

股市一週回顧及展望

股災月過去，全球股市經歷風聲鶴唳的一個月，恒指大挫 2808 點，下跌超過一成，已經連跌 6 個月，單以跌幅計的話是接近三年最大跌幅；H 指則跌 879 點，下跌 8%，以下跌幅度計是近 8 個月最大單月跌幅；美股納指 10 月跌超過 9%，創近十年最大單月跌幅；標普 500 指數累計下跌 7%，創近 7 年最大單月跌幅。雨後會否出現陽光？十一月首兩個交易日恒指反彈超過 1500 點，連續三日上升及一舉升穿 26000 點，投資者開始關注 11 月美國中期選舉及「習特會」，期待兩國元首會面可為貿易戰帶來利好消息，將會直接影響到日後環球投資氣氛。

個股方面，大笨象滙控 (005) 及中銀香港(2388)分別公布成績表，股價表現差天共地。大笨象業績令市場有驚喜，第三季除稅前利潤按年增長 28%至 59 億美元，經調整後除稅前利潤按年增 16%至 62 億元，業績公布後股價應聲上漲，最高曾見 66.7 元，全週升 9%收報 66.4 元。中銀香港第三季財務業績，減值準備前的淨收入為 136 億元，較上季度跌 1.3%，主要由於淨服務費及佣金收入按年減少 15%至 24 億元，減值前經營溢利為 97.6 億元，按季跌 4%，投資者明顯對公司成績表失望，公佈後股價跌穿 30 元，收報 30.85 元。股王騰訊 (700) 將於本月 14 號公佈成績表，本週先跌後回升，週二曾下試 250 元，之後隨大市低位反彈超過 50 元，最新收報 303.6 元。濠賭股方面，本周公布 10 月份賭博收益，表現遠遜市場預期 5%，按年僅增長 2.6%，賭股全週不跌反升，銀河娛樂 (027)、永利澳門 (1128) 及美高梅 (2282) 等分別升 14-20%。中石油 (857) 公布第三季業績，營業額按年增長 25%至 6011 億元人民幣，首三季純利多賺近兩倍，每股盈利 0.115 元，最新收報 5.82 元。內房股全線造好，恒大地產 (3333) 又再發債，市傳是次規模達 15 億美元，令早已令投資者憂慮的債務問題再度發酵，不過無礙一眾內房升勢，碧桂園 (2007) 及融創 (1918) 等分別升 14-15%。

南方匯發投資研究部