

股市一週回顧及展望

中美貿易戰消息滿天飛，繼續主宰全球股市去向。本週中國宣佈對美反制關稅措施，自 6 月 1 日起，對 600 億美元美國進口貨品進一步提高關稅，分別為調高至 25%、20%和 10%。中方此舉也在市場預期之中，加上限期為 6 月 1 日，投資者大多認為仍然有談判的可能性，加上特朗普連日發文指談判仍未破裂等樂觀言論下，美股在低位見支持，三大指數在 Walmart 在內的良好季績帶動下連升三日，道指截至周四收報 25862 點。標普 500 指數收報 2876 點。納指收報 7898 點。內地股市方面，除了面對「外患」，「內憂」亦是另一市場關注。本週公佈多項 4 月份經濟數據，表現不如預期，當中工業增加值較 3 月份高峯期的 8.5%大幅回落，只增 5.4%，社會消費品零售總額按年增 7.2%，增長是自 2003 年以來的 16 年最低，投資者憂慮貿易戰影響逐漸浮現，加上人民幣持續下跌，最低曾見 6.89 水平，勢必再度下試 7 算心理關口，市場避險情緒升溫，上証指數再度失守 2900 點，全週下跌近 2%，收報 2882 點，已連續四週下挫。

港股方面，恆指可為「成也騰訊，敗也騰訊」，指數再創近三個月低位，失守 28000 點，收報 27946 點，跌超過 600 點。股王騰訊（700）公佈首季業績，收入 854.65 億元，按年增長 16%，純利 272.1 億元，按年增長 17%，非通用會計準則純利為 209.3 億元，按年增長 14%，每股基本盈利 2.877 元人民幣，按年增長 16%，營收大概符合市場預期。管理層表示收入增長主要由於受商業支付服務及其他金融科技服務、社交廣告及數字內容服務所推動，期內微信活躍賬戶數達 11.12 億，按年增長 6.9%。備受市場關注的手機遊戲方面，業務收入按年下跌 2% 至 212 億元，主要由於新遊戲發佈減少。而集團收入僅升 16%，是創自 2004 年上市以來最慢增長，令到投資者感失望，騰訊股價季積公佈後連續下跌兩日，而近乎全週最低位收市，收報 355.8 元，下跌 26 元。

濠賭股方面，銀河娛樂（27）公佈第一季未經審核季度業績，期內淨收益按年跌 8%至 130 億港元，EBITDA 按年跌 8%至 40 億港元。管理層指澳門第一季度面對包括實施全面禁煙、本地及區內娛樂場的競爭等，加上內地股市表現不明朗，對其貴賓廳業務影響尤為明顯，銀娛股價反覆尋底，跌穿 50 元大關，曾低見 49.3 元，收報 49.85 元。

特朗普正式封殺華為，若沒有美國政府准許，華為及其 70 間關聯企業將無法與任何美國企業進行買賣，一眾 5G 及手機設備股都有運行，當中尤而中興通訊（763）及舜宇光學（2382）跌幅最為顯著，分別單日下挫 8-10%，分別收報 19.66 元及 76.2 元近三個月低位。

南方匯發投資研究部