

內地股市短期料續走強

物管今年走勢料呈分化

2021 年伊始，環球股市向好，其中，美股三大指數首周上漲 1% 至 2%。事實上，美國政局踏入新一年有新氣象，因為候任總統拜登所屬的民主黨掌控參眾兩院（根據機制，如果共和黨及民主黨在參議院各佔 50 席，將由民主黨的副總統當選人賀錦麗投下決定性一票），將有利拜登推行經濟政策。市場焦點在於拜登會否落實推出過萬億美元的刺激經濟方案以及會否上調企業稅。對於科技企業而言，加稅既不利行業盈利增長，而且行業監管風險正在增加，預料今年科技行業股價表現會遜於去年。

內地股市方面，上證綜合指數突破 3,500 點後強勢未止。事實上，內地經濟復甦步伐較其他發達經濟體快，去年是少數錄得增長的國家，而且中國科學院預測科學研究中心預計，今年經濟增長達 8.5%。因此，內地股市近期成交持續高於一萬億元人民幣，而且融資融券餘額進一步升至接近 1.7 萬億元人民幣，加上人民幣匯價去年至今上升 7%，印證資金看好內地經濟，流入內地市場。我們認為，中國內地、南韓、印度等先進新興市場短期內繼續呈強。

至於港股受惠內地資金大舉流入，今年首個星期透過港股通錄得的資金淨流入日均突破百億元，而且內地資金佔港股成交比例上升至介乎 25% 至 30%，可見內地資金已成為港股市場不可忽視的力量。板塊方面，內需概念股受惠中央政府的「經濟雙循環」戰略，股價大幅炒上，目前估值頗高。投資者可以考慮吸納受特朗普政府制裁的股份，包括國內三大電訊商，主要憧憬拜登新政府有機會放寬、甚至取消制裁。相關股份大部分業務位於中國內地，基本因素其實變動不大。此外，仍處於快速增長期的物業管理行業也可以關注。目前市場有超過 30 隻物管股，在公司數目增加的情況下，今年行業走勢會呈現分化，預料收入增長多元化的大型企業較受青睞，建議關注例如碧桂園服務（6098）、雅生活（3319）等正在拓展城市服務業務的公司。

一周市場表現：

環球主要指數	上周收報	一周變動
恒生指數	27,878.22	+2.4%
國企指數	10,955.55	+2.0%
恒生科技指數	8,630.32	+2.4%
上證綜合指數	3,570.11	+2.8%
日經平均指數	28,139.03	+2.5%
南韓 KOSPI 指數	3,152.18	+9.7%
道瓊斯工業平均指數	31,097.97	+1.6%
標準普爾500指數	3,824.68	+1.8%
納斯達克指數	13,201.98	+2.4%
英國富時100指數	6,873.26	+6.4%
德國 DAX 指數	14,049.53	+2.4%
法國 CAC 40 指數	5,706.88	+2.8%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：ETNET

12/01/2021

每週市場評論



權益披露

本公司分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

免責聲明

滙業證券有限公司（「滙業證券」，香港證監會CE編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟滙業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第16條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）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。滙業證券或其聯營公司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。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，滙業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。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

本報告受版權保護，據此，未經滙業證券有限公司明確表示同意，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。

地址：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道72號六國中心5樓