

股市一週回顧及展望

被受投資者關注的「習特會」將於本港時間周六早上舉行，美國財政部長努欽早前指出，中美就貿易協議接近達成共識，更對習特會面後成果表示樂觀。有大行報告指出美方將可能於會議後暫停加徵關稅，並於今年第四季或以前，開始下調關稅。若果貿易衝突未能達成共識，料中央可能再推出新一輪刺激經濟措施。不過在會面前夕發生一段小插曲，美國有媒體報道，當地法官發現三間大型中資銀行涉嫌違反北韓制裁協議，調查中拒絕遵守法庭傳票的要求，被指蔑視法庭，更指出其中一間大型中資銀行有可能因此被美國政府禁止與當地銀行有業務往來。雖然有分析稱特朗普此舉只是為談判增加籌碼，實質意義大不，但仍然為市場增添不安情緒。此外，從過去經驗所得，美國展開減息周期往往以減 50 點子作序幕，但聯儲局主席鮑威爾發表講話重申有需要大幅減息刺激經濟，令市場相信 7 月美國只會減息 25 點子，幾乎否定之前有傳減息 1/2 厘之說法。聯儲局官員講話後，利率期貨顯示雖然仍估計下一次議息後減息機會達百分百，但只減 25 點子的機會率回升至 79%。至於全年計，美國減息 75 點子的機會仍然接近一半，更有超過兩成機會年底前減息 1 厘。受惠減息預期，黃金價格近期顯著攀升，現貨金 6 月至今近超過一成，升穿每盎司 1,400 美元大關。美股三大指數本週反覆偏軟，直至週四道瓊斯工業平均指數收報 26526 點，標普 500 指數收報 2924 點，納斯達克綜合指數收報 7967 點。內地股市方面，市場靜候「習特會」會後聲明，上証指數缺乏明確方向，大部分時間於 2950-3000 點內窄幅波動，收報 2979 點，六月份累計仍然有 2.8%進帳，結束連續兩個月下跌情況。

港股方面，本週期指結算亦是半年結，恒生指數一度升至 28600 點，超過一個月高位，收報 28542 點，微升 68 點，半年計累升超過一成。重磅股中國平安 (2318) 本週再度回購約 197.7 萬股 A 股股份，是本月內第五次進行回購，涉資 1.71 億元人民幣。股價於高位整固，最新收報 93.8 元，全週微升 1.5 元。本週其中一個市場焦點就是內銀板塊，週三有外媒報道，有 3 間中資銀行涉嫌在對北韓違反制裁的調查中，市場傳出涉事主角為招商銀行(3968)及交通銀行(3328)，雖然事後兩間銀行先後就事件進行澄清，但股價仍然大幅下挫，曾經單日下挫超過半成，此外另有內媒報道指出一間聲稱與招行有合作的私募基金中金國瑞，於日前突然清算旗下產品，實控人承諾還款後失蹤，逾 500 名投資者損失逾 9 億元人民幣，招商及交通銀行分別收報 38.95 元及 5.93，下跌 7-8%。要數本週強勢股份，其中一隻非友邦保險(1299)莫屬。有大行報告指出友邦保險股價雖然已經連番破頂，但估值仍然吸引，並調升其目標價至 91 元，維持「增持」評級，分析指出儘管面對外圍經濟出現不穩，相信公司盈利仍能持續增長，特別是在其核心的香港及中國市場，即使該地區經濟增長逐步放緩和低收益率。股價本週再度破頂，收報 84.25 元。

南方匯發投資研究部