

一週回顧及展望

美國總統拜登計劃自 1993 年以來首次大幅加稅，尤其而高收入人士作為「開刀」目標，以支持其長期經濟計劃開支，而不再靠政府債務及量化寬鬆作為政府資金來源。市場有傳資本利得稅率將提高近一倍至 39.6%，對於年收入 100 萬美元以上的高收入人士，最高的資本利得稅率再加上投資收益附加稅，意味著聯邦稅率最高將高達 43.4%。由於拜登在正式上任前已經表明立場會有加稅措施，市場對此不致於太大反應，在長債息稍微回落下，反而更有利科技股表現。

經濟數據方面，美國 4 月製造業 PMI 指數錄得 60.6，較預測的 60.5 稍高，而服務業 PMI 則錄得 63.1，較預測的為 61.9 為高，兩者均創出歷史新高。初請失業金人數為 54 萬 7 千人，遠較預期的 61 萬 7 千人次為少，各項數據均顯示美國經濟正在走上復甦的道路上。指數表現方面，本週初在加稅消息困擾下三大指數曾創超過一個月單日最大跌幅，但及後在科技類股份帶動下低位見支持，道指收報 34043 點，標普 500 指數報 4180 點，納指則報 14016 點。

本港方面，恒生指數維持窄幅上落格局，仍然未能擺脫 28,400 點至 29,300 點橫行區間，四月至今整個月波幅只有約 1,000 點，大市缺乏明確方向，本週初一度上試橫行區頂部，但正當以為出現突破之際，美國傳來加稅消息幾乎將整個升幅蒸發，但從圖表上顯示，近期逐漸形成一浪高於一浪的形態，相信短期內有望升穿橫行區間頂部，上望 30,000 點大關，恒指最新收報 29,078 點。業績股方面，近期走勢疲弱的中國平安 (2318) 公布首季業績，憑着投資收益按年大升超過 3 倍推動下，首季純利增長 272 億元人民幣，升幅約 4%，營運利潤亦升 8.9% 至 391.2 億元，表現優於市場預期。期內為華夏幸福相關投資資產進行減值計提及估值調整 182 億元人民幣，對純利影響為約 100 億元，對核心盈利影響為 29 億元。股價表現方面，走勢上呈現一浪低於一浪格局，更跌穿早前橫行區間底部 90 元水平，短期走勢不宜樂觀，有可能下試上年 10 月底位近 80 元水平，現價報 87.1 元。

另一焦點股份阿里巴巴 (9988) 再有新消息，有外媒報道人民銀行正試圖控制馬雲旗下螞蟻集團龐大的消費信貸數據，將其移交至由人行前高層經營的信用評級機構，該機構亦會為其他國有銀行提供服務，藉此削弱螞蟻集團的壟斷性。報道指螞蟻方面堅持要對新公司有實質控制權，但人行亦不會輕易就範，因由螞蟻一方領導的話會造成一定程度利益衝突，相信事件仍然會發酵一段時間，或對股價帶來負面影響。股價表現方面，在月中挑戰 240 元水平失敗後，股價反覆回調至 220 元支持位，若跌穿 216 元 3 月尾低位的話，有貨投資者宜先減持，股價最新收報 224.4 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。