

股市一週回顧及展望

中美貿易戰突然又出現戲劇性發展，雙方代表各自釋出善意，中方先豁免 16 種商品的 25%懲罰性關稅，美方亦同時宣布押後對華加徵的關稅至 10 月 15 日才正式生效。兩方都表示期盼新一輪中美磋商能在貿易平衡及投資者保護等問題取得進展，會議將在下周進行。聯儲局將會在下周二議息，由於美國零售銷售數據較預期表現佳，在衰退憂慮減輕下美國國債延續本月下跌勢頭，10 年期國債孳息率攀升至近兩個月新高，從而令投資者預期再減息四分一厘的機會稍為下降。

歐洲央行在毫無懸念的情況下推出量化寬鬆政策，是自 2016 年以來首次減息，存款利率由負 0.4%下降至負 0.5%，維持主要再融資利率 0%不變，維持邊際借貸利率 0.25%不變，同時宣布由 11 月 1 日起以每月 200 億歐元重新購買收益率低於存款利率的債券，在新一輪量寬措施結束後才考慮加息。另一方面，市場有傳新量寬措施曾遭多個歐元區核心國反對，因為他們認為措施應該在面對突發情況下才使用而不是作為一個常規手段。

美股本週受惠貿易戰及零售數據利好等消息，道指自擺脫上月落市格局後連升八日，道指收報 27219 點；標普 500 指數則報 3007 點；納指報 8176 點。

港股方面，本週恒指受惠外圍股市造好及貿易戰利好消息刺激下再見一個月高位，收報 27352 點，升 662 點。本週股市最大新聞是港交所 (388) 宣布已向倫敦證券交易的董事會提出併購交易。港交所董事會在聲明中表示兩所合併是一項「雙贏」的交易，除了可以打造一個領先的全球性金融基礎設施外，更可利用兩所之獨特優勢為雙方帶來更多發展機遇。港交所計劃將透過結合現有現金及新信貸融資出資，並計劃在完成該建議交易時，將港交所的股份在倫敦證券交易所第二上市，以顯示港交所對英國的信心。港交所擬以 2,045 便士加 2.495 股新股，換取 1 股倫敦交易所股票，即以每股 8,361 便士作價向倫敦交易所提出收購，涉資約 2867 億港元，較倫敦交易所於 9 月 10 日收市價每股 6,804 便士溢價超過兩成。但據報期後倫敦交易所董事局一致拒絕港交所的收購提議，認為收購方案在策略及政治層面上等多方面存在問題，更直指沒有必要進一步接觸。在消息傳出後港交所股價不升反跌，市場一面倒看淡交易前景，收報 240.8 元。

舜宇光學 (2382) 公佈 8 月份銷售數據，手機鏡頭出貨量為 1.3 億件，按月及按年分別升 22.1%及 46.5%；手機攝像模組 5614 萬件，按月及按年分別升 16.4%及 22.3%。股價本週在一年高位整固，收報 119.4 元。股王騰訊 (700) 大股東南非傳媒 Naspers 計劃分拆持騰訊 31%股權上市，早前 Naspers 公佈將以 Prosus 名義於阿姆斯特丹分拆上市。Prosus 於上市後急升，較招股價高出 25%。騰訊管理層繼續於場內回購操作，是自上月 28 日起連續第 14 個交易日，至今累積回購約 150 萬股，涉資總額逾 5 億元。回購對股價亦有支持作用，股價見一個月高位，一度重上 350 元大關，收報 349.6 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）對該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。