

## 股市一週回顧及展望

中美貿易戰陷入僵持狀態，商務部副部長王受文批評美方出爾反爾，一邊重啟談判卻一邊落實執行新關稅措施，中方拒絕於不平等待遇前提下談判，故取消相關安排。聯儲局香港時間週四早上公佈議息結果，一如預期宣布加息 1/4 厘，亦預示今年會再加息一次。是次加息是今年年內第 3 次，亦是過去兩年半期間的第 8 次加息，合計加幅 2 厘。由於今次加息已經毫無懸念，會後聲明更為市場關注，是次聲明刪除了「貨幣政策仍然寬鬆」的字眼，市場預期加息週期可能已經進入最後倒數階段。

港股方面，恆指曾一度升穿 28000，但隨後獲利盤湧現，全週收報 27788。股王騰訊（700）走勢缺乏明確方向，雖然公司有連續 14 日回購消息支持，本週大部分時間於 322-330 元之間窄幅整固，最新收報 323.2 元。早前大行唱淡賭股前景，銀河娛樂（027）及金沙中國（1928）等賭股再一次跑輸大市，全週跌幅介乎 4-9%。

本週三本地銀行於 12 年內首度加息，受消息刺激下個別本地銀行股錄得可觀升幅，當中以恆生（011）表現較為突出，最新收報 212.6 元。受惠國際油價持續上漲，本週油股表現相對強勢，中海油（883）及中石油（857）分別上升 5-10%，中海油更創 52 週新高，曾高見 15.58 元，收報 15.5 元。

本週重災板塊非內房股莫屬，內地有傳新一輪樓市禁售樓花政策將會於短期內出台，市場擔心如禁售樓花一旦全面實施，勢將掀起房企資金短缺問題，對已百病纏身的內房股無疑是一大打擊，恆大地產（3333）、碧桂園（2007）及萬科（2202）等本週股價表現相當疲弱，分別下挫 7-14%，碧桂園更創 52 週新低，短線走勢不感樂觀。

## 南方匯發投資研究部