

## 股市一週回顧及展望

內憂外患持續困擾本港股市，中美貿易戰局勢有轉差趨勢，新興市場貨幣危機，加上內地經濟數據轉差及南海局勢轉趨緊張，儘管外圍股市表現不俗，美國及日本股市連環創新高下，港股完全無視外圍持續造好，全週反覆向下。恆生指數全週下跌 1142 點，收報 26573，週四收市價 (26623) 更低於美國道指 (26828)，是自 2003 年沙士後首見。觀乎近期走勢，下週一內地股市長假後重開，投資者宜留意內地復市後走勢，若博反彈可以部署在上一個底位 26200 左右，相信此水平會有較強力支持。

內地統計局本週公佈 9 月製造業採購經理指數 (PMI) 降至 50.8，愈半年新低；而 9 月財新中國製造業 PMI 則為 50，已連續 4 個月下跌，投資者憂慮貿易戰後遺症續漸浮現，加大中國經濟下行壓力。

本港股市一踏入傳統「股災月」立即見真章，首個交易日已經下跌接近 700 點，全週下跌 1498 點，下試上一個底位 26200 點關口。股王騰訊 (700) 截至昨日連續第 18 個交易日進行回購，合共涉資超過 6 億元，不過對其股價幫助不大，本週曾一度下試 300 元大關，底見 302.4 元，最新收報 305 元。內銀股成為跌市其中一個火車頭，工行 (1398)、建行 (939) 及中行 (3988) 分別下跌介乎 4-7%。

內地又有國策出台，燃氣股為最新「受害」板塊。重慶建議取消燃氣接駁初裝費，用意減輕民眾負擔，為受消息影響及投資者擔心上一輪政策洗倉潮再一次發生，一眾燃氣股應聲下挫，新奧能源 (2688)、中國燃氣 (384) 及華潤燃氣 (1193) 等全週分別下跌 3-9%。一眾半新股及新經濟股表現慘不忍睹，小米 (1810) 及美團 (3690) 等已經分別跌穿招股價，反覆尋底格局，收報 14.26 元及 67.9 元，此類股份短線不宜沾手。

**南方匯發投資研究部**