

股市一週回顧及展望

美國中期選舉及議息會議過後，本週全球股市表現稍為平靜，市場靜待月底「習特會」及 G20 峰會，中美貿易磨擦會否有突破性進展。蘋果(Apple Inc.)被多間大行調低其盈利增長及目標價，市場數據顯示 iPhone 最新型號手機需求較預期差，有 iPhone 設備供應商發盈警等不利消息令其股價大幅插水，股價一舉跌穿 200 元大關，最低曾見 185.9 元，從十月初高位已經回落超過兩成，截止週四收市收報 191.4 美元。受蘋果股價拖累，道指及納指全週反覆偏軟，截至週四分別 25289 點及 7589 點。內地股市本週持續造好，上證指數曾高見 2696 點，進一步挑戰 2700 點關口，收報 2679 點超過一個月新高，全週升幅超過 3%。

股王騰訊(700)周三公布季績，第三季收入 806 億元人民幣，最受市場關注的智能手機遊戲收入按季增長 7%至 195 億元，超出市場預期，本週股價重上 290 元，全週上升接近半成，收報 290.4 元。儘管交出令人滿意成績表，內地監管機構對遊戲審批仍未恢復，管理層表示集團仍在等待官方提供最新指引，暫時未有確定時間表，多間大行並對盈利前景轉趨審慎及保守，連番降低其目標價及投資評級。本週國際油價大跌，更曾單日下跌超過 7%，近三年最大單日跌幅，亦曾連跌 12 日，刷新歷來最長跌浪。由於油組 OPEC 報告顯示上月主要產油國和俄羅斯均增產，及經濟下行風險令原油需求前景不明朗，都是投資者沽空原油期貨主因。油價大跌油股當然首當其衝，尤其對油價極度敏感的中海油(883)，全週逆市下跌半成，曾低見 12.6 元，最新收報 13.1 元。手機設備股方面，跟隨蘋果股價齊齊應聲下挫，瑞聲科技(2018)曾跌穿 50 元關，低見 49.05 超過兩年新低，最新收報 53.5 元。

南方匯發投資研究部