

股市一週回顧及展望

美國聯儲局周三宣佈維持利率不變，聲明中預告今年內將不會加息，此外當局有意於5月起將每月縮表規模，由最高減持300億美元降至150億美元，直至9月底完全停止縮表，聲明內容其實一早已被市場消化，相反投資者更擔心環球經濟增長放緩，影響美股表現。萊特希澤和財長姆努欽下周會到北京展開新一輪高級別中美貿易談判，《華爾街日報》報道指出中國副總理劉鶴下月第一周亦會去華盛頓進行下一階段磋商，雙方均期望下月底能達成貿易協議。另一邊廂，特朗普已經先下手為強，表示對華關稅措施不會於短期內解除，等待中方落實協議內容後才會考慮撤銷。美股方面，儘管聯儲局放鴿，道指仍然缺乏明確方向，在近半年高位整固，收報25962點。Facebook遭大行下調評級，曾創下今年最大單日跌幅，曾在三個交易日內累瀉接近一成，收報166.08美元。內地股市方面，在人民幣匯價就高及融資融券餘額突破9000億元影響下，上證指數全週表現靠穩，收市企穩3100點，收報3101.46點。

本港方面，港股進入業績高峯期，多隻主要大型藍籌如騰訊(700)、中移動(941)及中海油(883)等相繼於本週公佈業績。恒生指數表現反覆，徘徊於50天移動平均線，收報29113點，全週微升101點。備受投資者矚目的股王騰訊成績表於週四公佈，截至去年底為止全年賺787億元，按年僅升10%，若果以非通用會計準則計算，溢利為775億元，增長19%，派末期息1港元。若以公司盈利增幅計算為上市以來最低，低於市場預期，股價於業績後先跌後回升，全週升約2%，收報365元。

中海油(883)亦於同日公布去年全年業績，純利按年升113.5%至526億元，派末期息0.4元。油氣銷售收入1,858億元，按年升22.4%，石油實現價格每桶67.22美元，按年升27.7%，表現略遜於市場預期。股價本週大致持平，收報14.1元。

中移動(941)公佈去年盈利為1,179億元人民幣，較去年同期增長3.1%，總營運收入為7,368億元，較去年同期微跌0.2%，但以新會計準則計算的話則同上升1.8%，派末期息1.391港元，全年派息率為49%。有分析指出公司並無披露5G資本開支的具體指引，令投資者關注5G投入對2020年資本開支負擔水平，股價於業績報告後應聲下跌，全週大跌近半成，收報81.9元。

吉利汽車(175)公佈截至去年底業績，全年賺125.5億元人民幣，較去年升18%，全年汽車銷量達標達150萬部，較去年同期增長兩成，期內營業收入增長15%至1066億元，每股盈利1.4元，末期息派0.35港元，增長21%。業績後股價表現亮麗，曾高見15.36元，升近一成，收報15.24元。

舜宇光學(2382)公佈，受惠於智能手機業務及車載成像領域發展，總收入較去年上升15.9%至259.31億元，但毛利率下跌導致去年盈利意外下跌14.2%至24.9億人民幣，每股盈利下跌14.6%至2.28人民幣，末期息派每股約0.6港元，較市場預期為差。毛利下跌主要原因是產能過剩及人民幣貶值以致原材料成本上升，公司其中一大收入來源手機攝像模組業務的毛利率較去年下降約4.7%。股價連跌4日，最低曾下試90元，收報92.7元。

小米集團(1810)公佈，去年全年純利135.5億人民幣，去年同期虧損為438.26億元，每股盈利0.843元，攤薄後每股盈利0.044元，成績略勝市場預期，若撇除贖回優先股公允價值變動及一次性股份薪酬費用，期淨利潤為85.55億元，按年更大升六成。儘管成績表符合預期，業績公布後股價仍然表現不濟，本週初曾升穿12元以上，但其後無以為繼，股價拾級而下，收報11.28元。