

股市一週回顧及展望

聯儲局議息結束，儘管特朗普本週已多番出口術希望叫停加息，但無礙聯儲局本次會議加息決定，其實市場明顯已經消化此次加息預期，投資者更在意會後聲明，鮑威爾指出明年美國經濟存在很多不確定性，全球股市表現反覆，加息步伐要視乎經濟發展而定，當前他認為未來經濟增速溫和。美股道指受到經濟放緩及政府停擺陰霾籠罩下大幅下挫，收報 22859 點。標普 500 指數更跌穿 2500 點大關，是自 2017 年中以來超過一年新低，收報 2467 點。特朗普不斷叫停加息意味著連他本人亦開始對美國經濟前景表示憂慮，加上聯儲局前主席格林斯潘接受訪問時亦同時表示美股大牛市已經結束，現階段投資美國股票相信不是一個良好時機，持貨者宜逢高沽貨套現。紐約期油失守 50 美元，本週跌幅超過一成，創 2017 年 8 月以來新低，由十月高位計，短短兩個月已經下跌接近四成！投資者擔心經濟放緩減少對石油需求，油價短期相信會繼續尋底。

內地股市方面，習主席在中共改革開放 40 周年紀念大會上的講話沒有為市場沖喜，加上內地公布多項經濟數據表現差過市場預期，本週上證指數大部分時間跟隨外圍股市下跌，指數本周累計下跌近 3%，創 1 個月最大跌幅，收報 2516 點。

因聖誕節長假期臨近，本港股市成交量持續萎縮，恒指跟隨外圍股市反覆尋底，曾底見 25313 點一個月底位，收報 25753 點。股王騰訊 (700) 曾跌穿 300 元大關，但週五有消息指中宣布已完成部分遊戲審批，亦會加快遊戲審批程序，消息一出股價即時反彈超過半成，收報 315.2 元。國際油價持續尋底，「三桶油」成為跌市重災區，中海油 (883)、中石油 (857) 及中石化 (386)，本週全部下跌超過半成。內地放寬個別城市房地產限購令，市場憧憬其他城市將會陸續有其他放寬措施推出，加上 11 月份內地房地產銷售增長優於預期，兩大利好消息未有為內房股帶來太多支持，碧桂園 (2007) 及融創 (1918) 等反覆偏軟，全週分別下跌 4-7%。石藥集團 (1093) 再被大行調低目標價及投資評級，股價再創一年半以來新低，低見 10.48 元，最新收報 11.04 元。

南方匯發投資研究部