

内地股市短期料续走强

物管今年走势料呈分化

2021年伊始，环球股市向好，其中，美股三大指数首周上涨1%至2%。事实上，美国政局踏入新一年有新气象，因为候任总统拜登所属的民主党掌控参众两院（根据机制，如果共和党及民主党在参议院各占50席，将由民主党的副总统当选人贺锦丽投下决定性一票），将有利拜登推行经济政策。市场焦点在于拜登会否落实推出过万亿美元的刺激经济方案以及会否上调企业税。对于科技企业而言，加税既不利行业盈利增长，而且行业监管风险正在增加，预料今年科技行业股价表现会逊于去年。

内地股市方面，上证综合指数突破3,500点后强势未止。事实上，内地经济复苏步伐较其他发达经济体快，去年是少数录得增长的国家，而且中国科学院预测科学研究中心预计，今年经济增长达8.5%。因此，内地股市近期成交持续高于一万亿元人民币，而且融资融券余额进一步升至接近1.7万亿元人民币，加上人民币汇价去年至今上升7%，印证资金看好内地经济，流入内地市场。我们认为，中国内地、南韩、印度等先进新兴市场短期内继续呈强。

至于港股受惠内地资金大举流入，今年首个星期透过港股通录得的资金净流入日均突破百亿元，而且内地资金占港股成交比例上升至介乎25%至30%，可见内地资金已成为港股市场不可忽视的力量。板块方面，内需概念股受惠中央政府的「经济双循环」战略，股价大幅炒上，目前估值颇高。投资者可以考虑吸纳受特朗普政府制裁的股份，包括国内三大电讯商，主要憧憬拜登新政府有机会放宽、甚至取消制裁。相关股份大部分业务位于中国内地，基本因素其实变动不大。此外，仍处于快速增长期的物业管理行业也可以关注。目前市场有超过30只物管股，在公司数目增加的情况下，今年行业走势会呈现分化，预料收入增长多元化的大型企业较受青睐，建议关注例如碧桂园服务（6098）、雅生活（3319）等正在拓展城市服务业务的公司。

一周市场表现：

| 环球主要指数 | 上周收报 | 一周变动 |
|--------------|-----------|-------|
| 恒生指数 | 27,878.22 | +2.4% |
| 国企指数 | 10,955.55 | +2.0% |
| 恒生科技指数 | 8,630.32 | +2.4% |
| 上证综合指数 | 3,570.11 | +2.8% |
| 日经平均指数 | 28,139.03 | +2.5% |
| 南韩 KOSPI 指数 | 3,152.18 | +9.7% |
| 道琼斯工业平均指数 | 31,097.97 | +1.6% |
| 标准普尔500指数 | 3,824.68 | +1.8% |
| 纳斯达克指数 | 13,201.98 | +2.4% |
| 英国富时100指数 | 6,873.26 | +6.4% |
| 德国 DAX 指数 | 14,049.53 | +2.4% |
| 法国 CAC 40 指数 | 5,706.88 | +2.8% |

数据来源：Bloomberg

恒生指数：



数据来源：ETNET

12/01/2021

每周市场评论



权益披露

本公司分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介证券的任何及相关权益。

免责声明

汇业证券有限公司（「汇业证券」，香港证监会CE编号: AAW265）的研究部提供以上资料。文内内容及资料未经香港证监会或任何监管机构审核，惟汇业证券会按“证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则”内第16条有关分析员的操守准则编制以上资料。为此，以上数据（无论为明示或暗示）均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。汇业证券或其联营公司对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。客户如以任何方式将以上数据分发予他人，汇业证券或其联营公司对该些未经许可之转发不会负上任何责任。投资涉及风险。证券价格可升可跌，买卖证券可导致亏损或盈利。

版权所有

本报告受版权保护，据此，未经汇业证券有限公司明确表示同意，本报告不得用于任何其他目的，也不得出售、分发、出版、或以任何方式转载。
地址：汇业证券有限公司，香港湾仔告士打道72号六国中心5楼