

股市一週回顧及展望

在眾多壞消息出籠下，「五窮月」的魔咒看似再次應驗嗎？首先美國總統特朗普接受傳媒訪問時再次展示對中國在防疫工作上表現表示不滿，更威脅指美方還有「有很多手段可以向中方進行」，包括上調關稅及禁止美國與中國公司的任何經濟來往，更直指可以與中國切斷「整個中美關係」，中方亦有作出反擊，「環球時報」主編輯胡錫進在社交網站發文表示若美國進一步禁止華為採用關鍵技術，中國將相應限制或調查高通及蘋果等美國相關企業，亦威脅會暫停其他大型訂單如波音飛機等等。另一方面，美國聯儲主席鮑威爾在公開場合再度表示受疫情打擊下，美國經濟正面臨有史以來最嚴峻的下行風險，儘管各州份已經陸續恢復經濟活動，但估計失業率仍未見頂，最快或於 6 月份達到高峰。上週多項數據亦顯示出疫情對美國經濟影響較預期為高，首先美國零售銷售數據按年跌 16.4%，較市場預期的 12.3% 為高，更創出自 1992 年有記錄以來最大跌幅。美國勞工部公佈，上週首領失業救濟人數達 298 萬人，亦較市場預期的 270 萬人為高，但按周減少 19.5 萬人，並已連續六個星期回落，累積首領失業救濟人數達 3,650 萬人。股市表現方面，在特朗普表示將會對中方作出「報復」的言論後，加上態度一次比一次強硬，立即引起市場對貿易戰重臨的恐懼，投資者不安情緒再度升溫，道指曾跌穿 23000 點關口，但其後在個別強勢科技股如亞馬遜(AMZN)的帶動下，跌幅稍為收窄，道指數市報 23,685 點，標普 500 指數收報 2,863 點，納指則收報 9,014 點。

港股方面，受到貿易戰再度重臨升溫影響下，恆指上週逞現一浪低於一浪格局，如非個別強勢科網股如騰訊(700) 撐住指數，加上憧憬下週四兩會或有利好消息出爐，相信恆指短期低位 23600 點已經不保。恆生指數有限公司宣佈季檢結果，恆指成分股維持不變，國企指數將加入聯通(762)、世房(813)及蒙牛(2319)，剔除新華保險(1336)、中交建(1800)及海通證券(6837)，將於下月 8 日起生效。恆指最新收報 23797 點，五窮月暫時下跌約 800 點，連續兩星期下跌。個股方面，阿里巴巴(9988)將於本週四(21 日)公布截至 3 月去年全年業績，市場預測受惠核心電商及雲計算務增長所帶動下，預期阿里巴巴年度純利料介乎 1,400 億至 1,650 億元人民幣，較上年同期按年大增 60-80%。內地疫情已經受控及各省市已經陸續復工，公司 3 月電商平台交易量或較預期為佳，但因外圍疫情仍然嚴峻關係，投資者關注線下停擺與物流停滯將影響國際業務。股價表現方面，投資者靜待業績出爐，股價於 194-200 元區間徘徊，相信本週將會有較明朗走勢，最新收報 196.9 元。股王騰訊(700)上週走勢先高後低，大有趁好消息出貨味道，首季業績出爐不僅遠勝市場預期，備受關注的核心遊戲業務季度表現更錄得破紀錄上升，受惠封城刺激用戶留家消費，網絡遊戲收入按年大升超過 3 成至 372.98 億元人民幣。騰訊管理層分析指，增長主因包括「和平精英」及「王者榮耀」的國內手遊及海外遊戲貢獻大幅上升，若把來自社交網絡業務的手遊也計算在內，累計手遊收入更達 347 億元，按年急升超過 6 成，但股價除了在業績公佈後短暫升至 440 元後便無以為繼，便反覆下跌至接近 420 元水平，是典型「Buy on rumors Sell on facts」的走勢，在短線好消息盡出情況下，股票有機會下試早前低位約 400 元水平，有貨投資者宜先忍手，最新收報 421.2 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。