

股市一週回顧及展望

大市本週初表現慘不忍睹，連跌四日，美匯近日持續強勢，資金外流，加上 A 股表現疲弱，投資者有如驚弓之鳥，累跌 1,283 點，曾低見 26871，創 52 週新低，避險情緒籠罩大市。週四傳出貿易戰有望重返談判桌，中國商務部副部長王受文 8 月下旬率團訪美，加上外圍市場做好，帶動恆指週五輕微反彈，恆指全週收報 27213。

計及早前醫藥股，受新國策打擊及業績因素拖累下，新一輪洗倉潮蔓延至教育、科網、燃氣、手機設備及軟件股。內地司法部門正研究監管民辦教育機構，不能以企業併購方式提升盈利，消息一出後遭基金洗倉式拋售，部分今年熱炒股份如中教控股 (839)、宇華教育 (6169) 等暴瀉逾三成以上，一週蒸發今年內全部升幅。舜宇光學 (2382) 公佈截至今年 6 月底前中期業績，期內淨利潤錄 11.8 億，按年增長 1.7%，遠差過市場預期，多間大行相繼調低其目標價，股價於業績後見光死，全週下跌 30% 並跌穿紅底股，收報 88.55 元。其他手機設備及軟件股亦表現不濟，瑞聲科技 (2018)、閱文集團 (772) 及金山軟件 (3888) 等亦下跌介乎 15-22%，週三更出現北水歷來最大規模走資，港股通全日淨賣出 27.2 億元。

股王騰訊 (700) 週三公佈業績，大行此前對其盈利增長預測不感樂觀及早一步調低目標價，結果業績表現比預期更差，第二季純利 178.67 億元，按年下跌 2%，當中市場最為關注的手遊業務，第二季收入為 252.02 億元，同比升 6%，環比跌 12%。公布業績後主席馬化騰向分析員承認內地監管機構凍結網絡遊戲版號審批程序，暫時未有確實恢復日期，公司亦有大量遊戲等待有關部門審批，進一步令市場憂慮其手遊業務前景。技術走勢上，股價全週急挫超過 8%，曾一度跌穿 320 元大關，低見 319 元，全週收報 337 元。儘管短線出現超賣，有力反彈上 340-350 左右水平，但中線走勢相當疲弱，中長線或下試 300 大關，現階段投資者不宜入市作長線投資部署。