

股市一週回顧及展望

中美貿易戰再度升級！美國總統特朗普突然於上週末於社交媒體 Twitter 表示，上調 2,000 億美元中國進口貨品的 10% 關稅至 25%，另外 3,250 億美元未徵收關稅的中國進口貨品，亦會於短期內徵收 25% 關稅。特朗普接受媒體訪問時指控中國破壞協議「broke the deal」，在協議接近尾聲階段要求重新談判，認為此舉是不能接受，必須透過增加關稅報復中國出爾反爾的行為，相信這亦是中國副總理前來美國原因；另外，中國亦已經宣佈會就關稅有反制行動，商務部新聞發言人稱，貿易摩擦升級不符合兩國人民利益，中方深表遺憾，亦希望透過對話解決問題，但如果美方堅持關稅措施付諸實施，中方不得不採取必要反制措施。美股三大指數全線低收，道瓊斯工業平均指數收報 25828 點。標普 500 指數收報 2870 點。納指收報 7910 點。內地股市方面，在中美貿易戰瀕臨升級下，最低曾大跌超過 7%，跌穿 2850 關口，週五在貿易戰正式開打後，指數報復式反彈，2900 點失而復得，收報 2939 點，全週仍然大跌 4.5%，已經連續三週下跌，調整勢頭似乎還未結束。

港股方面，恒生指數跟隨外圍股市下跌，曾低見 28203 點，週五市場有傳國家隊托市，全周仍然累跌 1,531 點，收報 28550 點。市場有傳股王騰訊（700）其下兩款無論在玩法及外觀上都極為相似的熱門手遊「和平精英」和「絕地求生：刺激戰場」數據合併，由於「和平精英」已獲審批及可以向用戶收費，變相「食雞」遊戲可以正式開始向用戶收費，對股王遊戲收益方面有重大意義，本週獨力支撐大市，股價最高曾見 395 元，收報 382 元，全週微跌 1%。

汽車股方面，有大行發表研究報告指出內地可能會推遲出台汽車行業刺激政策，加上 4 月乘用車銷量按年跌 18%，加重對行業前景憂慮，下調吉利汽車（175）等相關股份評級。吉利亦於本週公佈 4 月總銷量為 10.39 萬部，按年跌 19%，業績略低於預期，拖累股價急跌超過半成，收報 13.78 元。其他汽車股亦不能幸免，比亞迪（1211）、廣汽集團（2238）及東風汽車（489）等跌介乎 6-8%。

手機設備股方面，舜宇光學（2382）4 月手機鏡頭出貨量為 1.1 億件，按年大升升六成，略高於市場預期，主要是由於公司手機鏡頭市佔率上升所致，但毛利持續受壓，有大行預期毛利率受壓情況或延續至 5 月份，今年上半年難以見到增長。受到市佔率上升推動，手機鏡頭付運亦延續 3 月勢頭，同時產品組合亦持續改善。本週股價跟隨大市下跌超過 6%，收報 90.7 元。

友邦（1299）公佈截至 3 月底止首季業績，新業務價值增長 18% 至 11.69 億美元，新保費上升 11% 至 18.27 億美元，新業務價值利潤率上升 4.1% 至 63.6%，總加權保費收入上升 18% 至 82.76 億美元。首季新業務價值增長遜預期，其增長主要來自新加坡及本港市場，本港市場業務受本地客戶及內地訪港旅客帶動，新業務價值錄得強勁雙位數增長，不過錄得高增長比率主要由於基數低，表現仍然略遜市場預期。股價走勢方面，全週跟隨大市反覆向下，收報 77.85 元，下跌接近 7%。

南方匯發投資研究部