

股市一週回顧及展望

歐美貿易戰有加劇跡象，繼上週美國對歐盟公佈 110 億美元徵稅清單，針對飛機、乳製品及葡萄酒等，本週三晚到歐盟反擊宣佈價值 200 億美元貨品徵稅清單，當中產品包括食品、手袋、煙草及遊戲機等，但清單仍未決定，貨品選項可進行修訂。歐盟貿易專員指出並不希望看到互相傷害的情況，但必須為歐盟捍衛公平的競爭環境，相信歐美雙方都希望和解，不欲互徵關稅。美股三大指數表現靠穩，花旗及高盛等大行首季業績好壞參半，指數大多在 26300 至 26500 點窄幅上落，道瓊斯工業平均指數收報 26449 點、標普 500 指數收報 2900 點、納斯達克綜合指數收報 7996 點。內地股市方面，中國首季 GDP 增長遠高於市場預期達 6.4%，消息提振股市表現，市場解讀為經濟呈現見底跡象，加上市傳中央草擬一系列措施刺激政策去擴大內需，當中板塊包括家電、手機、5G 產業及汽車等，上證指數全週表現不俗，報 3,250 點，全週收升近 2%。

港股方面，恒指再次失手三萬點大關，週初一度曾衝上 30200 點後，單日再倒跌至 29700 點，技術走勢令投資者唔太「安心」，其後內地有傳中央加大力度谷內需以防貿易戰後帶來任何負面影響，恒指跌幅收窄，收報 29963 點，全週微升 0.3%。

有大行調高股王騰訊(700)目標價，指出內地重啟遊戲審批，旗下遊戲開始獲批，釋除投資者疑慮，相信股王最壞情況已經過去，重申其買入評級，股價本週表現缺乏明確方向，窄幅上落，收報 391.6 元，微跌 2.2 元。

汽車股方面，中國積極擴大內需，其中一項措施是考慮放寬汽車限購令，發改委計劃禁止地方政府發佈新限購政策，同時要求已頒佈限購的城市更新其政策內容，吉利(175)及比亞迪(1211)等一眾汽車股升勢強勁，單日曾升半成至一成，其後高位見回吐壓力，分別收報 18.12 元及 57.35 元。

中資金融本股週接捧推動大市向上，亦為北水近期主力吸納目標，週初升勢不俗，曾挑戰一個月高位，但其後央行重啟逆回購操作後及中期借貸便利操作，市場預期短期內不會再有降準措施出台而稍為回吐，內銀股建設銀行(939)及工商銀行(1398)分別收報 7.06 元及 6 元。

5G 概念股有消息炒作，中國聯通在官方微博表示，中國聯通首批 5G 手機全部到位，中興通訊(763)報 26.75 元，全週勁升接近一成。中移動(941)仍然未擺脫近期弱勢，股價繼續尋底，收報 75.7 元三個月底位。

南方匯發投資研究部