指跟隨外圍股市走高，最高曾升至 24855 點超過一個月高位，最新收報 24643 點，但值得一提的是俗稱「黑期」的 HS50 指數在週五晚跌至 23700 點水平，較港股放假前低水接近一千點，週一開市恆指大跌在所難免。大笨象滙控 (005) 在「停息」事件後首次公佈季績，首季稅前盈利錄得 32.29 億美元，按年大跌 48%，屬市場預期下限，首季預期信貸損失錄 30.26 億元，與去年同期 5.85 億元相比大增 4.17 倍，市場原先預期撥備為 25.33 億元，有分析認為今季滙控管理層大手撥備，似乎是為市場打定預防針，當中涉及新加坡一項與企業貸款風險相關的重大準備。在環球減息潮影響下，期內淨利息收益率下跌至 1.54%，按年下跌 5 點子，市場預期未來數季的淨息差會繼續出現重大下行壓力，公司未來盈利將面臨重大挑戰。管理層最後亦有提及小股東最為關注的股息政策，再次重申明白股息對股東的意義，稱會繼續評估疫情對公司的影響，並於公佈 2020 年終業績或之前，重新審視股息政策。濠賭股方面，澳門博彩業在疫情肆虐下大受衝擊，4 月博彩收入較去年同期大挫逾 9 成，已經是連續 7 個月下跌。澳門博彩監察協調局公佈，4 月博彩收入錄得 7.54 億元，按年大挫 96.7%，大致符合跌市場預期。今年首 4 個月，澳門博彩收入錄得 312.4 億元，按年下挫 68.7%。早前澳門財長李偉農表示，計劃在疫情受控後提供住宿優惠予訪澳旅客，以增加過夜旅客比例，根據過往統計資料，過夜旅客人均消費會較即日來回的旅客消費多一倍以上，除增加賭收外亦能刺激消費。股價表現方面，兩大龍頭銀娛 (027) 及金莎中國 (1928) 全週在近期高位整固，走勢缺乏明顯方向，若從三月低位計起已經反彈兩至三成，反彈浪或許已經進入尾聲，有貨投資者宜先行減磅，分別收報 50.45 元及 31.9 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。