

股市一週回顧及展望

俄羅斯世界杯進行得如火如荼，中美貿易戰亦隨著上週六特朗普再一次對華徵收關稅而再一次升溫，之前談判協商全部推倒重來，引發市場不安情緒，中港股市於長假期後經歷一次小型股災，週二一度下挫接近一千點，股王騰訊（700）再次跌穿400元大關，多隻內地銀行股建行（939）、工行（1398）均跌至三個月新低。上星期復牌的中興通訊（763）一度低見9.56元，為52週新低，其後兩日略為反彈，最新收報11.86元。

週三有傳中央落藥救市，首先由人行行長易綱罕有地主動出手唱好股市，並暗示將會有救市措施，運用定向降準等貨幣政策工具支持中小國企，中港股市曾有短暫反彈。其後官方《環球時報》於週四晚上發文，指中央可打壓30隻有與中國內地經商的主要道指成份股，是貿易戰爆發以來，中央內地喉舌媒體首次放風警告，令投資者對貿易戰全面開戰擔憂加劇，恒指再度沉底，期指一度跌穿29050，挑戰年初低位及250天牛熊分界線，恒指最新收報29338。有報道指，美國白宮部分官員嘗試恢復與中國對話，以避免貿易戰惡化。《彭博》引述消息人士報道，美國國家經濟顧問委員會人員，近日聯絡過一些前任政府官員，以及中國事務專家，研究於未來兩星期內，與中國召開高層會談的機會，其中一個構想是，於下月7日徵稅措施生效前，邀請國家副主席王岐山出席會談。

今年人氣新股，首隻以同股不同權形式在港招股的小米(1810)正式接受機構投資者入飛，招股價17至22元計算，等於2019年預測市盈率(P/E) 22.7倍至29.3倍。其預測PE比同行龍頭蘋果公司貴兩倍，坊間對其估值議論紛紛，手機業務不及蘋果及毛利率低的前提下，市場普遍大吹淡風，早前押後以CDR（中國預托證券）形式在內地上市更令投資者擔心其股價上市後的表現。

股份推介 - 中國海洋石油 (0883)

早前內地正推進三大國有油氣公司中石油（857）、中石化（386）及中海油（883），將管道資產合併為一家公司，新組建的管道資產公司將尋求上市，中海油曾升至逼近14元關口。近期股價因油價回落而重回12元左右水平，隨著油價週五強力反彈，相信有能力再一次挑戰14.64元52週新高水平，跌穿11.2元先行止蝕。