

一週回顧及展望

美國聯儲局於周四公佈議息結果，一如市場預期維持利率不變，買債步伐仍然依舊，繼續每月購買 800 億美元國債及 400 億美元按揭貸款，暫時未見有任何收水跡象。會後聲明指出，在疫苗接種逐漸發揮作用下，疫情已經大致受控，整體經濟環境已見改善，但通脹的暫時上升不符合加息標準，現階段非談論縮減買債規模的時機，日後會持續關注疫情發展及日後經濟數據的表現。

經濟數據方面，3 月份耐用品訂單為 0.5%，遠較預期的 2.5% 為差，而核心耐用品訂單則為 1.6%，符合市場預期。初請失業金人數為五十五萬三千人次，略高過市場預期。而備受市場關注的通脹數據指標 3 月份核心 PCE 物價指數為 0.3%，與預期相符。美國公佈首季 GDP 年率化初值按季升 6.4%，稍低過預期的 6.7%，但仍然較上季 4.3% 佳。

本週多隻重磅股公佈業績，蘋果 (AAPL) 公佈截至 3 月底季度業績，收入升至破紀錄的 896 億美元，按年大增 54%，純利 236 億美元，升 1.1 倍；每股盈利 1.4 美元，各項數據亦優於市場預期。收入當中以 iPhone 收益貢獻最多，佔整體收入 54%，而手機業務毛利率更增長達 42%。Amazon (AMZN) 業績亦同樣勝預期，總收入為 1085.2 億元，較去年同期大升 44%，每股盈利為 15.79 美元，股價再創歷史新高現，收報 3,467 美元。

三大指數表現以標普 500 指數較為突出，曾再創新高，高見 4,218 點，若而 4 月份計算則上升 5.2%，是近半年表現最佳的一個月。道指收報 33,874 點，標普 500 指數報 4,181 點，納指則報 13,962 點。

港股方面，4 月份恒生指數期貨於本週結算加上內地五一黃金周北水暫停，在低成交及結算因素影響下股市表現略為反覆，在大笨象匯控 (005) 亮麗業績支持，指數曾一度衝高至 29,400 點，突破橫行區間頂部，但期後未能企穩，在內銀股回吐下，指數再度失守 29,000，並收於接近全週最低位 28,724 點。中國對電子平台加強規管已經是不爭的事實，繼早前對阿里 (9988) 及美團 (3690) 處以巨額罰款後，市場有傳股王騰訊 (700) 亦不能幸免，因未有正確報告過去的投資紀錄，違反反壟斷審查，當局正準備對其處以至少 100 億元以上罰款，但較阿里巴巴早前被罰的 182 億為少，原因是騰訊不是「整頓」的最大目標，但在現階段亦不可能不對騰訊作出「任何」懲罰。市場普遍認為若只是罰款對公司影響大不，據報騰訊管理層正向當局展開遊說工作，只要不影響公司遊戲及支持業務發展，並表示公司並不介意支付巨額罰款。股價本週無太大變化，在好淡爭持下短期相信亦都會於 600-640 元之間徘徊，最新收報 623 元。

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。

大笨象滙控首季業績不俗，盈利大升近 8 成至 58 億美元，遠勝市場預期，撇除一次性因素的經調整稅前盈利更大升超過 1 倍至 64 億美元。股價亦因業績亮麗而一口氣衝破 4 月初高位，逆市上升，曾高見 49.25 元，進一步挑戰 50 元大關，儘管走勢強勁，但若進一步上升至 50 元，市盈率將高達 35 倍，冠絕其他銀行股，其潛在升幅已經所剩無己，若冇貨投資者現階段不宜高追，最新收報 48.85 元。

新股消息方面，京東集團 (9618) 旗下京東物流已通過港交所 (388) 上市聆訊，預計最快於 5 月初招股及掛牌，集資金額將介乎 30 至 40 億美元，保薦人為美銀、高盛及海通國際。京東物流是繼京東健康 (6618) 後第二隻集團分拆業務上市。

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。