

股市一週回顧及展望

環球股市仍然未走出美國債息抽升的不安情緒，本週債息再度升穿 1.7 厘，科技版塊仍然跑輸傳統舊經濟，從走勢上估計相信此情況會維持至今年第二季度才有望扭轉。備受市場關注的聯儲局議息結果於本週中公佈，聯邦基金利率維持 0 至 0.25 厘，同時表示由於疫苗接種情況理想，經濟活動亦加快回復正常，所以將今年美國經濟增長預測大幅調升，由 4.2% 升至 6.5%。在會後聲明指出，聯儲局未有改變超寬鬆貨幣政策，將保持目前低息環境至 2023 年後，承諾會維持最低利率直至經濟活動回復至疫前水平。通脹預期方面，委員普遍相信今年核心通脹有機會升至 2.2% 水平，失業率於年底將會跌至 4.2%-4.5% 範圍，儘管如此，儲局仍然將會繼續以每月 1,200 億美元的速度購買國債。市場大部份聲音均相信短期內加息機會不大，由於疫情仍然反覆，部份歐洲國家如法國單日仍然錄得超過 35,000 宗確診個案，全球經濟復蘇仍然有隱憂。指數表現方面，傳統板塊仍然跑贏科技板塊，道指曾再創歷史新高，高見 33,227 點，期後因債息略為喘定，科技股輕微反彈，道指最新收報 32,627 點，標指收報 3,913 點，納指則收報 13,215 點。

港股方面，恒生指數在成交梳落情況下好淡爭持，週中曾一度上試 29,600 點水平，但在債息升穿 1.7 厘後再度失守 29,000 點水平，最新收報 28,990 點。

本週焦點股份小米 (1810) 再有新消息傳出，內地傳媒報道指小米有望於 4 月落實造車計劃，並將由聯合兼參謀長王川負責項目發展。造車消息一出加上有北水支持下股價一度高見 27 元近一個月高位，最新收報 26.25。業績股方面，舜宇光學 (02382) 公佈去年業績，受到疫情打擊下手機市場令鏡頭配置降級，去年總收入較去年大跌 8 成，全年微升 0.4% 至 380 億元人民幣，但期內毛利率稍為提升 0.2%，加上其他收益增加，以至純利不至於大倒退，按年仍升 22% 至 48 億元，末期息 0.88 元，較去年增加兩成。股價表現方面，近期大致在 175 元至 195 元區間波動，但由於營收大跌，短期可能會面臨重大沽壓，有貨投資者宜於跌穿 175 元先行止蝕，最新收報 191.4 元。

新股市場方面，內地影片網站哔哩哔哩 (B 站) 已於本週四正式招股，招股價上限 988 元，一手 20 股，入場費 19,959.12 元，暫定於 3 月 23 日定價，3 月 29 日掛牌，集資 30 億美元，保薦人為高盛、摩根大通、摩根士丹利和瑞銀。

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。