

股市一週回顧及展望

特朗普威脅向歐洲貨品加徵關稅，市場憂慮當中美貿易戰結束後會將炮火轉移至歐洲，加上國際貨幣基金組織再下調全球今年經濟增長預測，再次燃起市場對經濟前景不明朗情緒。聯儲局貨幣政策會議記錄顯示，多數官員認為維持利率不變至年底是當前最適合做法，因環球經濟增長步伐存在很多不確定性，但亦有部分官員認為今年年尾可能有理由適度加息。英國脫歐進程方面，根據歐盟方面消息指出，英國獲准留歐至 10 月尾，以便英國有政府更多時間在議會處理脫歐條款。

美股方面，三大指數本週拾級而下，道瓊斯工業平均指數至週四收跌超過 1%，報 26143 點。標普 500 指數收報 2888 點，微跌 0.1%。納斯達克綜合指數收報 7947 點，微升 0.2%。

內地股市方面，週四公佈 3 月份 CPI 及 PPI 數據，CPI 由上月 1.5% 升至 2.3%，PPI 則由上月 0.1% 升至 0.4%，大致符合市場預期。上證指數本週缺乏方向，大部分時間在 3200 點附近爭持，全週輕微下跌 58 點，收報 3188 點。

港股方面，股王騰訊（700）為本週焦點股份，手遊業務再有利好消息，內地廣電總局公佈新遊戲版號，其中包括騰訊的「和平精英」，旗下另一遊戲「一起來捉妖」開放不刪檔測試版，大行報告認為遊戲類型有助擴大用戶群。股價表現牛氣沖天，曾升穿 400 元大關見十個月高位，其後跟隨大市回吐，收報 393.8 元，全週仍升近半成。

濠賭股方面，銀娛（027）遭大行調低投資評級，股價挫近半成，收報 58.2 元。其他賭股亦難逃一跌，金沙（1928）及新濠國際（200）分別下挫 4-6%，分別收報 42.5 元及 19.8 元。

汽車股板塊股價猶如坐過山車，本週初有消息指上海市政府啟動汽車「以舊換新」活動，最高補貼 1.5 萬元人民幣，以吉利汽車（175）及比亞迪（1211）為首的汽車股本週平均曾一度升超過半成，吉利更曾連升 8 個交易日，曾高見 18 元近八個月高位，但其後中國汽車工業協會公布 3 月內地汽車銷量按年跌 5.2%，首季累跌 11.3%，相關股份隨即出現回吐，吉利最新收報 16.9 元。

手機設備股方面，舜宇光學（2382）早前公佈 3 月手機鏡頭出貨量，按年上升 42%，大致附合市場預期，但有大行估計其今年首季相關業務毛利率有見頂回落跡象，股價全週先升後跌，曾高見 109.6 元，再創近八個月新高，最新收報 103.7 元。

內銀股仍未擺脫弱勢，有消息指內地監管部門有意提升銀行資產品質，如貸款逾期 60 天以上的話，將要被納入不良貸款，儘管現階段非硬性規定，但亦顯示內地監管部門的決心，必然導致銀行將要加大撥備力度，預料短期對建行（939）及工行（1398）等大型內銀股盈利能力帶來影響，兩股本週下跌介乎 2%，分別收報 6.93 元及 5.87 元。

南方匯發投資研究部