

股市一週回顧及展望

中美貿易暫時停火協定將於下周五屆滿，國務院副總理劉鶴率團再次訪美，與美國貿易代表萊特希澤率領的美方談判團會面，消息指已開始就貿易戰中一向被視為最棘手的議題草擬六份諒解備忘錄，範圍涵蓋知識產權及網絡盜竊等議題，被視為談判的一大進展。另一方面，有傳聞指特朗普要求中國承諾不將人民幣貶值，作為貿易談判條件之一，刺激人民幣急升，中國外交部亦已作出回應，重申不會透過貨幣貶值作為增加出口的手段，呼籲美方尊重「不要把匯率問題政治化」。除了對華之外，有指特朗普擬再次向歐盟開火，重新向歐洲車徵收 25%進口關稅。歐盟發言人表示，如果美方單方面違背去年 7 月的停火協議，歐盟將不再向美國購買大豆和液化天然氣，亦會迅速作出充分的方式回應，包括反制裁等一切手段。

美股方面，本週初因投資者關注中美貿易戰談判進展及靜待聯儲局公佈上月議息會議紀錄，道指表現反覆牛皮，美國最大零售商沃爾瑪業績理想，一度帶領指數挑戰 26000 大關，高見 25986 點，截至週四收報 25850 點。商品價格持續上漲，紐約期油及黃金期貨升至今年以來新高，分別高見 57 美元及 1342 美元，黃金更創自 2018 年 4 月以來新高。內地股市方面，在人民幣升值，減稅降費及大灣區概念炒作下，上証指數繼續近期強勢，在大成配合下升穿 2800 大關，收報 2804 點，創近半年新高。

港股方面，受外圍利好消息刺激下恆指強勢停不了，連日千億大成交下再創七個月新高，以最高位收市收報 28816 點。市場有傳中國新聞出版總署已要求地方新聞出版局，暫時停止新手機遊戲的版號審批申請，以清理大量積壓的申請，消息未有對股王騰訊 (700) 股價帶來太大影響，本周股價在高位整固，全週升 3%，收報 344 元。滙控 (005) 公布 2018 年全年業績，除稅前盈利按年多賺 13.69%，至 198.9 億美元。去年第 4 季收益明顯轉差，主要受中美貿易戰及英國脫歐等風險困擾，季內經調整稅前盈利按年跌 1.37%至 33.87 億美元，全年計雖力保 3%增幅，仍然差於市場預期，股價於業績公布後見光死，本週曾低見 64.2 元，創一個月低位，收報 64.4 元。恆生 (011) 成績表優於預期，稅前溢利按年增 20%至 284.32 億元，純利按年增 21%至 242.11 億元，每股派末期息 3.6 元，全年共派息 7.5 元，按年升 12%，股價收報 191.2 元，見四個月新高。港交所 (388) 將於下周三(27 日)公布公司截至 2018 年全年業績，受惠於交易結算、上市收入及保證金投資收益支撐下，大部分大行對其業績表現有憧憬，股價提前炒上，升穿 260 元自上年 6 月以來高位，以半年高位收市收報 266.8 元。手機設備股有追捧，三星本週率先推出首款摺屏手機，市場反應良好，受消息刺激下舜宇光學 (2382) 本週股價走勢強勁，全週狂升一成半，以半年高位收市收報 98.85 元。

南方匯發投資研究部