

一週回顧及展望

美國財長耶倫在一公開場合表示，由於聯邦政府財政支出大幅增加，相信未來利率水平於短時間內會提高以阻止經濟過熱，言論一出三大指數隨即插水，但耶倫隨後立即轉軌，表示她並沒有暗示未來利率走勢，並重申通貨膨脹不會成為問題。美股仍然處於「強者越強，弱者越弱」格局，道指在舊經濟股如銀行股帶動下不斷創出歷史新高，曾高見 34,811 點，距離 35,000 點大關只有一步之遙，反觀科技股掛帥的納指在加息困擾下未能如道指般氣勢如虹，自年初起已經在高位徘徊，仍然未升穿 2 月初高位 14,211 點。經濟數據方面，為加息重要指標之一的美國 4 月份新增非農業職位數據出爐，僅新增 266,000 份，遠較市場預期的 100 萬份為差，大跌市場眼鏡，4 月份失業率亦不跌反升，升至 6.1%，遠較市場預期的 5.4% 為差。市場對於新增非農就業職位大幅差過預期反應「出奇地」正面，尤而納指為什，市場對加息預期大為降溫，科技股有反彈，道指最新收報 34,777 點，標普 500 指數收報 4,232 點，納指則報 13,752 點。

港股方面，恒生指數週初因缺乏北水情況下窄幅上落，成交額亦回落至 1,000 億左右，個股走勢各異，炒股不炒市。金融股板塊跑贏大市，而本地銀行股表現最佳，大笨象匯豐控股(005)及恒生(011)表現亮麗，分別創下 52 週新高 49.5 元及 163 元。金融股板塊中內地保險股仍然未擺脫近期弱勢，平保(2318)及中國人壽(2628)分別徘徊於近半年低位，各大行對平保落實參與北大方正重整計劃持正面睇法，相信長遠可為平保帶來長期協同效應和投資回報。長期積弱的汽車股比亞迪(1211)公佈 4 月汽車銷量，按年升 42% 至 45,234 輛，首 4 個月累計銷售達 14.94 萬輛，按年大增 6 成。廣汽(2238) 4 月銷售量為 18.7 萬輛，按年增加 12.5%，本年累計總銷量為 68.4 萬輛，按年大增 4 成半。儘管數據看似不俗，但股價表現卻強差人意，比亞迪自年初升至 278 元歷史高位後拾級而落，已經跌穿多條指標性移動平均線，下方已經幾乎冇險可守，技術上最壞情況可以下試 100 元水平，即使出現反彈亦可能只是短期超賣的技術性反彈，有貨投資者宜逢高減持，兩股股價分別收報 145 元及 6.64 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。