

紅籌國企 窩輪 張怡

中銀股息率7厘具防守



市場憂慮新冠肺炎疫情惡化，外圍歐美股市隔晚受壓，對昨日A股及港股均構成淡影響。上證綜指退至2,735點，跌16點或0.57%。至於港股更回落至23,086點收市，跌518點或2.19%。...

中銀日前派發截至2019年全年度業績表，錄得純利按年增長4.7%至335.74億元，每股盈利3.044元。派發末期股息0.992元，計及中期股息，全年派息1.537元，派息比率為50.5%。...

阿里逆市穩 看好吼購輪 24578

阿里巴巴(9988)昨逆市向好，收報184元，升0.33%。若繼續看好該股後市表現，可留意阿里國君購輪(24578)。24578昨收0.13元，其於今年10月19日最後買賣，行使價205.98元，兌換率為0.01，現時溢價19%，引伸波幅38.32%，引伸波幅5.7倍。

金匯 動向 興證國際

金價有力重上1620美元

歐元本週初受制1.1145美元附近阻力走勢偏弱，周二及周三連日下試1.0925至1.0930美元之間的支持位。原油價格自今年初開始反覆下跌，布蘭特與紐約原油本週雙雙觸及18年低位之際，歐盟統計局本週二公佈歐元區3月份通脹率為0.7%，較2月份的1.2%大幅放緩，主要受到能源出現4.3%跌幅影響。...

區內製造業PMI疲弱 歐元偏軟

Markit本週三公佈德國3月份製造業PMI下跌至45.4，較2月份的48水平顯著回落，同日的歐元區3月份製造業PMI則下跌至44.5水平約7年半以來低點，弱於2月份的49.2，而隨著歐洲疫情依然嚴峻，預期歐元區第2季經濟數據將進一步轉壞。...

周二紐約6月期金收報1,596.60美元，較上日下跌46.60美元。現貨金價本週初受制1,632美元水平，周二跌幅曾擴大至1,575美元附近，周三呈現反彈，一度重上1,600美元水平。...

金匯 出擊 英皇金融集團 黃楚淇

避險買盤支撐 美元回穩

美元周三繼續持穩表現，兌歐元、英鎊和多數其它主要貨幣上漲，全球股市遭拋售凸顯無減輕跡象的疫情所帶來的風險日漸上升。鑒於越來越多證據顯示全球經濟大幅滑坡，美元繼續受惠於避險需求。...

紐元反彈勢頭似近尾聲

紐元兌美元方面，近幾個交易日匯價持續受制於25天平均線，至今呈緩步走低，同時，亦帶動RSI及隨機指數自超買區域回落，或見紐元的反彈勢頭似傾向踏入尾聲。阻力方面，以年內的累計跌幅計算，38.2%的反彈幅度為0.5960，擴展至50%及61.8%則為0.6110及0.6260水平。...

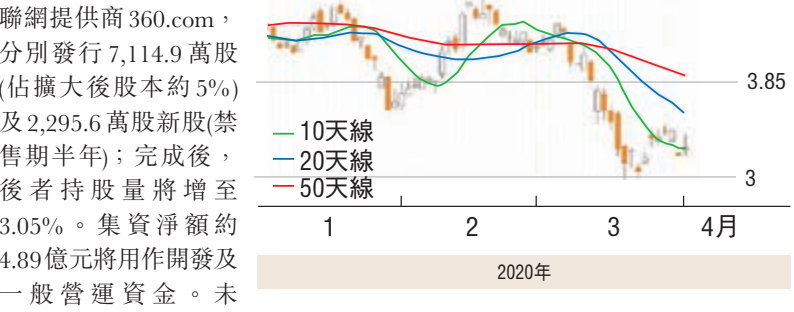
股市 縱橫 韋君

彩生活估值偏低追落後

新冠肺炎疫情肆虐全球，被視為估值較為偏低的港股也未見倖免，首季累計暴跌逾16.3%，為四年半最傷。昨日港股在第二季首個交易日即見掉頭回落，收報23,086點，跌518點或2.19%，主板成交增至1,312億多元。...

引入京東有利業務拓展

不過，集團早前引入實力股東，並擬加強雙方合作，料將有利未來業務拓展。彩生活是於7月19日以每股5.22元(港元，下同)，較上市日價折讓4.22%，向JD.com(京東)及由彩生活非執董周鴻禕控股的內地互



聯網提供商360.com，分別發行7,114.9萬股(佔擴大後股本約5%)及2,295.6萬股新股(禁售期半年)；完成後，後者持股量將增至3.05%。集資淨額約4.89億元將用作開發及一般營運資金。...

