

股市一週回顧及展望

中美貿易談判早前口頭上達成共識，儘管雙方早前談判出現過多次變卦的情況，但兩方代表仍然相信有很大機會下月於智利舉行的亞太經合組織峯會上時成功簽署協議。美國白宮貿易顧問納瓦羅早前接受傳媒訪問時表示中美首階段貿易協議內容包括有關知識產權的部份，以及執行機制的細節亦是今次協議的重點，他指出中方要同意適用於往後各個階段的執行機制，如果沒有執行和監管機制，就不能繼續往下一階段談判。此外，外媒引述多位知情人士指兩國經貿高層官員將討論中方擴大採購美國農產品計劃，但作為交換條件美方或「被要求」放棄原定 12 月 15 日對價值 1,560 億美元中國商品加徵關稅的計劃，其中包括手機、手提電腦及玩具等貨品。消息亦指中方還可能進一步要求取消 9 月 1 日起對 1,250 億美元中國商品徵收的 15% 關稅，中方希望將貿易戰重新洗牌，回到最初階段只對 2,500 億美元商品徵收關稅的狀態。報道另外提及中國尚未確定購買農產品規模，最初每年的購買規模約為 200 億美元，大致恢復到貿易戰之前的水平，但規模將逐步增加，而最終採購情況仍將取決於市場狀況和價格。

美股進入業績高峰期，微軟及 Tesla 季度業績雙雙報捷，當中後者更出乎市場預期之外錄得季度盈利，加上上海廠房啟動生產在即，亦有利短期股價走勢。但龍頭社交媒體 Twitter 公布經調整後業績，每股盈利下跌 24% 至 17 美仙，遠低於市場預期，管理層解釋主要原因是由於程式問題導致配對廣告能力出現差異，拖累廣告業務表現，連累股價曾於本週一度大跌超過兩成。數據方面，美國上週初請失業金人數為 21.2 萬，較預期為佳，刺激美股三大指數全線上升，道瓊斯工業平均指數報 26958 點。標普 500 指數報 3023 點。納斯達克綜合指數則收報 8243 點。

港股方面，恒指表現牛皮，全週波幅只有 352 點，投資者在靜候下周一四中全會及週三美聯儲局議息結果，最新收報 26667 點。股王騰訊 (700) 下個月出季績，有大行報告指出今年第三季收入及非通用會計準則每股盈利各增長 22% 及 36%，儘管業務仍然鞏固，但預期成績表不會有任何驚喜，其實在全球資金紛紛湧入科網股的情況下，偏偏作為港股龍頭的騰訊 (700) 持續跑輸同業，蘋果公司 (Apple) 股價飆升 5 成，微軟 (Microsoft) 亦進賬 34%，而同期股王只僅僅微升 2%，但筆者仍然不鼓勵投資者買入追落後，宜候低至近 300 元邊才值得考慮，股價最新收報 316.6 元。近期人氣熱炒板塊離不開新經濟股美團 (3690) 及平安好醫生 (1833)，在連升數週後，本週終於略為回吐，但幅度相當輕微，美團在 87 元附近已見有買盤吸納，投資者若在此水平吸納值博率不低，升穿 100 元大關相信只是時間問題，兩股分別收報 90.55 元及 59.15 元。平保 (2318) 亦公佈首三季成績表，純利 1,295.67 億元人民幣，按年增長超過六成。剔除一次性等項目後，核心利潤的營運利潤則錄 1,040.61 億元，增幅仍然超過兩成。若只單計第三季度，純利 318.91 億元，按年升近五成。投資者明顯開始憂慮旗下壽險業務增長放緩，管理層亦下調對今年壽險新業務增長指引至 5%。業績後股價表現疲弱，單日下挫 4%，最新收報 90.9 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。