

股市一週回顧及展望

本週初市場憧憬兩會會有減稅措施等利好股市消息，加上中證監上周末宣佈科創板正式啟動，中港股市延續先前升勢，上証指數本週曾高見 3145 點，創 9 個月新高，及後有傳貿易戰談判出現變數，上証指數急回，並跌破 3000 點收市，收報 2981 點，急瀉超過 4%。上証指數由年初起計已累升超過兩成，表現冠絕全球，儘管如此，有分析指年初至今內地股市如貿易戰有望達成協議等一系列利好消息下，令市場情緒高漲，但其實這些正面因素不會在短期內反映於企業盈利當中，目前上証指數市盈率為 12.5 倍，稍微高於過去 5 年平均值 12.3 倍水平，估值已升至合理水平，現階段投資者不宜過於進取投資內地股市。

美股方面，踏入三月後表現與前大相徑庭，在貿易協定談判前景不明及歐洲央行下調預期等不利因素影響下，加深投資者對全球經濟前景憂慮情緒，美股各大指數連跌四日，創今年迄今最長跌浪，道指週四收報 25473 點，跌幅約 2.6%，納指收報 7421 點，跌幅約 2.8%。

港股方面，恆指本週初期曾跟隨內地股市上升，曾升破 29200 點關口，見超過半年新高，其後跟隨外圍股市回落，收報 28228 點，全週下跌 584 點。股王騰訊 (700) 王牌手遊「王者榮耀」早前在輿論及官方打壓下反而越戰越強，2 月總付費再創新高，帶動股王股價展現久違了的強勢，股價一度升穿 370 元水平，其後跟隨大市回落，全週收報 347 元。濠賭股方面，大行下調今年賭收預測，銀河娛樂 (027)、永利澳門 (1128) 及美高梅 (2282) 等全線下挫界乎 6-10%。保險股中國平安 (2318) 及中國人壽 (2628) 本週初跟隨內地上証步伐曾分別創下近一年新高，高見 87.75 元及 23.35 元，及後地股市急挫，人保 A 股遭內地卷商唱淡而跌停板，相關股份高位獲利盤立即湧現，分別收報 80.9 元及 20.55 元。

南方匯發投資研究部