

股市一週回顧及展望

「股災月」預言再一次成真！內地股市本週復市，完全無助改善港股近期疲弱表現，市場聚焦週三施政報告及外圍股市走勢，走勢持續疲弱，恆指裂口式跌穿上個月低位 26213 點，走勢一浪低於一浪，曾低見 25125 點，最新收報 25801 點，全週下跌 771 點。

外圍方面，中美貿易戰戰情膠著，更有擴大至其他範疇跡象。過去半年人民幣匯率下跌接近一成，美方認為中方刻意通過貨幣貶值刺激出口，將操控人民幣匯率作為一個應對中美貿易戰的手段。彭博指出，美方關注人民幣近日貶值，或有機會在下週將中國列為匯率操縱國。上証指數本週亦跟隨外圍下跌，更跌穿「浴斷底」，創下 52 週新低，曾低見 2536 點，最新收報 2607 點。美國方面，10 年期債息持續高企，投資者憂慮股市高處不勝寒，當有沽盤出現即引來骨牌效應，龍頭科技股週重創，納指及道指本週曾單日分別下挫 300 及 800 點，皆創下超過 8 個月最大單日跌幅。

個股方面，股王騰訊 (700) 表現慘不忍睹，市場已經無視其連日回購消息，更被多間大行唱淡下調其目標價，股價曾連跌十個交易日，跌穿 300 元關口，最低曾見 265 元，週五在淡倉平倉效應下報復性反彈 8%，創三年單日最大升幅，最新收報 288.4 元，不過以年初高位計亦已經大瀉接近 4 成。上週末人行宣布降準，放水 7500 億應付市場資金流動性，消息未有惠及內銀股表現，建行 (939)、工行 (1398) 及中行 (3988) 全週分別輕微下跌介乎 1-3%。除了油股中海油 (883) 及中石油 (857) 表現較佳，仍然守穩 50 天線之外，其他藍籌股紛紛下試 52 週低位，港交所 (388) 曾跌穿 200 大關，瑞聲科技 (2018) 及舜宇光學 (2382) 曾先後跌穿 70 元關口，銀河娛樂 (27) 亦底見 41.8 元。雖然恆指短線呈現超賣，但外圍市況不穩及技術走勢上一浪低於一浪，搏反彈宜於上一個裂口位 26200 左右止賺，跌穿本週低位應止蝕離場。

南方匯發投資研究部