

丁 Sir 天地

2020-01-29

金鼠年宜保守一點

首先，祝各位鼠年平安，健健康康！

這趟新型冠狀病毒，爆發的時間比03沙士要早，1,300萬武漢人口，在封城前已有500萬離城了，故此確認感染個案已經接近6千宗，超越03年沙士的5,327宗個案。外媒紛紛搶著報導那些專家推算，危言聳聽地說，未來感染數字會超越多少萬云云。姑勿論疫情究竟會蔓延至什麼境地，現時不宜胡亂抄底！

疫情出現只是一個特殊觸發點而已，歐美大盤早已脫實向虛，嚴重超買，完全無視貿易、盈利、製造業、汽車業、手機銷售等多個範圍的衰退環境。好了，全球股市之王——蘋果電腦(AAPL)終於公布其業績，當然又是勝市場預期，EPS 4.99美元創新高，iPhone銷售額+7.6%，穿戴裝備銷售+36.9%，盤後AAPL又創新高！其實，其他Mac、iPad銷售下跌明顯，蘋果服務增長放緩及遜預期，市場憧憬今年下半年5G型號銷售猛增！真的嗎？上季iPhone銷售增長地區侷限在歐美，大中華區只有+3.1%；歐洲5G網絡發展尚可以，但美國5G網絡？重點在於AAPL過去七年以來回購股份金額達3,190億美元，手持現金達2,070億美元，誰敢做空AAPL？不過，既然業績已發布，整個納指壓根兒未跌過，是來一個大調整，甚或築頂形態經已近在咫尺！

美國3個月國庫票據對2年美債收益率又倒掛了，標普五百截至上週五企業盈利-1.9%，新型冠狀病毒疫情會有好消息嗎？下周A股開盤，可能得國家隊及中央加大力度寬鬆護盤下，不宜看得太淡。但港股卻未必會受惠，北水忙著自救，不拋售港股已是萬幸，港股27,000點不是鼠年底部，還差得遠呢！

本報告僅供參考及討論，當中所載任何資料或意見並不旨在構成茂宸期貨任何成員、其各自的董事、代表、顧問及/或雇員（不論作為委託人或代理人）向他人做出買賣任何證券、期貨、期權、基金、債券、外匯或其他融資類工具的要約、廣告或招攬。

本報告旨在由獲茂宸期貨直接提供本報告者收取。本報告不擬向任何人士或實體分發或由其使用，如該等分發或使用於該等人士或實體所屬的相關司法管轄區或國家會抵觸該等司法管轄區或國家法律及規例、又或如該等分發或使用將會使茂宸期貨受該等司法管轄區或國家的法規限制。任何擁有本報告或打算參考其所載的資料而作出行動之人士或實體，必須確保其本身不受任何對其作出有關行動有所限制或禁止之當地規定所限制。

雖然本報告資料來自或編寫自茂宸期貨相信為可靠之來源，惟並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、有效性、時間性或完整性。對於任何依賴本報告之第三方人士而言，就其對某特定用途的適用性或對謹慎責任的任何明示或隱含保證，茂宸期貨均卸棄相關責任。本報告所載資料可隨時變更，而茂宸期貨並不承諾提供任何有關變更之通知。本報告所載意見及估計反映相關的分析員於本報告注明日期之觀點，並可隨時更改。茂宸期貨並不承諾提供任何有關變更之通知。

本報告所論述工具及投資未必適合所有投資者，而本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、投資經驗、財務狀況、風險承擔能力或需要。投資者必須按其本身投資目標及財務狀況自行作出任何特定之投資決定。投資價值和收入或因利率或外幣匯率變動、證券價格或指數變動、公司經營或財務狀況變動、市場及其他因素而有所不同。本報告所論述之工具或投資或其相關權利之行使時間或設期限。過往表現不一定是未來表現之指引。

茂宸期貨或茂宸金融集團任何其他成員在任何情況下，均不會就任何第三方於依賴本報告內容時之作為或不作為而導致之任何類型損失（無論是直接、間接、隨之而來的或附帶的），負上法律責任或具有任何責任，即使茂宸金融集團在有關作為或不作為發生時已有所知悉亦然。

