

## 股市一週回顧及展望

美國聯儲局本週結束一連兩日議息會議，在毫無懸念情況下減息四分一厘，繼 7 月份後再一次減息一次，下半年先後減息兩次合共二分一厘。市場預期今年及明年息率中位數同為 1.9 厘，意味今年餘下時間或維持利率不變。主席鮑威爾及 7 名委員皆支持是次減息建議，只有兩名委員則表態維持息率不變，另一位則支持減息半厘。會後聲明指，從近期經濟數據顯示勞動市場表現依然強勁，失業率偏低，暫時未見經濟活動有衰退跡象，但商業活動及出口有輕微減弱，整體通脹維持低於 2%。主席鮑威爾表示會一直留意美國經濟數據表現，加上地緣政治不明朗，而及中歐等地經濟亦有轉弱跡象，如美國亦出現經濟顯著轉弱，不排除會有持續減息需要，並於每次會議為息率作出獨立檢討，強調局方不時審視政策以支持經濟發展及維持整體通脹預期。會後總統特朗普亦「一如既往」發炮指聯儲局應大力降息，因其他央行也開始量化寬鬆政策。貿易戰消息方面，中國經貿團取消訪問美國蒙大拿和內布拉斯加州的農場，提早返回中國，再度引發市場擔心此事將影響雙方達成貿易協議。是次中國訪美的談判重點將是農業，市場有傳中方將會加大力度購買美國農產品，亦會為 10 月初高級別會談奠定基礎。道指本週大部分時間窄幅上落，收報 26,935 點；標指收報 2,992 點；納指則收報 8,117 點。

本港方面，恒生指數本週拾級而下，累計從高位下跌接近一千點，最新收報 25435 點。兩個月前擱置上市的焦點新股百威亞太 (1876) 捲土重來，是次招股罕有引入「發售量調整權」，即集團可視乎配售情況額外增發最多約 4.65 億股，佔初始全球發售股份最多達 36.8%，額外集資最多 139.5 億元。意味著百威亞太總集資最多可高達 518 億元，有望成為今年最大型上市新股。市場有傳國際配售已獲足額認購，惟公開招股反應仍然不如預期，分析認為近期政治氣候不穩定會對銷情有一定影響。股王騰訊 (700) 連續第 18 個交易日回購，累計斥資約 6.5 億元回購近 200 萬股。股價本週表現反覆偏軟，最新收報 337.6 元。手機設備股有炒作，華為在德國發表全新 Mate 30 系列手機，舜宇(2382)及瑞聲(2018)造好，舜宇曾高見 52 週新高 126.1 元，瑞聲亦見近三個月高位，分別收報 119.7 元及 45.8 元，股價本月分別已經有一成進賬。

基建股亦有消息炒作，國務院日前印發《交通強國建設綱要》通知及國家主席習近平日前強調要加強重大基礎設施建設，推動經濟高質量發展。中資基建板塊全週逆市回升，以中交建 (1800) 表現最為突出，收報 6.7 元，為表現最佳國企成分股。中鐵(390)及中鐵建(1186)亦顯著反彈，分別收報 5.21 元及 9.37 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。