

股市一週回顧及展望

投資者期待本月底在日本大阪舉行的 20 國集團峰會中，中美兩國領導人直接對話會令貿易戰取得突破性發展，但美國商務部長羅斯說，是次會面有望達成某程度進展，但相信不是達成「最終協議」的場合。總統特朗普更威脅，如果他口中說的「好朋友」國家主席習近平在日本若不與他會面，他將立即對中國進口貨品加徵新一輪關稅。美國 5 月 CPI 升 1.8%，此前數值為 2%，略低於預期，符合聯儲局的通脹目標，此外，過去 12 個月生活成本增速自 2% 放緩至 1.8%。由於通脹趨於溫和，市場預期 7 月聯儲局減息機會增加，有利股市表現。美股三大指數本週缺乏明確方向，道指於 25900-26200 之間窄幅波動，週四收報 26106 點，標普 500 指數收報 2891 點，納指收報 7837 點。內地股市方面，受惠市場預期貿易戰樂觀情緒，本週初段時間上證指數曾擺脫近期弱勢，重上 2900 點關口，及後在科技股散水潮及擔憂經濟數據不佳等不安氣氛下，未能企穩 2900 點以上水平收市，收報 2881 點，全週仍升近 2%。

港股方面，本週香港經歷動盪的一個星期，本週初受內地股市帶動連升兩日，曾高見 27857 點，但週三發生「逃犯條例」示威活動，政局不穩令恒指連跌三日，高位計累計下跌近 1000 點，收報 27118 點，全週升 153 點。有內地媒體報導股王騰訊(700)手遊業務表現理想，中國手遊產品在海外市場收入排名佔頭三十位，其中旗下手遊「PUBG Mobile」及「和平精英」5 月份收入按月增 126% 達 1.46 億美元。本週股價表現先升後回軟，曾高見 345 元，收報 330 元。濠賭股方面，大行發表報告表示市場對澳門貴賓廳憂慮持續，特別是在宏觀經濟壓力、中美貿易局勢緊張亦拖累賭收表現，估計今年貴賓廳賭收會下滑 8%，澳門博彩股 EBITDA 按年增長預測為 6.3%。一眾濠賭股如銀河娛樂(27)及金沙中國(1928)自今年四月尾股價已調整超過兩成，本週股價表現仍然反覆，跟隨大市先升後回，分別收報 48.5 元及 36 元，升幅介乎 3-4%。市傳阿里巴巴已向港交所(388)秘密遞交上市文件，公司將尋求保留目前管治架構，主要高層合夥人有權委任董事會大部分成員。據港交所去年實施的最新第二上市安排，公司可申請相關規定的豁免。受阿里上市消息刺激，港交所股價表現不俗，曾高見 266.8 元一個月高位，收報 258.9 元，全週升 9.8 元。汽車股方面，中國汽車工業協會公布數據顯示，今年 5 月銷量為 191.3 萬輛，較上月下降 3.4%，比上年同期下降 16.4%。今年首五個月，汽車銷量為 1,026.6 萬輛，下降 13%，降幅比 1-4 月擴大 0.8%。一眾車股未能擺脫近期弱勢反覆偏軟，長城汽車(2333)及吉利汽車(175)本周分別下跌 2-7%，分別收報 5.51 元及 12.16 元。

南方匯發投資研究部