

股市一週回顧及展望

本文刊登時剛好是「雷曼事件」十週年，十年前經歷的一場金融風暴，債務違約，迷債事件等等仍然歷歷在目，港股恆指三個月內下跌超過一萬點。當年港股經過一場腥風血雨的大跌市洗禮之後，恆指由底位 10676 點升上年初高位 33484 點，經歷一個長達近十年升幅兩倍以上的慢牛，亦見證股王騰訊 (700) 神話的誕生，由 2004 年 IPO (3.7 元) 到年初高位 474 元 (當中股份經歷一拆五)，風頭一時無兩！除股王騰訊之外，瑞聲科技 (2018)、舜宇光學 (2832)、石藥集團 (1093) 等恆指新貴累計升幅亦超過數十倍！

事過境遷，港股因「內憂外患」導致本週初走勢相當疲弱，在「外患」特朗普威震對中國發動第二波貿易戰前夕，恆指更創下十三個月低位，低見 26219 點，較今年年初高位累挫兩成，正式步入技術上熊市。在遊戲業務接連受打擊下，沽壓沉重的騰訊 (700) 走勢反覆，雖然有公司連日回購消息支持，股價亦低見 307.2 元，曾創 52 周新低。本週三晚傳出消息美國有意邀請中國重回談判桌，為市場帶來貿易戰有望降溫預期，恆指作出報復性反彈，兩日最高曾升越千點，高見 27340 點，騰訊亦跟隨大市向上收報 330 元，全週升 4.2%。大行唱淡賭業前景，一眾濠賭股應聲下挫，銀河娛樂 (027) 及美高梅 (2282) 等紛紛下試 52 週新低，其後跟隨大市反彈跌幅收窄，全週下跌介乎 6-8%。

「內憂」方面，本週多個版塊先後因新政策出台而遭基金洗倉，醫藥股唯本週最弱版塊，內地新成立的醫療保障局周三宣佈官方採購藥物需減價，幅度最高達四成，消息一出一眾醫藥股應聲下挫，中生製藥 (1177)、石藥集團 (1093) 及復星醫藥 (2196) 等全週下跌半成以上。此外，發改委將對砂石、水泥、混凝土等建材價格加強監控，建材及水泥股如中建材 (3323)、海螺 (914)、鋼鐵股馬鋼 (323) 及鞍鋼 (347) 等分別下挫 8-15%。

展望恆指由週三底位反彈回升 800 點以上，短期走勢雖然強勁，有望挑戰 27500 點水平，但現在港股屬於政治市，而特朗普「反口覆舌」作風，大市可以在其一個推特推文後完全轉勢，本欄建議投資者短線不宜高追，有貨者亦應減磅輕裝上路，保留銀彈至為上策。