匯控拖累 盤面現分化

4月1日。港股又再出現回壓下跌，重磅股匯控(0005)重挫是拖累主因，恒指下跌接近520點，險守23,000點關口。英國銀行監管機構敦促五大銀行削減或取消股息，匯控受消息影響股價下挫有一成，單是匯控的下挫對恒指就帶來了逾200點的跌幅，也對市場氣氛構成了打擊影響。

目前，港股仍處於弱平衡狀態，估計盤面的擠壓將會有所加劇，資金分流震動將令到盤面出現分化，我們還是維持這個在早前指出的觀點，短線來說更多是個股的小行情機會。其中，匯控下挫後，退出資金有流向同類型、相對比較穩好的股份去，中銀香港(2388)就逆市上升了有1.16%。...

目前，港股仍處於早前指出的弱平衡狀態，若確認失守23,000點點好淡分水線的話，要提防盤面弱勢有再次加劇的機會。操作宜繼續保持風險管理，未許過分激進看多，而互聯網龍頭、5G題材、以及內需消費等等，可以相對看高一線。...

要注意的是，一些後續影響事件仍將會陸續浮現，包括前兩天有報道說挪威主權基金、歷史性平倉支付政府提現，以及最新的英國銀行監管機構敦促五大銀行削減或取消股息，這些都會對市場構成反覆震盪的因素，而在未來一段時間裡，也要作好準備，市場肯定仍將要面對這種發展情況的。

投資 觀察

官方與財新3月製造業PMI表現存盲點

隨着新型冠狀病毒肺炎疫情於中國內地形勢趨緩和，多地復工復產陸續推進，繼官方發佈優於市場預期的製造業採購經理指數(PMI)後，當月中國財新製造業PMI亦回升至擴張區間，表現同樣優於預期。...

不論是官方抑或財新編的PMI屬環比指數，兩者的3月製造業PMI大幅回升，主要源於2月的低基數，這並不意味內地經濟同步改善。誠如國家統計局表示，通常當PMI連續三個月以上同向變化時，才能反映經濟運行的趨勢性變化。

海外疫情蔓延增衰退風險

另一方面，海外疫情加速蔓延，全球經濟步向衰退的風險日益增加，故給中國經濟帶來的二次衝擊存在較大不明朗前景，3月新出口訂單大幅下降至2008年以來的最低水平，意味中國產品外需未來將面臨較大潛在衝擊風險。

新訂單指數仍處收縮區間

值得注意的是，財新編制的新訂單指數雖較2月顯著回升，但仍處於收縮區間。根據較多受訪企業的意見，新冠疫情持續導致訂單被推遲或取消。此外，因當前全球各地都在竭力控制這場疫情，令3月新出口訂單量也明顯減少，但降幅較2月明顯放

滬深股市 述評 興證國際

政策發力 內需消費獲資金青睞

A股昨日衝高回落，盤面熱點匱乏，市場交投保持清淡。早盤指數近乎平開，隨後震盪走高，創指、深成指漲幅均超1%。汽車股受利好消息刺激全線高開，特斯拉概念跟隨上漲，餐飲消費概念延續強勢，農業板塊普遍回調。

資金造好空間待觀察

板塊輪動加快，資金做多情緒初現，但持續性待觀察。午後指數持續回落，滬指率先翻綠，深成指、創業板隨後翻綠。農業種植板塊走強，避險情緒升溫，資金做多意願再度回落，炸板率有所走高，板塊個股跌多漲少，市場情緒再度轉冷。...

板塊個股出現分化

此外內需消費方向由於其邏輯通暢以及業績確定性強，在當前市場趨於防禦環境下更易獲得資金青睞，但是需要注意周二已經出現非理性拉升，短期板塊個股進入分化階段，對此需要防範風險。由於政策利好，加上資金炒作可關注消費方向，汽車家電等可選消費輪動補漲機會。4月份將是政策密集出台的階段，同時兩會召開在即，市場可能會在此時間窗口積極的醞釀反彈行情。可持倉耐心等待。

玄學 股市

救市措施惹憧憬 清明過後冀反彈

筆者早前在本欄提到，估計大約在3月底至4月初之時，恒指有望出現較像樣的反彈。回顧3月下旬，恒指在3月19日跌至21,139.26點的近期低位後，未幾便出現反彈，曾在3月27日升至23,791.2點的近期高位。一來一回，即近期最大的反彈幅度為12.5%或2,651.94點。

在春分之後，下一個節氣是清明，亦即是大家都熟識的清明節。清明節是中國四大節日之一，其他節日包括春節(農曆年初一)、端午節(農曆五月初五)及中秋節(農曆八月十五)，但當中只有清明節是用陽曆計算，即每年西曆的4月4日或4月5日，其時太陽到達黃經的15度。筆者早前在「Sam Sam同您做功課」視頻節目(傳送門：https://youtu.be/5FImmMsvF44)中提到，指4月份有機會出現反彈，但就未解釋具體原因，只着網友們留意我在文匯報的專欄。現在，又到找數的時候了。參考香港天文台的資