

港股評論—觀望貿易戰·恒指再調整

(每周報告)

鼎成證券研究部

日期：2018年9月17日

中美貿易戰消息令上周港股先跌後升，美國總統特朗普表示會擴大對中國進口產品徵稅，港股在周初連續下跌三個交易日，恒指最低報 26220，但美國表示會與中方重啟貿易談判，加上騰訊(700)繼續回購，恒指於周四、五反彈，全周恒指仍錄得 313 點進賬，報 27286，國企指數報 10575，上升 16 點。

市場傳聞美國即將公佈 2000 億美元進口產品關稅細節，加上中美再度會面的消息已消化，目前是觀望雙方能否在各自的貿易談判底綫上達到一些共識，才能真正定出會面日期，因此，大市對上述消息的正面反應料暫時完結，港股今周料先作調整，待正式會面日期公佈，大市可再反彈。另一方面，騰訊回購對股價暫有支持，但集團不可能持續回購，股價短線反彈後仍是向下。

預期恒指在 27500 點已有阻力，向下反而有機會再試 26200 點。內地陸續有針對個別行業的政策，藥業股仍應暫避，策略上仍待恒指在 26000 點再考慮部署。

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
恒生指數	27286	+313	+1.2%	27340	26220
國企指數	10575	+16	+0.2%	10610	10197
紅籌指數	4310	+43	+1.0%	4320	4132

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
上證	2682	-21	-0.8%	2703	2647
上證 A 股	2808	-22	-0.8%	2831	2772
深證	8114	-208	-2.5%	8312	8038
深證 A 股	1466	-32	-2.2%	1497	1456
滬深 300	3242	-36	-1.1%	3278	3191

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
杜指 DJI	26155	+238	+0.9%	26211	25754
標普 S&P	2905	+33	+1.2%	2908	2867
納指 NASDAQ	8010	+108	+1.4%	8041	7881
富時 FTSE	7304	+26	+0.4%	7325	7221
德國 DAX	12124	+165	+1.4%	12135	11865
法國 CAC	5353	+100	+1.9%	5366	5240
日經 Nikkei	23095	+788	+3.5%	23105	22250

*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
17/9 (一)			<ul style="list-style-type: none"> ● 日本：休市(敬老日假期) ● 歐元區：消費者物價指數(8月)
18/9 (二)	<ul style="list-style-type: none"> ● 失業及就業不足率(6~8月) ● 業績：思捷、玖龍紙業 		
19/9 (三)	<ul style="list-style-type: none"> ● 業績：新創建、新百貨 		<ul style="list-style-type: none"> ● 日本：議息
20/9 (四)	<ul style="list-style-type: none"> ● 業績：新世界 ● 首掛：美團點評(03690) ● 消費者物價指數(8月) ● 滬深港通：南向交易暫停(20-25日) 		<ul style="list-style-type: none"> ● 日本：自民黨總裁選舉，日本首相安倍晉三爭取連任
21/9 (五)	<ul style="list-style-type: none"> ● 滬深港通：北向交易暫停(21-25日) 		

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。