

## 股市一週回顧及展望

特朗普又再出招！在本港時間週四晚突然宣布由 9 月 1 日起對餘下 3000 億美元中國貨品加徵 10% 關稅，並表示此舉為了報復中方未有兌現承諾購買更多美國農品及在談判過程中採取「拖字訣」，又指關稅措施會一直生效直至達成貿易協議為止。

市場引頸期盼的美國聯儲局議息會議結束，在毫無懸念的情況下減息四分一厘。聯儲局自 2015 年 12 月的三年間前後合共加息 9 次，累計加幅 2.25 厘。今次減息是繼 2008 年 12 月後，超過十年後再度減息，當中十名委員支持是次減息決定，只有兩名委員則表態維持息率不變。聯儲局主席鮑威爾在會後聲明中表示今次減息決定只是為貨幣政策作出適量調整，將政策調整至較為寬鬆從而配合當前經濟情勢，雖然失業率仍接近歷史最低水平，消費及就業數據仍然亮麗，但有委員開始擔心包括美國經濟增長第二季度放緩在內的經濟數據，加上投資有開放疲弱跡象，通脹亦持續低於當局 2% 的預期目標，儘管如此，是次決定並不預示着長期的減息周期開始。從利率期貨顯示，下次 9 月的議息會議減息機會約 60%。會後聲明亦回應特朗普一直於社交媒體中呼籲美聯儲大手減息，在委員決定其政策中不考慮政治因素。美股本週表現反覆偏軟，週四本身初段曾有顯著反彈超過 300 點，但當特朗普宣佈對華加徵 10% 關稅後，道指立即急挫超過 500 點，將全部升幅抵銷，最終收報 26583 點；標普 500 指數收報 2953 點；納指則收報 8111 點。內地股市方面，受累中美貿易戰有惡化跡象，上証指數全週反覆偏軟，收報 2867 點，全週下跌 77 點。

本港方面，在政局已經不穩的狀態下，加上受到減息預期降溫及新一輪關稅措施影響，內憂外患等因素令恆指本週表現慘不忍睹，接連跌穿多個重要心理關口，收報 26918 點，本週累計下跌接近 1500 點，見超過一個月低位。股王騰訊（700）宣布與美國晶片大廠高通（Qualcomm）簽署非約束性的諒解備忘錄，將在不同領域展開全面戰略合作，包括 5G、遊戲等不同領域。公司將於本月較後時間公布業績，股價跟隨大市向下，最新收報 355.8 元。濠賭股方面，澳門博彩監察協調局於週四公佈，本年 7 月博彩收入 244 億澳門元，按年跌 3.5%。年初至 7 月博彩收入 1,739 億澳門元，按年跌 0.9%，較市場預期為差，受到數據拖累，一眾賭股全線插水，銀娛（027）金沙中國及永利澳門（1128）分別下跌 9-13%。

大市下跌其中一個主要板塊為地產相關股份九龍倉置業（1997）、新鴻基地產（016）、恒基地產（012）及太古地產（1972）全週表現反覆向下，受減息預期下跌影響，全週分別下跌 6-8%。

## 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。