

## 股市一週回顧及展望

新一輪中美高級別貿易談判在本周四及五於北京舉行，特朗普本周二曾表示如果中美貿易談判取得明顯進展甚至接近達成協議的話，他會考慮略延長貿易戰的「停火」期限，減低市場對中美貿易戰形勢不安，加上美國議會同意簽署臨時協議避免政府再次停擺，美股再度挑戰兩個月新高，其後因 12 月零售數據錄得逾 9 年來最大跌幅，道指於高位略為回吐，截至週四升超過 300 點，報 25439 點；納指收漲超過 130 點，報 7426 點。內地股市農曆新年假期後復市，雖然本周內地有 6,800 億元逆回購到期，近 4000 億元中期借貸便利到期，以及市值千億人民幣的 A 股股份解禁，仍然無阻上証指數新年紅盤高開，曾連升三日，曾一度升穿 2700 點，創四個月新高，其後有傳談判進展未如預期，2700 關口未能守住，收報 2682 點，但全週累計仍升近 2.5%。

本港方面，恒指本週初繼續近一個月升勢，曾升抵 28500 水平，向著坊間所指的牛熊分界線 29000 點進發，儘管港股展現久違了的強勢，現階段值博率實在不高，由於市場對中美貿易談判能「傾掂數」已經有一定預期，若果中方一直採取拖字訣或令特朗普特然改變對華態度，現時才入場「追落後」倒不如等貿易戰形勢明朗化始再作部署。個股方面，股王騰訊( 700 )本週曾再創近半年新高，高見 352.6 元，但及後國家新聞出版廣電總局官網顯示，第六批遊戲版號已經發出，騰訊的遊戲再次名落孫山，加上獲利盤湧現，股價跟隨大市回落，收報 333.8 元。手機設備股舜宇光學( 2382 )本週表現先升後回，曾高見 94 元之上，及後週三公司發盈警，因全球經濟放緩令手機需求下降，料全年盈利下跌 12-15%，拖累該股一度低見 84 元，收報 84.85 元。內險股中國平安( 2318 )曾見近三個月高位，高見 78.45 元，市傳旗下壹賬通及壹錢包正醞釀合併，不排除為將來上市鋪路，最新收報 76.4 元。濠賭股方面，有大行報告指出內地最高人民法院就監督非法外匯交易活動加強力度，料對澳門博彩業務有一定程度影響，當中對貴賓廳及高端中場影響較為明顯，受消息拖累一眾濠賭股應聲下挫，銀河娛樂( 027 )及金沙中國( 1928 )等全下挫介乎 4-7%。

南方匯發投資研究部