

股市一週回顧及展望

中美進入新一輪談判，美國財長姆努欽訪京期間表示進展良好，更有消息指出有機會於短期內達成協議。美國聯儲局結束一連兩日議息會議，宣布利率維持於 2.25 厘至 2.5 厘不變，市場更為關注會後聲明。聯儲局利率政策近日受到特朗普不斷攻擊，認為此前加息措施阻礙經濟增長，更向聯儲局施加壓力要求重啟量化寬鬆及買債，更希望透過減息刺激經濟增長，不過儲局明顯沒有屈服，會後聲明指出從數據顯示經濟活動溫和增長，失業率依然低企，全球經濟和金融發展以及通脹壓力不大，美國總體通脹率已經下降，儲局將繼續密切監察未來經濟數據，以確定聯邦基金利率未來調整時間及規模，貨幣政策上應保持耐性。

美國三大指數本週先升後跌，議息公佈前後美股表現差天共地，標普 500 指及納指曾再創歷史新高，曾分別高見 2954 點及 8176 點，但其後倒跌，收報 2917 點及 8036 點，道指則收報 26370 點。

內地股市方面，內地五一勞動節假期，本週只有兩個交易日，成交疏落，PMI 製造業指數回落至 50.1，上月為 50.5，連續兩個月處於擴張水平，上證指數收報 3078 點，大致與上周持平。

港股方面，在內地休市成交量亦下降至低於 700 億，恒生指數反覆靠穩，重上三萬點大關，收報 30081 點，全週升近 500 點。

個股方面，澳門博彩監察協調局公佈，4 月份幸運博彩毛收入按年下跌 8.3% 至 235.88 億澳門元。年初至今賭收 997.39 億澳門元，按年跌 2.4%，近三年最大跌幅。而市場普遍預期 4 月是週期底部，較為留意五一假期期間的表現和 5 月博彩收入復甦潛力。銀河娛樂 (027) 及金沙中國 (1928) 股價本週表現不俗，金沙更曾高見近一年新高 44.7 元，分別收報 59.95 元及 43.6 元。

汽車股方面，有大行發表報告將來年汽車銷售展望調整至下跌半成，此前預測為增長 1%-2%，下調主要由於銷售遜於預期及經銷商庫存增加導致。一眾汽車股股價持續低迷，吉利 (175)、長城汽車 (2333) 及廣汽 (2238) 等等本週分別下跌 2-4%。

油股方面，早前因特朗普向石油輸出國組織要求提高原油產量令到油價曾單日急跌超過 4%，加上原油庫存急增令到油價持續受壓，拖累中海油 (883) 再度下試一個月底位，曾低見 13.52 元，收報 13.68 元。

中興通訊 (763) 公布今年首季業績，股東應佔淨利潤 8.63 億元人民幣，每股盈利 0.21 元；去年同期虧損 54.07 億元，每股虧損 1.29 元。期內，營業總收入 222.02 億元，按年減少近兩成。管理層預期截至 6 月上半年盈利介乎 12 億至 18 億元，每股盈利 0.29 至 0.43 元，去年同期則虧損 78.27 億元。大行報告指出公司上半年純利高於市場預期，毛利表現令人驚喜，主要因為海外禁令的影響開始逐步減少、業務復甦穩定及 5G 於國內迅速發展等，將會成為公司營收的正面催化劑，本週股價表現平穩，收報 25.5 元。

南方匯發投資研究部