

股市一週回顧及展望

美國聯儲局主席鮑威爾在聽證會上「放鴿」，指中央銀行將會採取適當措施「act as appropriate」去維持經濟增長，在會上用上多達 16 次「不確定性」去表示對未來經濟前景的憂慮，他續稱自 6 月議息會議以來，貿易戰因素和全球經濟的憂慮正在蔓延，商業投資活動顯著放慢，另一方面，美國現時存在着通脹持續疲弱的風險，當局致力於達成 2%通脹目標，不希望像日本走上長期低通脹的道路。跟據利率期貨顯示，7 月減息 25 及 50 點子的機會率分別為 98.7%及 1.2%，市場一般相信 7 月份減息經已毫無懸念，而再下一次議息（9 月份）減息 25 及 50 點子的機會為 36.2%及 61.4%。在減息預期大增情況下，美國三大指數同步創出歷史新高，道指首度升穿 27000 點大關，收報 27088，標普 500 指數亦創收市新高，收報 2999 點，納指則收報 8196。內地股市方面，中國商務部表示，中美雙方正就貿易談判進行磋商，市場估計具體談判內容將於下周稍後時間公布。上証指數本週反覆偏軟，再次失守 3000 點大關，收報 2930 點，全週下跌 81 點。

港股方面，本港未有跟隨美股造好，恆生指數於 28100-28600 點之間窄幅波動，缺乏明確方向，交投亦相對淡靜，收報 28471 點，全週升 303 點，相信短期內亦難走出低波幅低成交局面。個股方面，舜宇光學（2382）本週公佈 6 月付運量按年升 16%，優於市場預期，再加上此前美國商務部容許美企申請向華為供貨，股價本週跑贏大市，收報 86 元，升幅接近半成。

人氣新股百威亞太(1876)本週四公開發售截飛，儘管銷情未如預期般熾熱，仍能問鼎 2019 年全球集資王，市場消息指公開發售部分錄得近 9 倍超額認購，凍資超過 380 億元，但其後傳出公司會推遲定價，不會按計劃在周五定價，目前百威尚未解釋清楚原因，此前招股價將會以接近中間水平定價。

本週話題股份非安踏體育(02020)莫屬，公司本週公布 2019 年第 2 季度銷售金額，與上年同期比較錄得 10%-20% 的中段增長。至於其他品牌產品之零售金額與上年同期比較錄得 55%-60% 的升幅，另一方面，沽空機構渾水發表報告狙擊公司管理層用不法手段盜竊了股東資產，儘管公司發通告澄清事件，但股價仍然曾急挫超過一成，低見 47.75 元，收報 51.45 元。

南方匯發投資研究部

免責聲明

披露：編寫研究報告的分析員（們）特此證明，本研究報告中所表達的意見準確地反映了分析員（們）對這家公司及其證券的個人意見。分析員（們）亦證明分析員（們）沒有，也不會因本報告所表達的具體建議或意見而得到直接或間接的報酬。重要聲明：此文章只作提供資訊，純粹作為參考之用，並不構成買賣建議或任何要約或邀請購入或出售或以其他方式交易本報告提及的證券，亦不代表南方匯發國際有限公司之立場。此報告和報告中提供的資訊和意見，乃根據相信可靠及準確之資料來源來編製，惟南方匯發國際有限公司並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證或聲明。南方匯發國際有限公司，子公司或其他關聯公司（統稱“南方匯發”）或其各自的董事、管理人員、合夥人、代表或僱員，因而並不承擔因任何形式使用本文章之全部或部份內容而直接或間接引致之任何損失承擔任何責任。本報告所載資訊和意見會或有可能沒有任何通知而變動或修改。本文章之版權及所有權利均受保護及歸於南方匯發國際有限公司，在未經南方匯發明確指示下，任何人仕或團體均不得將本刊物之任何部份以任何形式發放、使用或轉載。南方匯發成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及僱員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。