

港股評論—續持現金·短搏高息股

(每周報告)

鼎成證券研究部

日期：2018年10月29日

上周港股表現依然疲弱，內地金管機構推出救市措施，並針對股權質押問題提出拯救方法，周初恆指回升至 26000 點以上，但個別美國企業業績遜預期，而聯儲局公佈「褐皮書」表示美國的工廠已因為關稅而調高價格，市場關注中美貿易戰對企業盈利將有影響，美股走勢進一步下挫，令上周恆指共挫 844 點，報 24718，國指全周跌 164 點，報 10059，跌幅略低於恆指。

美國科技股業績欠佳，加上市場憂慮美股見頂回落，港股料進一步受外圍因素拖低，另一方面，多間大型藍籌股陸續公布業績，包括匯控(005)、平安保險(2318)今天公布業績，匯豐股價受業績影響較大，關注點在於其成本控制能否有改善，其他內銀股亦陸續公布第三季業績。本周二期指結算，在目前市場氣氛及騰訊(700)等科技股欠佳的影響下，期指結算料維持 24500 點附近。內地股市受政策支持，間中有反彈，但人民幣偏弱對 A 股仍有壓力，預期今周恆指下試 24000 點，該水平料有資金搏反彈，今周恆指料 24000 至 25200 水平上落。繼續持現金為主，石油股及高息公用股可搏反彈。

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
恒生指數	24718	-844	-3.3%	26235	24589
國企指數	10059	-164	-1.6%	10586	9958
紅籌指數	4055	-82	-2.0%	4255	3994

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
上證	2599	-48	-1.9%	2675	2532
上證 A 股	2722	+51	+1.9%	2802	2651
深證	7505	+117	+1.6%	7817	7306
深證 A 股	1349	+28	+2.1%	1397	1311
滬深 300	3174	+39	+1.2%	3297	3100

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
杜指 DJI	24688	-756	-3.0%	25561	24445
標普 S&P	2659	-109	-3.9%	2889	2628
納指 NASDAQ	7167	-282	-3.8%	7521	1057
富時 FTSE	6940	-110	-1.6%	7114	6852
德國 DAX	11201	-353	-3.1%	11677	11051
法國 CAC	4967	-117	-2.3%	5136	4897
日經 Nikkei	21185	-1347	-6.0%	22672	20972

*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
29/10 (一)	<ul style="list-style-type: none"> 業績：匯控、中行、中銀、平保、招行、中國海外、廣汽、中電信、鞍鋼、比亞迪、江西銅 		
30/10 (二)	<ul style="list-style-type: none"> 期指結算 業績：工行、農行、招行、中石化、中石油、萬洲、中交建、中鐵建、中車、國航、南航 		<ul style="list-style-type: none"> 歐元區：國內生產總值(第3季) 美股業績：Facebook、eBay、Coca-Cola Co、Baidu、Mastercard、Pfizer、T-Mobile
31/10 (三)	<ul style="list-style-type: none"> 業績：ASM 首掛：信達生物-B (1801) 	<ul style="list-style-type: none"> 官方製造業採購經理人指數(10月) 	<ul style="list-style-type: none"> 日本：議息 歐元區：失業率(9月) 美股業績：Kellogg
1/11 (四)	<ul style="list-style-type: none"> 業績：香港寬頻 	<ul style="list-style-type: none"> 財新中國製造業採購經理人指數(10月) 	<ul style="list-style-type: none"> 英國：議息 美股業績：Apple、Goldman Sachs BDC、Starbucks、MSCI、Motorola Solutions
2/11 (五)	<ul style="list-style-type: none"> 業績：俄鋁 賣地截標：啟德第4B區3號宅用地 		<ul style="list-style-type: none"> 美國：工廠訂單(9月) 美國：非農業就業職位、失業率(10月) 美股業績：Alibaba、Exxon Mobil、Chevron

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。