

股市一週回顧及展望

中美貿易戰可能又再一次出現分歧局面，中國商務部發言人較早時間表示已與美方代表達成共識，雙方將分階段按比例下降彼此關稅，下降額度則取決於雙方協議內容。中方發言人強調，第一階段協議將在未來數週內簽署，若中美達成首階段協議，雙方均需同時按比例取消關稅措施。但於上週五特朗普表示暫時沒有與中方就下降彼此關稅達成任何共識，亦未有同意取消對中國進口貨品加徵關稅，無疑是向中方一盤冷水照頭淋，亦令中美貿易戰再次陷入困局。經濟數據方面，美國9月耐用品訂單下跌1.2%較預期下跌1.1%為差，初值為跌1.1%，在扣除運輸類產品後耐用品訂單跌0.4%亦較預期下跌0.3%為差，扣除運輸的工廠訂單則下跌0.1%。美國密歇根大學消費者信心指數為95.7，較前值95.5為高，大致符合預期。美股方面，儘管中美貿易戰前景再度出現不利因素，但在消費者信心數據以及個別公司業績理想等利好消息支持下，美股三大指數本週再破頂，道指收報27,681點，標普500指收報3,093點，納指則收報8,475點。

港股方面，恒指延續近期強勢，一舉升穿9月中高位27300點，更一度衝上27800點水平，其後受特朗普言論指未有同意取消對中國進口貨品加徵關稅影響輕微回吐，最終收報27651點，全週升551點，連升四週，亦是兩個月新高。大型濠賭股本週相繼公布季度業績，首先是銀河娛樂(027)公布第三季業績，集團淨收益為127億港元，按年下跌2%，按季下跌4%。經調整EBITDA為41億元，按年上升6%，按季下跌5%，大致符合市場預期。永利澳門(1128)亦公布第三季業績，集團經營收入總額為10.72億美元，按年下跌18.2%。經營溢利1.58億美元，按年大跌38.7%，股東應佔溢利1.04億美元，跌53.6%，較市場預期為差。股價表現方面，銀娛於上月初47-48元附近築底成功，自始股價拾級而上，更升穿早前9月中高位54元，相信股價仍然有力挑戰7月另一高位58元左右水平，本週在高位整固，收報55.25元。若數近期強勢股，港交所(388)一定榜上有名，引述知情人士透露，阿里巴巴集團控股有限公司已聘花旗集團、摩根大通和摩根士丹利，加入其香港上市交易的銷售團隊，這是繼瑞信集團和中金公司牽頭後最新加入的成員。消息亦透露阿里巴巴將於11月15日開始公開接受市場認購，並在11月20日發行定價，融資額估計最高可達150億美元。股價受消息刺激，重上250元大關，幾乎以全週最高位收市，收報254元，見三個月高位。另一谷底反彈股瑞聲科技(2018)公布第三季季度業績，集團錄得收入按年下跌5%，至125.79億元人民幣，純利按年跌47%至14.65億元，每股盈利1.21元。毛利率下跌8.5個百分點至28.4%；淨利率跌9.1個百分點至11.6%。公司管理層於發佈會後表示與上一季度相比下，第三季度聲學、光學及電磁傳動等業務板塊收入和毛利率都獲得明顯增長，其中光學業務板塊不論利用率或規格上均獲得不斷提升，預期不僅在塑膠鏡頭有更好的投資回報率，公司獨有的晶圓級玻璃鏡片達到量產規模後，也會為公司帶來另一個穩定收入。股價方面，自8月尾底見33元後見底回升，若然現價51.6元計升超過50%，下一密集區介乎55-58元，相信升穿該水平難度頗大，有貨投資者應先行止賺，有貨應候底至若45元才吸納較為合適。

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)對該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。