

股市一週回顧及展望

被受全球投資人注視的中美經貿磋商結束，談判進展良好，為市場注入新一波反彈動力，加上向來視股市表現為自己執政成績表的特朗普繼續在社交媒體向聯儲局施壓減息，刺激全球股市表現，美股三大指數連升五日，道指及納指截至週四分別收報 24001 點及 6620 點，兩者皆升超過 4%。儘管近期美股走勢不俗，道指若以之前高低位（21712 點）計，由聖誕開始的反彈浪指數已經上升接近 50%，相信有好多低位買貨投資者會選擇先行獲利，在經濟增長放緩及貿易戰仍有機會變卦等情況下，現階段實在不宜入市作長線部署。

內地股市方面，上周末中國人民銀行宣布將於 1 月 15 日和 1 月 25 日分別將存款準備金率下調 50 個基點，此次降準變相向市場釋放流動性資金約 1.5 萬億元人民幣。上證指數可能於上週五已經偷步炒起，本週市場未見亢奮，加上國家統計局公佈 12 月份生產者價格指數（PPI）遜預期，按年僅升 0.9%，亦較上月 2.7% 大幅回落，創超過兩年新低，指數本週反覆牛皮，最新收報 2552 點。

本港方面，恒指跟隨外圍股市走高，企穩 26500 點以上，於 100 天線附近徘徊，收報 26667 點，全週升約 3%。個股方面，騰訊（700）重拾股王本色領跑大市，全週大升半成，重上 330 元關口，高見 334.6 元超過三個月高位，收報 331.2 元。國際油價持續反彈，中海油（883）獲大行唱好，股價曾重上 13 元水平，中石油（857）及早前受「炒煉油」事件影響的中石化（386）亦分別反彈 3-6%，分別收報 5.06 元及 6.14 元。小米（1810）上市後半年禁售期屆滿，股價現沉重沽壓，雖然董事長雷軍宣佈自願延長其個人持股禁售期一年，但未能加強投資者信心，股價逆市瀉超過兩成，跌穿 10 元大關，其後跌幅略為收窄，收報 10.34 元。汽車股板塊方面，兩隻龍頭股表現差天共地，吉利汽車（00175）公布去年 12 月總銷量按年大減約 39%，2018 年全年計總銷量為 150 萬部，未達到全年銷量目標的 158 萬部，拖累股價曾下挫超過一成，曾低見 10.08 元的 19 個月低位，收報 11.1 元。至於另一汽車股比亞迪（01211）受惠上月銷售增長強勁，股價一度升近半成，高見 50.3 元，其後升幅收窄，收報 47.5 元。內地醫藥股龍頭石藥（1093）展現強勁反彈勢頭，大行有報告指出石藥目前估值處三年新低，料短期政策對公司長遠影響有限，維持對石藥買入投資評級，全週升 6%，收報 12.06 元。

南方匯發投資研究部