

股市一週回顧及展望

美國貿易代表萊特希澤指出中美已經「基本上」完成第一階段貿易協議，目前只欠文本翻譯和校正尚未完成，但雙方何時何地簽署協議仍在商討中，暫時未有定案。中方承諾在未來兩年額外購買 2,000 億美元美國產品，當中包括增購 320 億美元農產品，同時亦放寬美國公司在中國境內投資的限制及加強對知識產權監管。美方則同意延後原定於上周日對 1,600 億美元中國貨品加徵的 15% 關稅，同時下降另外 1,200 億美元中國進口貨加徵關稅稅率至 7.5%，但仍然維持對其中 2,500 億美元中國貨加徵的 25% 關稅。美國農業部證實，本週中國已重新回到美國市場購買大豆，美國上周對中國的豬肉出口升至最少 10 個月來最高水平。美聯儲局達拉斯聯儲銀行行長卡普蘭預期明年美國經濟增速維持在大約 2%，失業率方面則能控制在 3.5% 的歷史低位水平，當局亦應容忍通脹略高於預期情況，相對於今年較早時候，目前經濟及通脹風險更為可控，現階段需要前景出現更實質性變化才會調整現時利率措施。

美國聯邦眾議院本週四就針對總統特朗普的彈劾條款，一如預期通過「濫用總統權力」與「妨礙國會調查」兩項彈劾條款，但並未有為市場帶來任何威脅。向來以「股票市場表現」論功績的美國總統特朗普繼續向美聯儲局施加壓力，希望來年繼續減息，亦為股票市場帶來樂觀情緒，加上個別重磅股份及銷售數據表現理想，刺激美股三大指數再創新高，道指及納指連升兩星期，標指更是升足一個月，道指收報 28,455 點，標指收報 3,221，納指數報 8,924 點。

本港方面，恒生指數承接上周強勢，再向 28000 大關前進，曾高見 27959 點，見五個月高位，在假期將至等因素影響，之後指數在高位窄幅徘徊，最新收報 27871 點。股王騰訊 (700) 繼續帶領恆指升勢，曾升穿 380 元關口，高見 383 元近 8 個月新高，最新收報 375.2 元。

港交所(388)表示將再登全球首次公開集資 (IPO) 排名榜首，為近 10 年來第六度稱冠。自第四季以來，上市集資活動較第二三季相比顯著回升，若單計本年第四季新上市公司數目更是歷年之冠，當中亦包括阿里巴巴 (9988) 等多家為人熟悉的國際機構。管理層將繼續專注落實三年戰略規劃，捕捉區內外各項發展機遇，以實現成為國際領先的亞洲時區交易所的目標。股價本週曾挑戰 260 元水平，走勢仍然是大漲小回格局，最新收報 256.4 元。

在 5G 股近期炒得不亦樂乎的氛圍下，長期積弱老牌藍籌中移動(941)本週終於展示久違了的強勢，本週公司發公布指出 11 月移動客戶總數近 9.47 億戶，月內淨增 295.5 萬戶，其中 4G 客戶 7.53 億戶，按月淨增 396.7 萬戶。公司管理層表示，明年市面上將有過百款 5G 手機，中移動市場總銷量目標為一億部以上，明年將進一步深入實施「5G+」計劃，與產業攜手推進「五個升級」。技術上堅持以獨立組網為目標架構，充分發揮 2.6 吉赫與 4.9 吉赫雙頻協同帶來的覆蓋、容量優勢，加強 5G 與 AICDE 融合創新，打造覆蓋全國的 5G 智能網絡。股價走勢方面，相信股價於本月初 59 元附近已經成功築底，股價拾級而上，升至 64 元附近水平，超過一個月高位，但短線升勢似乎過急，若投資者有興趣可以候底在 62 元水平開始收集，目

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。

標在 8-10 月橫行區 67.5 元左右，若升穿的話可上望 72 元 5-6 月高位，最新收報 63.95 元。

領展 (823) 本週發通告，表示公司首度進軍海外物業市場，宣布以 6.83 億澳元作價收購澳洲悉尼一幢寫字樓。行政總裁王國龍表示，目的是擴闊領展收入基礎，減低對香港物業的依賴，強調並非看淡香港地產業務前景。管理層表示過去數年一直在海外物色合適投資目標，並非與香港近日的社會事件有關，未來除了會繼續於中港兩地積極投資外，亦會拓展澳洲、新加坡、日本及英國等市場。集團預期日後海外物業佔整體物業資產不多於 10%。股價表現方面，在消息公佈後，股價重上 80 元水平，最新收報 81.1 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。