

## 股市一週回顧及展望

中美貿易戰似乎又再陷入僵局，本週初特朗普又再出口術要齋稱中美貿易戰若果談判未如理想，美方仍然能夠進一步對華加徵 3,250 億美元貨品關稅，但週四美國財長姆欽表示中美雙方即將通電，進展順利的話談判將會重啟，另一方面，美國減息預期再度升溫，加上微軟第四季度營收及摩根士丹利次季度業績表現理想的消息帶動下，令美股終止三連跌，道指收報 27222 點，標普 500 指數收報 2995 點，納指則收報 8207 點。內地股市方面，中國國家統計局公佈，今年上半年國生產總值 450,933 億元人民幣，按年增長 6.3%，較上季放緩 0.2%，數字上大致上符合市場預期，但而增長百分比計算的話是自 1992 年以來的 27 年最低水平。有外國媒體指出美國對華的關稅措施令數以千計的公司正在撤出中國，因此中方極希望能和美國盡快達成貿易協議，中央喉舌媒體《環球時報》立即作出反擊指中國 GDP 的增長仍能維持在 6% 以上足而證明中國經濟「扛得住」貿易戰帶來的影響，文中指出特朗普把中國經濟放緩歸因於貿易戰，目的是除了為下年大選增加政治籌碼外，還希望藉此壯其聲威，沖淡美國國內對其施政的不滿情緒。上證指數本週窄幅上落，收報 2924 點，全週微跌 6 點，上落市格局似乎仍然會維持一段時間。

港股方面，恒生指數反覆靠穩，在成交量不多的情況下全週升約 300 點，收報 28765 點。個股方面，近期強勢股港鐵 (066) 於週四發盈警，為沙中綫豆腐渣工程撥備 20 億元，股價一度下跌超過 3%，收報 54.2 元。

有多間大行分別發表報告指出，銀河娛樂(027)為首的濠賭股將受惠內地執法部門，表明將加強打擊網上賭博情況，分析指部份博彩資金將流向澳門賭場，加上本港近期政局動盪，間接令到澳門旅客人數增加或逗留較長時間，暑假亦是傳統旺季，有利濠賭股股價表現，銀娛、永利澳門 (1128) 及金沙中國 (1928) 等股價表現持續亮麗，本週分別上漲 2-5%。近期中港保險股亦是市場焦點，有大行發表報告指出由於預期 2019 年上半年中港保險股盈利增長樂觀，整體而言會有兩成升幅，因此上調大部分保險股目標價，當中而友邦保險(01299)及中國人壽(02628)預測最為樂觀。股價表現方面，兩股皆表現亮麗，友邦更再度破頂，收於歷史高位 88.5 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) 對此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編製，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，任何人士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。