

## 股市一週回顧及展望

本週全球股市關注的兩件大事，首先中國國務院副總理劉鶴繼續與美國進行貿易談判，市場期望中美雙方能有更多「實際」共識，之後再有美國聯儲局結束一連兩日議息會議，如預期宣布利率不變，聯邦基金利率維持於 2.25 至 2.5 厘，市場普遍相信下次 3 月中旬會議加息機會偏低，會後聲明更出乎意料地發出了暫停加息訊號，聲明中進一步逐漸加息的字眼被刪去，同時亦下調對未來經濟的預測由強勁改為穩定發展。聯儲局主席鮑威爾指下次議息加息與否，完全取決於未來數月經濟數據，而通脹會是加息重要考慮因素之一。市場對主席的放鴿言論表示歡迎，美股本週氣勢如虹，道指一度重上 25000 點，截至週四收報 24999 點。蘋果公司( Apple )公佈上季度盈利和收入皆下跌，營業收入按年跌 4.5%，至 843 億美元，為十年來首次下跌，盈利則跌 0.5%，至 200 億美元，其中主要原因在中國銷售額急跌 27%及環球經濟增長放緩影響。由於較早時間蘋果已先行向投資者為公司不濟表現打定預防針，所以市場對此「十年最差」成績表沒有太大反應，反而實際業績更略勝市場預期，蘋果股價在公佈後反彈半成以上，最新收報 166.44 美元。上証指數本週亦跟隨外圍上升，重上 2600 大關，收報 2618 點。

港股方面，跟隨外圍股市帶動下，恆指一度升穿二萬八點超過四個月高位，收報 27,930 點。總結一月份，恆指由月頭升到月尾，總共升超過二千點，儘管投資氣氛轉好，股市已經累積接近一成升幅，現階段入市博率一般，有貨者亦應先行減持獲利。個股方面，股王騰訊 ( 700 ) 有大行調高其投資評級，指因政策措施等負面影響屬短期性質，亦已反映於股價上，並未改變公司長遠盈利能力，股價一度衝上 350 元，收報 348 元。內地去年餐飲業總收入首次突破 4 萬億人民幣，成為國內消費市場重要力量，美團點評(3690) 曾連升三日，收報 53.8 元。春節長假期將至，投資者憧憬賭場人流增加，濠賭股繼續其強力反彈走勢，銀河娛樂 ( 027 )、永利澳門 ( 1128 ) 及金沙中國 ( 1928 ) 等本週分別上升 2-7%。內銀股重拾久違了的強勢，建行 ( 939 ) 重上 7 元關口，收報 7 元。國際油價持續上漲，突破 54 美元兩個月高位，中海油(883) 及中石油(857)分別升 1-3%，分別報 13.22 元及 5.07 元。

南方匯發投資研究部