

股市一週回顧及展望

中國國家主席習近平於上週五在北京人民大會堂會見出席論壇時，首次主動提到中方希望在互相尊重的基礎下與美方達成首階段貿易協議，強調中方不會但亦不怕打貿易戰，有需要時會採取必要的反制措施去維護自身利益。之後有外媒引述消息人士指，中方代表劉鶴擬邀請美國高級貿易談判代表於周四（28日）美國感恩節假期前到北京進行新一輪會談，希望雙方至少能達成階段性協議，但美方代表仍然未就邀請明確回覆。美國總統特朗普曾表示現在主導權在自己手上，如果與中方未能達成一個令他滿意的協議，他將按原有計劃增加關稅，反正協議即使不能達成，美國亦能收到數以億元計關稅，所以心急的只有中方代表，中方不斷強調若果達成協議後需要分階段按比率取消關稅，但特朗普立即公開反對有關要求，有關言論反映首階段中美貿易協議文本磋商可能再度陷入僵局。美股方面，道瓊斯工業平均指數在接連創新高後本週稍為回氣，收報 27,875 點，標普 500 指數收報 3,110 點，納斯達克指數則收報 8,519 點。

港股方面，人民銀行 4 年來首次下調 7 天逆回購利率，操作利率下調 5 點子至 2.5%，投資者憧憬內地可能會趨向更寬鬆的貨幣政策抵銷了中美貿易戰衍生的負面情緒，加上本港抗爭活動有緩和跡象，中港股上週初錄得不俗升幅，恆指一度重上 27100 點水平，但其後「香港人權法案」在眾議院獲得通過後，市場擔心會對貿易戰會有負面影響，恆指又在高位回吐，收報 26595 點。

最近表現強勢的醫藥股版塊再有新炒作消息，江蘇省醫保局等部門近日聯合公佈政策，今年年底前全面執行國家試點擴圍結果和相關配套，龍頭股石藥（1093）一度升至一年高位，其後獲利盤湧現，最後收報 20 元；中生製藥（1177）亦一度炒高至 12.24 元一年高位，最新報 11.26 元。手機設備股亦有炒作，由於蘋果手機在華銷情理想，大行紛紛調高瑞聲（2018）目標價，本週仍然維持強勢，最新收報 55.3 元；大行發表研究報告指今年表現大幅跑贏大市的舜宇光學（2382）股價今年至今累升超過八成，相信現價已反映其市佔率上升及毛利率復甦，因此從現價角度出發，下降其投資評級由「增持」至「中性」，股價本週輕微下跌，收報 122 元。熱炒話題股美團（3690）公佈第三季業績，收入為 274.93 億元人民幣，按年大升超過四成，期內溢利 13.3 億元，按年轉虧為盈，收入及盈利都較市場預期為佳，第三季平台的總交易金額由為 1,946 億元，按年增 33.6%。在業績公佈會議上，創辦人王興向分析員指出，公司在行業內具有領導地位，未來會以長期培養用戶的黏性為主要。由於第三季轉虧為盈之餘亦優於預期，隨即被大行唱好兼調升目標價，股份搖身一變成紅底股，曾大升超過一成，最新報 98.05 元。人氣新股阿里巴巴（9988）將於周二上市，據消息人士透露，阿里獲逾 20 萬散戶認購，一手中籤率為 80%，申請五手才可以穩中一手，若果以阿里於美股週五收市價 186.78 美元計，較香港公開發售價 176 元有約 4% 左右潛在升幅。

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。