

股市一週回顧及展望

為回應早前特朗普加徵中國商品關稅的 600 億美元清單將從本週末 6 月 1 日起實施，死線逼近，市場經已預期貿易戰短期內不會達成任何形式協議，加深市場憂慮經濟陷入衰退危機，美國 10 年期國債孳息曾急跌至 2.22 厘，導致新一輪美債息曲線倒掛，其倒掛幅度更是十二年來最大，為美股帶來一層陰霾，投資者避險情緒升溫。另外投資者已經預測今年聯儲局要減息應付經濟降溫，從近期利率期貨行情中亦顯示，聯儲局今年減息兩次的機會接近一半，進一步確認投資者擔心經濟衰退的觀點。美國財政部向國會發佈了半年度滙率報告，並沒有將近期大幅下跌的人民幣列入滙率操縱貨幣，此舉略略為近期已經烽煙四起的貿易戰稍稍降溫。美股方面，本週美股三大指數連日下挫，道指一度跌超過 700 點，曾低見三個月低位，收報 25169 點。標普 500 指數收報 2788 點。納指收報 7567 點。內地股市方面，人行行長易綱向市場派發定心丸，重申維持人民幣於合理水平充滿信心，市場預期人民幣短期守 7 算問題應該不大。人民銀行亦將成立 100 億元人民幣存款保險基金，可進行股權、債權及基金投資等依法管理存款保險基金相關資產。內地公布五月份製造業 PMI 稍為遜於預期，再次跌至 50% 榮枯分界線之下，上証指數失守 2900 點水平，整月計下跌近 6%，收報 2898 點。

港股方面，今天是難捱的「五窮月」最後一個交易日，在貿易戰及經濟衰退憂慮升溫夾擊下，恒指本月在連升四個月後終見回吐，急跌超過 9%，累計下挫超過 2800 點，跌穿 27000 點水平，而近乎全月最低位收市，收報 26901 點。股王騰訊 (700) 大股東南非傳媒 Naspers 早前宣布計劃分拆持 31% 騰訊股權的互聯網業務 NewCo 上市，本週稱分拆將於 7 月完成，並在阿姆斯特丹泛歐交易所掛牌，事件未對股價出現太大影響，全週微升 1.2 元，收報 326 元。內險股方面，財政部的變相減稅措施，對以中國平安 (2318) 為首的內險股股價有刺激作用，中國平安連升 5 個交易日，曾高見 88 元，收報 86.6 元。濠賭股方面，早前有大行因應中美貿易戰調低濠賭股目標價，全線賭股表現受壓，金沙中國 (1928) 收報 35.5 元，銀娛 (27) 報 47.4 元。汽車股方面，廣東省對汽車購置的新政策對汽車股股價的刺激只有短暫效果，吉利汽車 (175) 一度重上 13 元水平，但其後跟隨大市回落，收報 12.86 元。

南方匯發投資研究部