

港股評論 — 大市續尋底·未宜撈貨

(每周報告)

鼎成證券研究部

日期：2018年9月10日

上周港股急速回落，恒指上升至 28000 點未能突破，大市即掉頭向下，恆指在周四終於跌穿早前低位 26871 水平，進一步打擊投資者信心，加上市場傳聞內地對網絡遊戲徵稅，騰訊（700）股價上周下跌 7%，拖累恒指最低跌至 26670 點，全周恒指下挫 915 點，報 26973，國指下跌 316 點，報 10560。

美國仍未公佈對中國 2000 億美元進口產品徵稅細節，但美國總統特朗普又再提出額外 2670 億美元產品徵稅，加上美國亦計劃將進口關稅擴大至日本市場，令貿易戰問題更趨不明朗，美國科網股近日明顯調整，本港上市科技相關股料借勢加快調整，大市料繼續尋底，內地公布八月份消費物價指數、生產物價指數等，不排除中央會有針對性的財政政策支持經濟，大市或有短暫反彈，但下跌格局未變，預期恒指短綫會失守 26000 點水平，維持趁反彈減持建議，未宜撈底。

| 上周表現 | 收市價 | 升跌 | (變幅%)* | 高位 | 低位 |
|------|-------|------|--------|-------|-------|
| 恒生指數 | 26973 | -915 | -3.3% | 27985 | 26670 |
| 國企指數 | 10560 | -316 | -2.9% | 10914 | 10482 |
| 紅籌指數 | 4267 | -49 | -1.1% | 4342 | 4196 |

| 上周表現 | 收市價 | 升跌 | (變幅%)* | 高位 | 低位 |
|--------|------|------|--------|------|------|
| 上證 | 2702 | -23 | -0.8% | 2757 | 2684 |
| 上證 A 股 | 2830 | -24 | -0.8% | 2887 | 2810 |
| 深證 | 8322 | -143 | -1.7% | 8573 | 8270 |
| 深證 A 股 | 1499 | -19 | -1.2% | 1535 | 1489 |
| 滬深 300 | 3278 | -57 | -1.7% | 3371 | 3254 |

| 上周表現 | 收市價 | 升跌 | (變幅%)* | 高位 | 低位 |
|-----------|-------|------|--------|-------|-------|
| 杜指 DJI | 25917 | -48 | -0.2% | 26074 | 25806 |
| 標普 S&P | 2872 | -30 | -1.0% | 2900 | 2864 |
| 納指 NASDAQ | 7903 | -207 | -2.6% | 8104 | 7874 |
| 富時 FTSE | 7278 | -155 | -2.1% | 7535 | 7227 |
| 德國 DAX | 11960 | -404 | -3.3% | 12403 | 11889 |
| 法國 CAC | 5252 | -155 | -2.9% | 5428 | 5226 |
| 日經 Nikkei | 22307 | -558 | -2.4% | 22820 | 22173 |

*比對前周升跌幅

騰訊（700）於上周五以 310.8 元至 311.6 元回購 2.27 萬股，是次回購為 2014 年 4 月以來首次回購。集團今次回購股份只涉資 707 萬元，相對於其 3 萬億元市值而言，意義不大，騰訊股價仍受政策對其遊戲收入的負面影響。雖然北水近日已出現淨買入騰訊股份，但金額不大，若股價受回購及北水吸納而反彈，仍是趁機沽貨機會。



市場焦點

● 美團點評(3690)傳配售反應佳·海底撈本周招股

第二隻以「同股不同權」方式在港交所(388)招股的企業美團點評(03690)，市場消息指國際配售超額認購 10 倍。美團點評招股價介乎 60 至 72 元，預期集資額介乎 288 億元至 345 億元；將於本周三(12 日)截止認購，預計下周四(20 日)掛牌。

另一方面，內地著名連鎖火鍋店海底撈亦就招股進行路演，據銷售文件披露，招股價介乎每股 14.8 元至 17.8 元招股，發售約 4.245 億股，集資最多 75.57 億元，料本周三(12 日)開始招股，本月 26 日掛牌。

兩隻焦點新股進行招股，惟大市偏弱，或影響新招上市初期表現，值得留意。

本周主要經濟數據及事項

| 日期 | 香港 | 中國 | 國際 |
|----------|---|---|--|
| 10/9 (一) | | <ul style="list-style-type: none"> ● 消費者物價指數(8 月) ● 生產物價指數(8 月) | |
| 11/9 (二) | | <ul style="list-style-type: none"> ● 汽車銷售(8 月) | |
| 12/9 (三) | | | <ul style="list-style-type: none"> ● 美國：生產物價指數(8 月) ● 美國：褐皮書 |
| 13/9 (四) | <ul style="list-style-type: none"> ● 業績：新地 | | <ul style="list-style-type: none"> ● 歐央行、英國：議息 ● 美國：消費者物價指數(8 月) |
| 14/9 (五) | | <ul style="list-style-type: none"> ● 房地產投資和銷售、工業生產、零售銷售、固定資產投資(8 月) | <ul style="list-style-type: none"> ● 美國：進出口數據(8 月) |

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。