

## 股市一週回顧及展望

聯儲局主席鮑威爾本週在出席會議後發表講話時表示，「貿易問題將如何或何時得到解決無人得知，隨著美國經濟增長，失業率低，而且通脹低而穩定，在適當時候聯儲局將會調整現行利率政策以應對通脹預期下行的風險。」加上揭示未來美國經濟預期走勢的 10 年期美國債息曾低見 2.12 厘，為 21 個月新低，反映市場看淡當地經濟前景。市場人士對聯儲局於今年內下調利率越趨樂觀，刺激美股三大指數造好，其中道指更連續上升兩日累計超過七百點，道指收報 25539 點，標普收報 2826 點，納指收報 7575 點。內地股市方面，本週有兩大利好消息出爐，工信部終於發放 5G 商用牌照加上人行放水，無助舒緩投資者對貿易戰及經濟前景的不安情緒，上証指數創三個月底位，以幾乎全週最低位收市，收報 2827 點，全週累積跌幅 2.5%。

港股方面，恒指本週在 27000 點附近爭持，週初曾下試 26700 點水平，其後受內地放水及聯儲局暗示減息等消息刺激輕微反彈，但未能重上 27000 點收市，收報 26965 點，全週微升 64 點。有大行報告指出股王騰訊(700)旗下「和平精英」近期日均收入首次超越「王者榮耀」，預期表現仍會持續強勁，加上相對受貿易戰影響較小，股價表現會繼續跑贏大市，本週輕微上升 4.4 元，收報 330.4 元。

工信部將發放 5G 商用牌照，5G 相關股受消息刺激抽升，當中尤以中興(763)升幅最大，曾高見 21.9 元，升幅超過一成半，最新收報 20.05 元，鐵塔(788)亦錄得不俗升幅，一度升穿 2 元關口，其後升幅收窄，收報 1.91 元。長期積弱藍籌中移動(941)及中聯通(762)亦有輕微反彈，分別收報 70.4 元及 8.4 元。

醫藥股方面，市場有傳財政部聯同醫保局成立工作組徹查內地 77 家大型藥企會計質量檢查，有大行指出此次行業會計核查是國家應對藥品價格虛高的應對措施，受消息拖累藥股急挫，石藥(1093)及中生製藥(1177)全週分別挫 9-13%，分別收報 11.52 元及 6.9 元，藍籌當中表現最差。

內地報道指出保險中介牌照審批或有望重啟，另一方面內險股龍頭中國平安(2318)計劃斥 120 億美元回購陸金所股份，並正就此問題計劃與陸金所股東商討。平保股價表現暫未擺脫近日弱勢，全週下跌 1.35 元，收報 85.25 元。

汽車股方面，發改委發出指引各地不得對新能源汽車推行限行、限購等措施，已實施汽車限購的地方政府應根據城市交通擁堵、污染治理、交通需求管控效果，加快由限制購買轉向引導使用，受消息刺激比亞迪(1211)及吉利汽車(175)股價表現不俗，比亞迪單日急升越半成，兩股分別收報 47.75 元及 12.84 元。

## 南方匯發投資研究部