

港股評論—恒指料再試低位

(每周報告)

鼎成證券研究部

日期：2018年10月8日

美國經濟數據強勁，10年期美債息率升穿3.2厘，上周美股先升後跌，美國與加拿大達成貿易協議，令中美貿易問題再添不明朗，雖然上周為內地國慶假期休市，但港股連續下跌四個交易日，有報道指中國透過在內地組裝的手機及電腦底板植入洩密晶片，聯想集團(00992)、中興通訊(00763)等科技股急挫，拖累上周恒指共下挫1216點，報26573，國指全周急跌488點，報10530。

中美貿易問題繼續發酵，並再次延伸至科技產品身上，今天內地復市成為重大焦點，但中國人民銀行昨午公佈，由本月15日起下調大型商業銀行、股份制商業銀行、城市商業銀行、非縣域農村商業銀行、外資銀行人民幣存款準備金率1個百分點，降準所釋放部分資金用於償還本月15日到期的約4500億元人民幣MLF，但同時可再釋放資金約7500億元。

是次降準幅度是市場意料之外，降準1個百分點較一般的0.5個百分點為高，減低今天A股復市受上周外圍及中美問題所造成的壓力，而港股在急挫逾千點之後，今周料間中有反彈，但仍需下試26200水平，下一步考驗25800的支持力。

人民幣匯價表現，以及今周五起內地陸續公布外第三季經濟數據，對內地及港股影響較大，美國今周公布消費物價指數、生產物價指數等，數據強勁支持美國債息上升，對高息股仍不利。

策略上仍是趁反彈沽貨，應暫避科網、手機及出口相關股份，而中央政府料有其他措施刺激內地經濟，基建及消費相關股相對較值博。

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
恒生指數	26573	-1216	-4.4%	27716	26373
國企指數	10530	-488	-4.4%	10984	10450
紅籌指數	4286	-163	-3.7%	4442	4257

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
上證	2821	+24	+0.9%	2827	2771
上證A股	2955	+25	+0.9%	2961	2902
深證	8401	-8	-0.1%	8486	8312
深證A股	1507	-4	-0.3%	1523	1493
滬深300	3439	+28	+0.8%	3448	3367

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
杜指 DJI	26447	-11	-0.0%	26952	26301
標普 S&P	2886	-28	-1.0%	2940	2869
納指 NASDAQ	7788	-258	-3.2%	8107	7716
富時 FTSE	7319	-192	-2.6%	7526	7319
德國 DAX	12112	-135	-1.1%	12373	12104
法國 CAC	5359	-134	-2.4%	5520	5355
日經 Nikkei	23784	-336	-1.4%	24448	23730

*比對前周升跌幅



市場焦點

● 聯想集團（992）發澄清聲明，股價波動宜反彈先沽貨

招上周《彭博商業週刊》報道指，有電腦主機板製造商被暗中裝上米粒大小的中國製晶片，被懷疑用作間諜用途，安全性懷疑受損。聯想集團（992）發表聲明，表示留意到有關報道，公司澄清該製造商並非其供應商，強調客戶安全為最重要，並採取廣泛步驟保護供應鏈的持續完整性及信賴性。受事件影響，集團股價於上周五（5日）大幅波動，股價曾急挫 22.8%，最後收市跌幅收窄至 15.1%，八月底至今的升幅全部被抵銷。

雖然集團發通告澄清，而蘋果公司及亞馬遜亦已否認，指該報道純屬虛構，但市場或憂慮中美貿易戰又再轉向科技層面，令後市更添不明朗，加上市場對上述消息較敏感，短綫有反彈亦宜先離場，先沽貨鎖定利潤。

本周主要經濟數據及事項

日期	香港	中國	國際
8/10 (一)		● 外匯儲備(9月)	● 日本：休市(體育日) ● 美股：休市(哥倫布紀念日)
9/10 (二)	● 外匯儲備(9月)		
10/10 (三)	● 特首林鄭月娥公布施政報告	● 人民幣新增貸款(9月)	● 美國：PPI(9月)
11/10 (四)			● 美國：CPI(9月)
11/10 (五)	● 港府截標：香港山頂文輝道住宅用地	● 進出口數據(9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。