

股市一週回顧及展望

美國貿易談判代表萊特希澤早前表示，談判現階段涉及更多結構性問題，距離達成共識似乎仍然存在很多不確定因素，加上「特金會」不歡而散等不明朗因素下，美股本週反覆偏軟，道指截至週四收報 25916 點，微跌約 1%。內地股市方面，在官媒、領導人大力唱好及 MSCI 大幅度提高 A 股於新興市場指數比重下，滬深兩市投資情緒高昂，上証指數延續上週上升勢頭，再創下超過 8 個月新高，成交連續兩日破萬億，平均成交金額達 1.1 萬元，金額量再創逾三年新高，收報 2994 點。

港股方面，受累外圍眾多不明朗因素，恒指本週窄幅上落，收報 28812 點，全週微跌 4 點。個別板塊有異動，港交所(388)行政總裁李小加本週公佈未來三年戰略計劃，指除了小米(1810)及美團(3690)兩隻同股不同權股份將於 7 月納入港股通，其後更會加入更多生物科技企业，內地市場科創板建成後，亦會追蹤該板股份的指數產品納入滬股通，有分析認為新計劃只是延續舊有概念，並無特別新意，成效亦有待觀察，股價本週表現靠穩，收報 275.4 元。比亞迪(1211)週二公佈業績，去年全年總收入 1300 億元人民幣，按年升 22.8%，但股東應佔溢利不升反跌 31.4%，至 27.91 億元。主要原因由於公司三大業務表現未如理想，新能源汽車銷售雖然錄得高速增長，但燃油車業務盈利水平亦因此而下降，本週股價曾上試 55 元，超過兩個月高位，但業績後反覆下挫，收報 50.35 元。瑞聲(2018)發盈警，預料今年首季盈利按年下跌 70%，介乎 2.8 至 3.9 億人民幣之間。公司指出除了受季度因素影響外，同時受累客戶訂單下降，今年首季收入預計將受到貿易戰及外圍經濟轉差等負面效應影響，消息公佈後大行紛紛調低其投資評級，該股股價曾單日大挫一成半，全週大插超過兩成，收報 47.1 元，為本週表現最差藍籌。新鴻基地產(016)截至去年 6 月底止中期業績，盈利跌 38%，至 204.69 億元，每股盈利 7.07 元，派中期息 1.25 元，收報 123.8 元。近期熱炒板塊 5G 概念股鐵塔(788)及聯通(762)現回吐壓力，鐵塔曾連跌四日，收報 1.89 元。聯通早前出通告指出將與西班牙電訊組战略合作伙伴，共同發展 5G 網絡，股價一度抽升至 9.78 元半年新高，收報 9.71 元。

南方匯發投資研究部