

## 股市一週回顧及展望

中美貿易戰已經慢慢將戰場換到科技層面，

美國將華為列入貿易黑名單後，有大行發表報告指出將華為及其 70 間附屬公司列入「實體清單」，除令華為更難向美國公司採購零部件，連帶其他國家零件供應商亦陸續表態跟隨禁令，令華為面臨更大危機。另一邊廂特朗普指出華為事件可以在貿易協議之中一併解決，期望 6 月底 20 國集團峰會中與中國國家主席習近平會面，更發出樂觀言論，相信與中國的貿易問題或許會很快有結果。本週聯儲局 FOMC 貨幣政策會議紀錄顯示，加息與否建基於經濟數據表現，不認為低通脹是長期問題，即使全球經濟環境持續改善，維持當下利率可能是最適合現時情況。另一邊廂，亦有少數人認為，若果美國經濟發展符合當局預期，有收緊貨幣政策的需要。美股三大指數連跌兩日，道指收報 24490 點。標普 500 指數收報 2822 點。納指收報 7628 點。內地股市方面，中央再次出手維穩曾 11 連跌的人民幣，稍為穩定市場不安情緒，但科技股表現強差人意，影響大市投資氣氛，上証指數連跌五週，全週下跌超過 1%，收報 2853 點。

港股方面，隨著美國制裁中國科技企業行動擴大，中國方面亦醞釀作出反擊，拖累中港科技股重創，恒指反覆尋底，曾低見 27169 點四個月新低，收報 27354 點。股王騰訊 ( 700 ) 連跌七日，全週急跌超過 8%，收報 324.8 元，半個月累積下跌一成半，走勢相當疲弱。手機設備股方面，華為受制裁其中一間最大受害股舜宇 ( 2382 ) 連日捱沽，股價急挫超過一成，跌穿 70 元大關，收報 67.6 元。

業績股方面，美團點評 ( 3690 ) 公佈首季業績，雖然虧蝕持續，但今年首 3 個月虧損 14.3 億元，較去年同期虧損 211 億元已經大幅收窄，較大行預期為佳，收入按年增 7 成至 191.7 億元，略勝市場預期的業績不足而為股價帶來支持，公佈季績後股價大幅下挫越半成亦跌穿 60 元大關，收報 61 元。聯想(992)亦公布截至 3 月底止季度及全年業績，收入 117.1 億美元，按月升 10%，全年升 13%至 510.38 億美元，賺 5.97 億美元，上季則賺多 2.6 倍至 1.18 億美元。末期息派每股 0.218 港元，增加 6%。儘管全年成功扭虧為盈，對股價沒有多大幫助，全週大挫超過半成，收報 5.86 元。

在貿易戰氣氛轉差下，多隻公用及房托股成為資金避風港，均能逆市錄升幅，領展 ( 823 ) 全週升超過 3%，曾高見 98.35 元，收報 97.35 元，升穿 100 元大關相信只是時間問題。電能 ( 006 ) 及煤氣 ( 003 ) 全週分別升 3-4%，煤氣更創歷史新高 19.84 元，分別收報 54.35 元及 19.78 元。

汽車股方面，內地週五傳出消息指稅務總局有新政策關於車輛購置稅，一眾汽車股如吉利汽車 ( 175 ) 及長城汽車 ( 2333 ) 等一度急升近半成，其後升幅收窄，分別收報 12.46 元及 5.37 元。

## 南方匯發投資研究部