

股市一週回顧及展望

美國總統特朗普又再度發功，這次在聯合國大會上發言指容忍中國傷害的時間已經過去，在是次貿易談判中不會接受一份差勁的貿易協議，亦指出由於貿易戰至今已經傷害中國經濟，相比起自己中方會更渴望達成協議，他本人有信心協議可能較預期更早達成。最新一輪中美貿易談判將於十月十日及十一日在華盛頓舉行，中方將會以國務院總理劉鶴為首會見美方代表。其後在週末傳出白宮正考慮運用金融手段打擊中國在美國企業，當中包括迫令在美國上市的中國企業退出市場，令新一輪談判前增加不明朗因素。經濟數據方面，美國第二季實際 GDP 增加 2%，合乎市場預期。第二季消費者支出增加 4.6%，略低於市場預期 4.7%，核心 PCE 物價指數上升 1.9%，略高於市場預期 1.7%。道指本週好淡爭持，高低位徘徊於 26700 點至 27000 點，收報 26,820 點，標普 500 指數收報 2,961 點，納指收報 7,939 點。

港股方面，恆生指數未能擺脫上週弱勢，再一次跌穿 26000 點關口，走勢上呈現一浪低於一浪格局，恐怕短期內會再下試上一次月初低位 25500 點，最新收報 25954 點。個別板塊方面，濠賭股本月跟隨大市表現疲弱，8 月份澳門整體旅客量按年增加 6.5%，較 7 月份的增長 16.3% 有所放緩。由於受政治活動影響，8 月份的訪港旅客量按年大跌四成，某程度上亦影響整體澳門旅遊業表現。但有大行報告指出以金沙集團 (1928) 及銀河娛樂 (027) 為首的濠賭股目前股價亦接近近年低位，估值已見吸引，認為現時博反彈值博率甚高，兩股分別收報 35.45 元及 48.3 元。內地保險股方面，有大行報告指中國平安(2318)預期今年人壽之新業務價值按年升 7.3%，料有 10% 增幅，代表今年下半年按年升 16%。報告又指，平安在今年第三季度初推出的新產品，應能為公司帶來更高的新業務利潤，又相信在業務組合、銷量上升及代理生產力提升等有利因素下，將可帶動新業務價值的增長，最新收報 89.85 元。股王騰訊(700)股價近期表現疲弱，但有大行指出股價將有機會短期內見底，報告內指出手機遊戲仍將繼續成為公司其中一個主要收入增長來源，分析指在中國市場上中免費遊戲仍然是主流，遊戲內付費則是重要的收入來源，認為這個情況短期內都不會改變，而對戰通行證等銷售手法相信有助帶動付費比率及付費用戶平均消費。而股王騰訊仍然是中國線上遊戲行業中的首選，因其現有遊戲組合增長穩定，加上陸續有其他遊戲相繼推出，另外公司在知識產權、遊戲及生態上亦有較大規模的投資，同時也具高質素的渠道及分銷能力，估計公司明年線上遊戲收入將分別按年增 10% 及 13%，最新收報 329.4 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。