

股市一週回顧及展望

美國總統特朗普與中國副總理劉鶴週末在白宮會面，特朗普稱中美貿易談判達成階段成果，有消息指出中方將會從美國進口大豆由原先 2,000 萬噸增至 3,000 萬噸，換取美方暫緩實施下週二將加徵的關稅。特朗普隨後指出待第一階段協議落實及簽署後，第二階段談判將會隨即展開，更直言有信心貿易戰將會很快結束。雙方代表在會面前曾發生小插曲，更有傳中方縮短訪美行程，事緣美國商務部將 28 家中國企業和單位納入制裁名單，因涉及參與打壓新疆少數族裔人士活動，名單當中包括海康威視、大華技術、科大訊飛與美亞柏科。縱然特朗普大放對貿易戰樂觀信息，有外媒分析指出就目前雙方公佈的談判結果而言，並未像之前外界預期般那麼樂觀，在多個範疇仍然未有任何突破性發展，此前有傳包括希望中方會進一步承諾開放中國市場及保護知識產權。

美國經濟數據表現方面，美國 9 月 PPI 按月意外錄得下滑，美國 9 月核心 PPI 按月下跌 0.3%，較預期大跌 0.5%，若按年計的話升 2%，亦較預期下跌 0.3%，是自今年一月而來最大跌幅。美聯儲會議紀錄公佈，大部分官員對當下經濟前景表示樂觀，9 月減息的理由是為通脹作出適當準備，但亦有多名委員指出通脹稍微低於目標水平及就業增速正放緩，對中期衰退機會顯著增加表示憂慮，更建議考慮將常設回購工具作為貨幣政策實施框架一部分。當中亦有數名委員傾向大手減息 50 點子，並強調市場可能需要前瞻性指引。受惠貿易戰利好消息刺激美股造好，道指曾一度升穿 27,000 點大關，最終收報 26,816 點，標普 500 指數收報 2,970 點，納指則收報 8,057 點。

本港方面，本週初維持上落市格局，徘徊於 25600-26200 點，但週五受惠貿易戰利好消息，恆生指數突破三個星期區間波動，曾一舉衝上 26393 點自上月尾以來高位，最新收報 26308 點，本月如無意外應會再度挑戰上次高位 27300 左右水平。個股方面，濠賭股有數據公布，指澳門 10 月首七日賭收錄約 80 億，相等於日均賭收約 11.5 億元，以日均基礎計，大致符合今年五一黃金周長假表現，但較去年十一黃金周同期日均賭收低出約一成。報告估算期內貴賓廳賭收按年跌接近兩成，而中場賭收則料有中至高單位數字增長。金沙中國(1928)及銀河娛樂(0027)股價低位有追捧，最新收報 35.45 元及 49.15 元。有大行發研究報告指出港交所(388)放棄併購倫敦交易所後去除短期不明朗因素，其投資重點回歸於將內地與外國市場接軌的發展策略，惟近期受到本港政治事件影響，及中美貿易戰或延伸至資本管制等，亦對港交所造成潛在負面影響，但認為以上不利因素已於港交所股價上反映，建議逢低位收集，最新收報 237.2 元。

最近兩個月展現強勁勢頭的醫藥股龍頭石藥 (1093)，周五市場流傳出其核心產品、治療中風的「恩必普」，被納入浙江省首批重點監控藥品目錄，意味該藥被視為輔助性藥物，應用受到限制。消息拖累石藥股價周五曾最多急挫接近一成，最後收市跌幅稍微收窄至 6.1%，最新收報 16.02 元，險守 16 元關口。石藥主席蔡東農於收市後緊急召開發布會確認消息屬實，惟該省銷售佔集團比重不足 2%，料長遠對公司營收影響甚微，但強調將向相關協會及醫院積極協調及磋商。

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。