

股市一週回顧及展望

隨著 G20 峯會及「習特會」落幕，市場重新聚焦未來減息前景，最新經濟數據顯示，美國 6 月 ADP 就業人數增 10.2 萬人，較預期 14 萬人為差。有分析師表示貿易戰後遺症開始浮面，經濟環境轉差，近數月企業招聘變得謹慎，新增就業人數大幅放緩。美國 6 月 ISM 非製造業指數為 55.1，遜於市場預期 56，更創下近兩年新低。特朗普繼續在社交平台表態支持減息，他指出歐盟國家「為了提高其自身競爭力，正進行大規模的寬鬆措施，向金融體系大量注入資金。」由於美國經濟正在放緩，加上特朗普繼續對聯儲局施加壓力下，投資者對減息預期增加，有利股市表現，三大指數收市均創新高，因週四是美國假期，截至週三收市道瓊斯工業平均指數收報 26966 點，標普 500 指數收報 2995 點，納斯達克綜合指數收報 8170 點。內地股市方面，受惠中美貿易戰利好消息，上證指數重返 3000 點大關，全週上升 1%，收報 3011 點。

港股方面，恒生指數跟隨外圍股市造好，曾高見 29007 點，見兩個月新高，但於 29000 點大關有獲利盤湧現，收報 28774 點，全週升超過 200 點。個股方面，澳門 6 月博彩收入 238 億元，按年升 5.9%，收入是暫時今年之中最好，高於市場預期，多隻賭股均見兩個月新高，銀河娛樂(027)報 55.65 元，美高梅中國(2282)最新報 13.98 元，金沙中國(1928)報 38.75 元，永利澳門(1128)報 18.62 元，全部升幅介乎 4-6%。

汽車股方面，吉利汽車(175)遭大行調低投資評級及目標價，評級由「中性」降至「沽售」，目標價由 16.4 元大幅下降至 9.3 元，報告指出 2019-2021 年盈利預測下調至 81 億元人民幣、109 億元人民幣及 117 億元人民幣，分析指出公司的發展黃金週期已過，營運模式更有老化現象，當中包括產品與經銷商的經營模式轉差。報告引發公司被拋售，本週股價挫逾半成，收報 12.68 元，為表現最差藍籌。半新股中煙香港 (6055) 絕對是本週市場焦點，由上市價 4 元，短短兩星期曾被大幅炒高至 28.5 元，比招股價高出 4 倍以上，但又曾在短短十數分鐘內下跌 9 元，成交量亦十分誇張，比股王騰訊多出以倍數計，收報 16.66 元。今期人氣新股百威亞太 (1876) 今天起招股，券商預計凍資金額或超過 1500 億元，相信此股會延續中煙近期炒作氣氛。

南方匯發投資研究部