

股市一週回顧及展望

中美貿易戰新一輪二千億關稅如箭在弦，本週稍早時間內地又傳出人民銀行曾於 8 月收水 3,000 億元人民幣，新興市場如印尼及印度貨幣危機又日益嚴重，在多重不利因素影響下，中港股市全週反覆偏軟。上證指數下跌不足 1%，收報 2702 點，港股下跌約 800 點，曾低見 26669 點，最新收報 26973 點。

股王騰訊 (700) 因上星期內地監管部門出招，調控手機及網絡遊戲而受累，然而再有壞消息出爐，內地相關部門疑向每款遊戲徵收 35% 的專項稅，傳棋牌類遊戲會首當其衝被徵專項稅。此外騰訊在官網公布旗下遊戲「王者榮耀」將啟動實名認證政策，會直接將遊戲數據駁入公安平台，從而判斷遊戲賬號實名訊息是否經已成年的玩家，並跟據此推測決定賬號是否需要納入防沉迷體系中，再加上外圍科技股表現疲弱，內憂外患之下，股王本周股價拾級而下，曾下試 52 週底位，股價低見 309.6 元，全週累跌超過 10%，收報 316.8 元。濠賭及內房股表現亦相當疲弱，融創 (1918)、恆大地產 (3333) 及此前受大馬禁售事件影響的碧桂園 (2007) 全週下跌 6-8%，銀河娛樂 (027)、永利澳門 (1128) 及金沙中國 (1928) 全部跟隨大市下跌，跌幅介乎 10-12%。

華僑永亨銀行週三宣佈，將港元活期儲蓄利率，由原來的 0.01 厘上調至 0.25 厘，為本港首間銀行提高港元存款利率，加上港元持續弱勢，本港銀行體系結餘已跌至不足 800 億元，市場相信本港短期內將進入加息週期，最快或將於 9 月加息，加按揭利率只是時間問題。受加息預期再度升溫影響，本地地產股應聲下挫，新鴻基地產 (016)、恆基地產 (012) 等，跌幅介乎 4-7%。

新股方面，繼小米 (1810) 後第二隻同股不同權新股美團點評 (3690) 本週五起招股，但新經濟股近期表現遜色，加上大市反覆偏軟及美團暫時仍處於虧損狀態，各大券商均預期孖展認購銷情慘淡，建議投資者認購也盡量以現金認購為主。

南方匯發投資研究部