

股市一週回顧及展望

在上月局勢急劇惡化的中美貿易談判再一次出現轉機，國務院副總劉鶴本週曾與與美國貿易代表萊特希澤及美國財政部長姆欽通電話，雙方同意在十月於華盛頓舉行第 13 輪中美經貿高級別會議，雙方均一致認為應通過對話協商去解決當前貿易問題，現階段會保持密切溝通，為十月會面創造更良好客觀條件及為取得實質性進展打好基礎。美股本週受惠貿易戰利好消息上升，道指擺脫上落市格局，升穿八月份上落區間頂部 26400，道指收報 26797 點；標普 500 指數則報 2978 點；納指報 8103 點。

本週另一重要消息是中國人民銀行決定於今年 9 月 16 日起全面下調金融機構存款準備金率 0.5%。從聲明表示，國家為了推動實體經濟發展，加大對民營企業的支持力度，再次降低社會融資實際成本，於 10 月 15 日起分兩階段再額外對僅在省級行政區域內經營的城市商業銀行定向下調存款準備金率，每次下調 0.5%。有分析指出是次人行降準一早在市場預期當中，相信年內仍會再有一次降準出現，加上之前多次降準對大市刺激作用短暫，除非有其他措施如減稅方案等配合，否則不應過份期望大市會因此而大幅上升。

本港正值「多事之秋」，香港期貨市場首次因技術問題停市！事件於週四發生，早上開市交易已呈現呆滯狀態，有經紀表示無法正常經電腦落盤，成交速度緩慢，要轉為「人手操作」經俗稱「盤房」落盤，情況一直延續至下午仍沒有改善，之後更於下午 2 時突然停止期貨交易，令散戶措手不及，散戶未能平倉及牛熊證的輪商也無法對沖，部分更申請暫停為牛熊開價，令各界怨聲載道，紛紛批評港交所（388）處理手法不當。其後行政總裁李小加會見傳媒時確認事件成因是供應商的交易系統軟件出現問題，強調並非人為錯誤或遭到黑客惡意破壞，並承諾盡力防止類似事件再度發生。

評級機構惠譽發表報告指出因反修例衍生的暴力衝突事件已經持續數月，嚴重影響香港經濟及考驗一國兩制制度，將香港長期外幣評級由「AA+」下調至「AA」級別，評級展望為負面。惠譽相信香港的「一國兩制」框架暫時仍然牢固，但香港與大陸的經濟、金融、社會政治關連度，反映香港持續融合於中國的國家治理制度，將會形成更大的監管挑戰。惠譽預測受持續抗爭事件影響本港今年 GDP 實質增幅將為 0%，來年實際 GDP 增長則為 1.2%。

港股方面，在政府正式撤回修例及貿易戰利好消息下，恆生指數大幅做好，曾單日升超過 1000 點，儘管市場曾因出現停機混亂出現短暫回吐，恒指全週仍然升接近 1000 點收市，收報 26690 點，見一個月高位。多隻傳統大型藍籌紛紛作出回購，滙控（005）回購股數 683.5 萬股，每股作價介乎 56.24 至 56.98 元，收報 57.9 元，在股息率 7% 情況下，投資者可以考慮於 56 元左右作長期投資部署。股王騰訊（700）連續 8 個交易日回購股份，每股作價 320 至 344.2 元，最新收報 343.4 元。小米（1810）董事會正式宣布，將會在市場回購最高總價 120 億元股份。集團管理層指出對自家業務展望及前景充滿信心，現股價未能反映公司價值，期望為股東帶來更合理回報。股價表現持續疲弱，曾創上市新低 8.28 元，消息傳出後出現反彈，收報 9.08 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。