

港股評論 – 大市反彈再尋底

(每周報告)

鼎成證券研究部

日期：2018年10月15日

人民銀行調低存款準備金率未對港股帶來刺激，上周初港股反覆偏軟，美國 10 年期債息上升，美國總統特朗普再批評聯儲局加息政策，拖累美股急瀉，周四恒指曾跌逾千點，最低見 25125，受到 G20 峰會中美雙方領導人或舉行會談，以及市傳美國財政部不認為中國操縱外匯，恒指在上周最後一個交易日反彈 500 多點，但全周恒指仍下挫 771 點，報 25801，國指則跌 231 點，報 10299。

美國科技股周五明顯反彈，本港上市的科技股有望短暫跟隨，但人民幣匯價及中美貿易問題仍不明朗，加上今周內地陸續公布外第三季經濟數據，尤其是周五公布第三季本地生產總值(GDP)，數據料對內地經濟是否受中美貿易戰影響帶來啟示，但亦不排除中央政府將推出刺激經濟政策，以抵銷經濟數據欠佳的影響，另一方面，市場關注美股是否見頂回落，今周港股反彈或試 26200 水平，但大市反彈後仍將向下試 25000。繼續建議趁反彈減持科技、澳門博彩股及汽車股，本地及中資電訊股較具防守性。可留意香港電訊 55 (6823) 及中國移動 (941)。

| 上周表現 | 收市價   | 升跌   | (變幅%)* | 高位    | 低位    |
|------|-------|------|--------|-------|-------|
| 恒生指數 | 25801 | -771 | -2.9%  | 26178 | 25125 |
| 國企指數 | 10299 | -231 | -2.2%  | 10610 | 9976  |
| 紅籌指數 | 4156  | -129 | -3.0%  | 4318  | 4062  |

| 上周表現   | 收市價  | 升跌   | (變幅%)* | 高位   | 低位   |
|--------|------|------|--------|------|------|
| 上證     | 2607 | -214 | -7.6%  | 2772 | 2537 |
| 上證 A 股 | 2730 | -225 | -7.6%  | 2903 | 2656 |
| 深證     | 7558 | -843 | -10.0% | 8249 | 7332 |
| 深證 A 股 | 1355 | -152 | -10.1% | 1481 | 1311 |
| 滬深 300 | 3171 | -268 | -7.8%  | 3364 | 3095 |

| 上周表現      | 收市價   | 升跌    | (變幅%)* | 高位    | 低位    |
|-----------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 杜指 DJI    | 25340 | -1107 | -4.2%  | 26540 | 24900 |
| 標普 S&P    | 2767  | -118  | -4.1%  | 2895  | 2711  |
| 納指 NASDAQ | 7497  | -292  | -3.7%  | 7800  | 7274  |
| 富時 FTSE   | 6996  | -323  | -4.4%  | 7320  | 6995  |
| 德國 DAX    | 11524 | -588  | -4.9%  | 12072 | 11519 |
| 法國 CAC    | 5096  | -263  | -4.9%  | 5349  | 5096  |
| 日經 Nikkei | 22695 | -1089 | -4.6%  | 23589 | 22323 |

\*比對前周升跌幅



本周主要經濟數據及事項

| 日期        | 香港  | 中國   | 國際  |
|-----------|---|--|---|
| 15/10 (一) | <ul style="list-style-type: none"> <li>業績：中電公布派第3次股息</li> </ul>   |  |   |
| 16/10 (二) |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>消費者物價指數、生產者價格指數(9月)</li> <li>國家統計局(NBS)召開季度國民經濟運行情況新聞發佈會</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>美股業績：Goldman Sachs、Morgan Stanley、Johnson &amp; Johnson、Netflix</li> </ul> |
| 17/10 (三) | <ul style="list-style-type: none"> <li>港股休市：重陽節</li> <li>滬深港通：南向交易暫停</li> </ul>                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>滬深港通：北向交易暫停</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>歐元區：消費者物價指數(9月)</li> <li>美國：公佈貨幣政策會議記錄</li> </ul>                          |
| 18/10 (四) | 業績：中國鐵塔、馬鋼  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>歐盟峰會</li> <li>美股業績：PayPal、American Express</li> </ul>                      |
| 19/10 (五) | <ul style="list-style-type: none"> <li>業績：潤泥、招金</li> <li>失業及就業不足率(7~9月)</li> <li>港府截標：屯門藍地福亨村里住宅用地</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>國內生產總值(2018年第3季)</li> <li>房地產投資和銷售、工業生產、零售銷售、固定資產投資(9月)</li> </ul>  |   |

權益披露

本報告分析員及其聯繫人並無持有報告內所推介證券的權益。

免責聲明

本報告的資料及分析由鼎成證券有限公司(鼎成證券)研究部提供及發佈，報告的資料及意見僅供參考。鼎成證券致力確保該等有關信息的準確性，但不保證經濟匯報信息、材料或數據是準確、可靠或最新的。本報告所載的資料及分析均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。鼎成證券及其聯營公司、其信息提供者及其特許人對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。投資涉及風險，證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

未經鼎成證券明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。