

股市一週回顧及展望

本週初恆指氣勢如虹，連升四個交易日，重上 31000 水平，受惠美國科技股造好下帶動本港科技股落鑊，股王騰訊（700）曾重上 430 元，自從業績後再創一個月高位。港交所（388）股價受惠於新股熱潮，市傳小米快將於今個月內公布上市時間表，而美團亦正籌備申請於香港上市，股價重上 260 元。但週五傳出阿根廷貨幣危機面臨失控風險，引發市場避險情緒升溫，加上 Facebook 涉嫌與華為分享數據被調查令科網股下跌，騰訊單日下跌 3.3% 報 415 元，恆指亦大跌 550 點收市，失守 31000 關口，最新收報 30958。

強勢板塊醫藥股現抽水潮，金斯瑞（1548）及三生製藥（1530）等連環出手配股，消息一出兩股應聲下挫 5-6%。同日部份醫藥股亦借勢回吐，聯邦制藥（3933）與泰凌醫藥（1011）齊挫逾 2%。但綜觀上半年，金斯瑞及三生製藥升幅仍然接近四成，大幅度跑贏同期恆指 3% 的升幅。分析相信抽水潮有機會蔓延至其他強勢板塊，尤以教育股機會最高。

本週三市場傳出中興與美國和解，手機設備股隨即成為大市焦點，股價拾級而上，瑞聲（2018）擺脫近期弱勢強力反彈，現報 127.1 元，本週累計升幅 10%，表演冠絕藍籌股。另一手機股舜宇光學（2382）本週亦創出歷史新高 170.9 元，現報 168.3 元。

外圍方面，市場對貿易戰憂慮開始降溫，加上銀行及科技股帶動下，美股三大指數本週初段造好，納斯達克綜合指數更連續三日創出歷史新高，挑戰 7700 點水平，蘋果及亞馬遜等連日挑戰歷史高位。其後本週後期傳出 Facebook 受查後，科技股輕微回吐，納指收報 7635。

股份推介 - 瑞聲科技 (2018)

瑞聲科技（2018）此前持續弱勢，徘徊於 110 元，本週有大行發表報告提出市場過分低估 iPhone 出貨量，股價有望止跌回升，建議買入相關手機設備股，短期股價相信已經築底成功，本週中大成交配合下，一舉升穿五月中高位及五十天平均綫，投資者可待 124 元五十天平均綫左右買入，目標上望 135 元一百天平均綫，跌穿 120 元止蝕。

南方匯發投資研究部