

股市一週回顧及展望

美國白宮經濟顧問庫德洛於本週出席活動後指出，中美雙方現時通過電話對話保持緊密接觸，而雙方的討論亦非常有建設性，相信短期內將會達成首階段貿易協議。美國商務部長羅斯在另一場合被問及對於雙方是否能在下月 15 日美國對中國產品加徵新關稅前達成協議時則沒有明確回答，只表示現在離時限還有很多時間，中方承諾採購美國農產品的規模及履行誠意也尚待檢視，但對談判進展表示樂觀。中美雙方亦有釋出善意舉動，首先是中方於上周四宣佈解除實施近五年的美國禽肉進口限制，美國貿易代表署發表聲明表示歡迎，並表示美國每年估計將能向中國出口價值逾 10 億美元的禽肉產品。其後有傳特朗普亦有相應回禮動作，計劃延長針對中國電訊設備製造商華為禁令，容許美國企業與華為做生意。美股走勢方面，在中美貿易談判形勢一片樂觀情緒下，三大指數均創紀錄新高，道指更首次升穿 28000 點大關，收報於歷史最高位 28004 點，標普 500 指數報 3116 點，納指則收報 8540 點。

本港方面，主要受到示威活動日益嚴重影響，恒生指數上週反覆向下，未有受惠外圍指數接連破頂刺激，本週最多曾下挫超過一千點，曾低見接近 26200 點水平，見一個月低位，最新收報 26326 點，相信在區選前示威活動或會略為降溫，大市短期最樂觀有望反彈至 27300-27500 熊証重貨區水平。股王騰訊(700)公佈季度成績表，第三季收入為 972.3 億元人民幣，按年升 21%，純利為 203.82 億元，按年跌 13%，略低於市場預期。各業務發展上，公司上季增值服務收入按年增長 15%至 506.29 億元，網絡遊戲收入總額按年增長 11%至 286 億元，當中備受關注的手遊業務收入按年增長 25%至 243 億元，收入增長主要是由於內地主要遊戲包括《王者榮耀》及《和平精英》等的表現持續強勁及海外遊戲的貢獻增加。公司管理層表示集團從 2017 年起主動為未成年用戶建立健康的遊戲習慣，認為新規定對業務影響有限，未來仍然會主動配合有關當局加強相關教育。廣告收入方面，網絡廣告收入按年增長 13%至 183.66 億元，遊戲、教育及電子商務的廣告需求強勁，抵銷個別板塊如汽車業廣告需求疲弱的情況。股價表現方面，暫時仍然未擺脫橫行區間 315-335 元，加上業績並無特別驚喜及阿里巴巴上市吸走部分資金，相信短期內難有突破契機，最新收報 320 元。

市場焦點阿里巴巴(9988)上週正式招股，跟據市場資訊粗略估計暫錄 54 億元孖展，以公開發售集資額 23.5 億元計，已超購 1.3 倍。國際配售方面亦已超購數倍，可能收到最近政治因素影響，反應未算非常熱烈。中國平安(2318)公布今年首十個月，四家控股子公司原保險合同保費收入共計 6,685.67 億人民幣，按年增加接近一成。管理層亦宣佈聯營公司金融壹賬通擬於美國上市，已向美國證交會遞交招股書，將以「OCFT」為交易代碼，壹賬通集資規模暫定為 1 億美元，但最終金額可能根據市場情況仍有變動。股價從 8 月中開始形成橫行格局，上下區間為 90-95 元，並逐步收窄，投資者若在現階段入市，需嚴守止蝕位 89.7 元，現價收報 91.05 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。