

股市一週回顧及展望

隨著中美貿易協定未能達成實質共識及美朝峰會突然取消，為大市增添不明朗因素，港股跟隨外圍回吐，總結本周恆指收跌 459 點，兩星期已累挫 534 點。外界有傳美國總統特朗普對華貿易談判態度轉趨強硬及下星期港股結算等因素下，投資者抱觀望態度，如果中美談判沒有突破性發展，相信大市會反覆偏軟，恆指可能下試 30000 點心理關口。

本週美國原油庫存數據意外上升，國際油價連跌 3 日，拖累三桶油本週全線捱沽，跌幅介乎 8-12%，中海油(883)跌幅最大，最新收報 13.12 元，中石油(857)6.05 元，中石化(386) 7.32 元。

隨著大市表現疲弱，資金傾向流入防守性較高股份，醫藥股版塊表現繼續跑贏大市。上星期推介股份石藥集團(1093)公布首季業務，期內錄得收入按年增長 55.2%至 53.87 億元；純利按年增長 42.6%至 9.09 億元，每股盈利 14.57 仙。撇除匯率因素，收入及純利分別按年升 42.1%及 30.6%，超市場預期，業績後股價一度升至 25.4 元創歷史新高，最新收報 25.1 元。

聯想集團(992)本週公佈業績，截至今年三月全年收入 453.5 億美元，按年升 5.4%，為公司歷年收入第二高，僅次於 14/15 財政年度的 463 億美元，業績公布後股價大升，股價最高見 4.23 元，最新收報 4.18 元，為本週藍籌表現之冠。

股份推介 銀河娛樂 (0027)

早前大行報告指出澳門今年 6 月至 9 月博彩收入各為 235 億、250 億及 265 億元，按年各增長 18%、9%及 17%；澳門 2018 年全年博彩收入 3,092.38 億元，按年升 16.4%，而日均博彩收入為 8.47 億元，賭收趨勢穩定及重申對行業正面睇法。作為行業龍頭銀河娛樂(0027)近月走勢雖然輕微回落，但於 65-66 元水平一百天線附近已見有強大支持，投資者可部署於股價回落至 67 元一百天線位置買入，目標價為今年高位 73 元，跌穿 64 元止蝕。

南方匯發投資研究部