

股市一週回顧及展望

本週美國有幾項投資者引頸期盼的指標性數據公布，首先美國 9 月份 ISM 非製造業 PMI 為 52.6，遠低於預期 55，跌至近三年以來新低，當中非製造業就業指數更跌至 50.4。此外，美國 8 月份工廠訂單按月減少 0.1%，較預期減少 0.2% 為好，但與上月比較的話為下跌 1.6%；8 月份耐用品訂單為增加 0.2%；而美國上周初請失業金 21.9 萬人，略高於預期的 21.5 萬。美國 9 月非製造業指數創下 3 年新低，有分析指出美國經濟最重要部門增長放緩，加劇市場對美國經濟衰退的憂慮。前聯儲局主席伯南克表示，若透過適當利用非常規政策包括前瞻性指引、買債及應對通脹的新政策框架，對於經濟的刺激作用可以相當於減息 3 厘。他又指出只要美國的中性利率維持在 2.5 到 3 厘水平，聯儲局可以做任何措施來達至想要達成的目標。道指本週大幅波動，上下波幅接近 1300 點，收報 26573 點；標指收報 2952 點；納指則收報 7982 點。

本港方面，恆生指數本週初在 25800 點展示出不俗抗跌力，每每跟隨外圍下跌低開後即迅速收復失地，儘管外圍股市偏弱仍然重上 26000 點關口，但政府於星期五運用緊急條例推蒙面法，令大市一度急挫超過 500 點，其後跌幅略為收窄，最終收報 25821 點，全週微跌 133 點。個別板塊有消息炒作，內地房地產 9 月「金九」銷售理想，刺激內房股表現，恒大（3333）及碧桂園（2007）合約銷售金額分別為 831 億及 515 億元人民幣，分別按年大升超過三成至四成，消息刺激兩者股價逆市升 3-5%，分別收報 17.58 元及 10.36 元。

有外媒報道指港交所（388）決定應部份倫敦證券交易（LSE）股東要求，於本周公佈提高收購價，並增加現金比例，作價調高最多達兩成，90 至 100 英鎊作價是大部份 LSE 投資者要求的水平，港交所正尋求融資計劃取得約 70 億至 80 億英鎊（約 676 億至 773 億港元）貸款。股價表現方面，港交所下跌至 223-225 元左右水平展現不俗承接，若在此水平入市博反彈可上望 235-238 元，最新收報 226 元。

手機設備股方面，有著名蘋果分析員發表報告預測蘋果將在 2020 年第一季發售大部分外觀及硬體規格與 iPhone 8 相似的 iPhone SE2，由於售價較為便宜，估計出貨量可高達 3,000 至 4,000 萬部，將會是蘋果 2020 年主要的增長動力。瑞聲科技（2018）及舜宇光學（2382）本週逆市造好，分別收報 43.5 元及 118.7 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。