

## 股市一週回顧及展望

踏入 12 月份美國股市持續波動，動輒單日波幅達 500-600 點，多件「政治」事件繼續左右大市表現，首先「華為事件」主角副董事長孟晚舟終獲准保釋，市場本以為事件稍為降溫後，即傳出前加拿大外交官康明凱近日被中國當局拘留。《華爾街日報》周二報道，中國同意將進口美國汽車關稅由現時 40% 下調至 15%，市場對此表示歡迎，認為中國此舉對舒緩貿易戰緊張氣氛有一定程度幫助。下周四聯儲局議息，雖然特朗普在其社交平台大出口術希望干預會議加息決定，市場一般預期此次加息機會極高。本周道指表現較穩，週四收報 24318 點，微升 1%。

中國福州中級人民法院就蘋果侵權案中判高通勝訴，此判決為兩間美國科技公司專利糾紛案中全球首個禁售「舊款」iPhone 的國家（最新型號手機未受影響），市場認為在此敏感時刻「極速」審批此案是中方有意圖向特朗普發出警告，可隨時打壓全球最大市值公司蘋果作為貿易戰籌碼。禁售消息未對蘋果股價有太大影響，本週表現平穩，週四收報 170.95 美元。內地股市本週表現反覆，受「華為事件」影響及內地消費及工業數據有轉差跡象，上證指數收報 2593 點，再次失守 2600 點關口，全週微跌 11 點。

港股方面，股王騰訊（700）表現相對平穩，騰訊音樂在美國首日掛牌收升 7%，帶動股王股價一度升穿 320 元，收報 308.8 元。週三有沽空機構發表報告，指藍籌股恒安國際（1044）懷疑誇大公司營收及現金流狀況，給予恒安 0 元目標價，消息一傳出後恒安股價隨即急挫，公司亦緊急停牌及極速刊登澄清公告，主席及行政總裁亦於同日增持公司股份，停牌前股價跌 5.7%，復牌後再痴線挫 6%，收報 55.5 元。今次是自從去年 6 月瑞聲科技（2018）被沽空機構狙擊以來，再有藍籌股被狙擊。濠賭股被大行唱淡明年賭收預測，直指賭股增長週期已過，下調銀河娛樂（027）及金沙中國（1928）等投資評級，一眾賭股本週仍微漲 0.2-4%。內房板塊本週表現亮麗，市場有傳中央放寬內地房地產政策及更可能有減稅措施出台，多隻重磅內房股跑贏大市，碧桂園（2007）及融創中國（1918）等分別升 4-6%。

## 南方匯發投資研究部