

股市一週回顧及展望

中美貿易戰短暫休戰，市場原先期待的蜜月期原來只有一日！特朗普周二在社交平台發文，威脅如未能與中國達成真正貿易協議，不但會重新恢復向中國入口貨品加徵關稅，更會將部分貨品徵稅百分比加至 25%，令投資者質疑中美雙方是否「真停戰」。本週全球股市普遍走弱，金融及科技股為股市下跌重災區，加上美國 10 年期國庫券孳息率加速下滑令市場人士再度擔心美國未來經濟展望及債券收益率曲線倒掛情況，道指本週（截至週四）曾下跌超過一千點，低見 24242 點，收報 24947 點；納指亦曾下挫超過 300 點，收報 7188 點。內地股市方面，受經濟數據優於預期刺激下，上証綜合指數表現尚算硬淨，企穩 2600 點之上，收報 2605 點，全週微升 17 點。

本港股市方面，恒指失守 27000 點關口，以近乎全週最低位收市，最新收報 26063 點。儘管從週三起三個交易日已經下跌超過 1200 點，「華為事件」令中美關係再次急轉直下，國際政局有太多不確定因素，現階段入市博反彈亦似乎亦不是良好時機。個股方面，股王騰訊（700）走勢先升後跌，週初曾再創近兩個月新高，高見 328.4 元，其後跟隨外圍科技股走弱，收報 310.6 元。濠賭股繼續其強力反彈走勢跑贏大市，早前公佈 11 月賭收結果優於預期，銀河娛樂（027）、永利澳門（1128）及金沙中國（1928）等本週分別逆市上升 1-4%。手機設備股受「華為事件」所拖累，舜宇（2382）全週下挫超過一成，報 67.3 元；瑞聲（2018）亦跌 8%，報 50.75 元。市場傳出內地藥物帶量採購中標價大跌，多隻醫藥股洗倉式下跌，其中中生製藥（1177）股價下挫接近兩成半，報 5.38 元；石藥（1093）雖有公司回購消息亦下跌 17%，收報 13.22 元。市場避險情緒高漲，領展（823）及中電（002）等避險股齊逆市做好，分別升 3-6%。

南方匯發投資研究部