

股市一週回顧及展望

美國科網股表現持續弱勢及貿易戰有再度升溫跡象，兩大消息左右本港股市大局，本週恆指連跌五日，圖表上正式出現終極死亡交叉（即 50 天移動平均線跌穿 250 天移動平均線），一般被市場視為中長期轉熊訊號，恆指全週下跌 1105 點。科技與軟件股齊齊捱沽，股王騰訊（700）跌穿 350 元，收報 349.8 元，跌愈 6%，創下九個月收市新低；舜宇光學（2382）、金蝶（268）和金山軟件（3888）等手機設備及軟件股未有受惠於蘋果公司亮麗成績表，跟隨大市下跌，分別下跌 6-24%。小米集團（1810）全球發售有關的穩定價格期已於上週結束，曾失守 17 元關，收市累跌 7.1%，報 17 元力守招股價。除了科技股外，內房版塊為本週另一主角，內地政治局於本週會議中要求堅決遏制房價上升趨勢，市場預料會有各類新打擊辣招推出，一眾內房股碧桂園（2007）及融創（1918）等全線大插水，分別下挫 12-17%。

外圍方面，自從上星期 Facebook 急瀉後科網股未有止血跡象，連帶多隻於美股上市的中資科網股亦成為被沽售對象。追蹤美國多隻科網股 FANG+指數，較上週高位累跌越 8%，反映資金正在流出。雖然大部分科網股捱沽，蘋果表現卻成為亮點，公司公布截至 6 月底第 3 季業績，表現優於預期賺 115 億美元，每股盈利 2.34 美元；股價首次漲至 200 美元歷史新高，最高曾見 208.38 美元，全週升幅超過 6%，跑贏一眾科網股，更成為全球首間萬億市值美元公司。內地股市方面，美國將 2,000 億美元中國商品的關稅由 10%加碼至 25%，投資者恐慌情緒蔓延，滬綜指全週跌 4%，報 2740 點，深成指跌近 5%，收報 8602 點，將上星期升幅全部報銷，短線走勢不容樂觀。

南方匯發投資研究部