

股市一週回顧及展望

在 2019 年首個交易週恭祝各位新年快樂，但香港股民在新年首個交易日或許並不是太快樂，因恒指除了跌穿 25000 心理關口外，是自 1995 年以來最差表現開市日，更有多達十數隻藍籌股觸及 52 週新低。本週多個地方公佈 PMI 數據均較預期遜色，其中中國製造業 PMI 指數自 2017 年中後再次跌穿 50 盛衰分界線，市場人士擔心糾纏多時的中美貿易戰對環球經濟影響逐漸浮現，令全球經濟增長陸續出現放緩跡象。正當市場普遍看淡短期股市走勢，週五突然傳出中美下週將就經貿問題舉行副部級磋商，加上國務院總理李克強要求加大救市力度，表示進一步採取減稅降費及全面降準等，恒指立即反彈越 500 點，收報 25626 點。美股方面，蘋果公司周三下調當前季度業績預期，稱中國零售市場較預期表現疲弱及更換至新款 iPhone 的用戶人數較預期少，變相預告「盈警」，蘋果股價下挫近一成，再創 52 週新低。受累蘋果股價及投資者憂慮環球經濟增長放緩等因素，道指及納指表現反覆偏弱，直至週四收市分別下跌約 3%，收報 22686 點及 6463 點。內地股市本週初受 PMI 數值差於市場預期拖累下反覆尋底，上證指數曾創自 2015 年後收市新低，週五李克強總理發表救市講話後，中港股市應聲反彈，上證重上 2500 點關口，收報 2514 點。

港股方面，國家新聞出版廣電總局於上週六終於發布自加強審核後首批獲批網絡遊戲，股價走勢跟隨大市反覆靠穩，最新收報 310.6 元。本地銀行股恒生銀行(011)受加息預期降溫影響，股價持續疲弱，失守 170 元見超過一年新低，收報 167.8 元。兩大手機設備股受蘋果「盈警」影響下繼續跑輸大市，舜宇光學(2382)及瑞聲科技(2018)越跌越有，再創 52 週新低，曾分別跌穿 60 及 40 元關口，收報 61.5 元及 40.75 元。國際油價近月屢創新低後終見支持，市場預期沙地阿拉伯將削減石油出口，近期表現不濟的三桶油有輕微反彈，中海油(883)及中石油(857)分別收報 12.08 元及 4.88 元。汽車股方面，吉利(175)被大行狠劈目標價一半至 8 元及下調其投資評級，股價繼續尋底再創 52 週新低，曾低見 11.34 元，收報 11.88 元。

南方匯發投資研究部