

股市一週回顧及展望

美國聯儲局主席鮑威爾接受訪問時發表樂觀態度，各方面數據亦指出美國經濟穩定增長，當局正密切監察全球經濟放緩對美國本土經濟帶來的影響，當前利率水平適當且大致中性，短期內不急於再次調整現時利率水平，其言論有助淡化近期市場對經濟衰退的不明朗氣氛。

美股道指在蘋果及亞馬遜等大型科技股帶動下作出反彈，本週初曾單日急升超過 300 點，其後反覆靠穩，截至週四累升越 400 點收報 25709 點；標普 500 指數報 2808 點；納指收報 7630 點。內地股市方面，全國人大閉幕，總理李克強表示中國經濟正面臨下行壓力，中央會繼續通過降準降息等政策支持實體經濟，投資者憧憬將會有更多有利股市政策出台，上證指數重上 3000 以上收市，收報 3021 點。

港股方面，恒指重上 29000 點，最高曾升穿 29200 點，收市報 29012 點，全週升 784 點。業績股方面，平安保險 (2318) 公佈年度業績，去年全年盈利按年升 20.6% 至 1,074 億人民幣，略高於市場預期，亦是集團首次突破千億盈利大關。反映未來盈利增長動力的新業務價值按年增長 7.3% 至 722.94 億元，同樣勝預期；末期息每股派 1.1 元，全年每股派息至 1.72 元。此外，平保去年曾宣佈千億回購計劃，目標在於提升每股資產淨值，公司宣佈將於年內回購 50 至 100 億元 A 股，回購價格最多為 101.24 元人民幣，同時公司亦將積極研究回購 H 股方案。消息一出股價表現強勁，再創超過 52 週新高，高見 87.4 元，收報 86.25 元。美團 (3690) 公佈去年全年業績，虧損達 1,154 億元人民幣，每股虧損達 42.4 元，創港股歷來上市公司最高虧蝕紀錄，虧損主要由可贖回優先股之公允價值變動引起，常務虧蝕 85.17 億元，虧損按年有所收窄，仍較市場預期差，業績出爐後股價應聲下挫，全週計下跌超過兩成，低見 47 元，其後低位見承接反彈一成，收市報 53.95 元。相比公佈公司成績表，市場更加聚焦下周有逾 2000 億元解禁股份出爐，投資者擔心或會發生像上一次小米 (1810) 解禁股份般情況下挫兩成，下週或有機會再掀新一輪沽售潮。友邦 (1299) 公佈去年業績，保費收入為 338 億美元，上一年同期數字為 270 億美元，按年增長 25%，表現優於市場預期，期內新業務收益增長 22% 至 39.55 億美元，新保費增加 15% 至 65.10 億美元，新業務價值利潤率上升 3.7% 至 60.0%，末期股息上升 14% 至每股 84.80 港仙，全年股息總額增加 17% 至每股 1.235 港元，包括特別股息每股 0.095 元。股價於業績前已經偷步炒上，公佈後股價大致平穩，收報 78.5 元。港交所 (388) 本週公佈與 MSCI 合作協議，指經證監會審批後將因應市況推出 MSCI 中國 A 股指數期貨合約，唯暫時未有具體推出日期，投資者對此態度正面，認為有助提升港交所盈利能力，股價曾挑戰 52 週高位 278.2 元大關，收報 274.8 元。

南方匯發投資研究部