

## 股市一週回顧及展望

「股災月」進入尾聲，外圍市況仍然持續疲弱，仍然未有改善跡象，道指與標普指數年內升幅已幾乎全部蒸發。兩大科技股龍頭 Amazon 及 Alphabet 於本週分別公布季度業績，雖然盈利仍高於市場預期，但市場聚焦當季營業收益及來季營收預測，兩數據均不及市場預期，業績公布後股價應聲下挫，納指更曾單日下挫越 300 點，是自 2011 年最大的單日跌幅，相信短期表現難以樂觀。內地股市方面，官方再落實多項救市具體方案，人民銀行再度放水 1500 億為解決中小企業融資問題，上証指數本週初曾現曙光，週一曾單日上升超過 4%，最高曾見 2675 點，其後一度跟隨外圍股市下跌，最後仍收報 2598 點。

本週恆指波動尤如過山車，週初一眾內地「重量級」人物一同「出口術」托市，再適逢習主席南下主持港珠澳大橋通車，投資者憧憬國家隊入市，周一恆指反彈越 600 點，上証指數亦曾單日上升超過 4%，多隻重磅股升勢強勁，港交所 (388) 曾挑戰 220 元大關，股王騰訊 (700) 亦一度重上 290 元，但好景不常，正當股民期待反彈浪正要開始，全球股市即出現「小股災」，恆指跟隨外圍回吐，將之前升幅完全蒸發，更裂口式跌穿 25000 大關，曾低見 24589 點，再創一年多新低，最新收報 25089 點。

個股方面，未有受惠港珠澳大橋通車，再有券商唱淡濠賭股前景，直指行業增長高峰時期已過，銀河娛樂 (027)、永利澳門 (1128) 及美高梅 (2282) 等本週顯著下挫，分別下跌 4-8%。本週另一焦點板塊非內房股莫屬，內地資金短缺問題繼續纏繞內房企業，恆大地產 (3333)、碧桂園 (2007) 及融創中國 (1918) 等於本週初股價表現相當疲弱，碧桂園曾低見 7.71 元，再創一年新低，其後有傳「國家隊」入市及人行放水，支持股價反彈，最新收報 8.35 元。大笨象匯豐控股 (005) 下周一將公佈季度業績，新例要求銀行本年起啟用新國際會計準則，即減值撥備制度將要改為前置式預期信貸損失，市場憂慮近期表現疲弱的大笨象業績受影響，股價再創 52 週新低，曾低見 60.35 元，最新收報 60.5 元。

## 南方匯發投資研究部