

觀望中美高官會面成果

恒指本月多次單日轉向

由於美國十年期國債息率持續在高位運行，加上內地投資者透過港股通買入港股的熱情急速冷卻，恒指上周累挫 1.2%，而且大部分時間位於 50 天線（29,160 點）之下。傳統經濟股與科技股的角力愈趨明顯，其中，前者受惠經濟復甦的憧憬，股價大幅造好；後者面對債息上升而面對融資成本上漲的壓力，加上內地監管進一步收緊，股價易跌難升。這導致恒指本月走勢非常波動，單日轉向的現象屢見不鮮。我們早前已多次分析傳統經濟股會跑贏大市的原因，在此不贅。

業績方面，本周繼續重點企業年度業績期，電能實業（0006）及舜宇光學（2382）將在周三公佈業績，長和系則在周四公佈業績，至於招商銀行（3968）會在周五揭開內銀股的業績序幕。新股方面，最近科技股行情低迷，料影響百度、bilibili 等大型新股的招股反應。然而，對於這些基本因素良好的大型科企，投資者可以考慮待股價調整，估值趨於合理後收集。

展望本周有兩大關注焦點，首先是美國國務卿布林肯（Antony Blinken）將於周四與中國國務委員楊潔篪及外交部長王毅在美國阿拉斯加會面。這是目前拜登任內中美兩國最高層官員會面。自從拜登在 1 月就任總統以來，中美關係未見顯著緩和，近日美國聯邦通訊委員會（FCC）將華為、中興通訊等五家內地企業列入危害美國國家安全的名單內。因此，今次會面結果將是中美緊張關係會否有轉機的指標之一，有機會成為中、港股市的突破點。

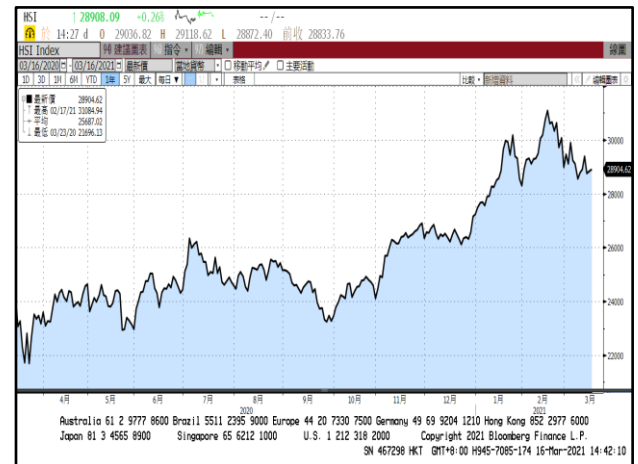
另外，美國聯儲局將於周四公佈議息結果。上周歐洲央行議息後表示，鑑於近期借款成本上升，央行在未來三個月將加快實施 1.85 萬億歐元的買債計劃。聯儲主席鮑威爾亦注意到債息急升，不過當時他沒有提出任何遏抑債息的措施。我們認為聯儲局短時間內改變立場，加大買債力度機會偏低。

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恒生指數	28,739.72	-1.23%
恆生中國企業指數	11,172.95	-1.06%
恆生科技指數	8,456.43	-2.06%
上海證券交易所綜合指數	3,453.08	-1.40%
深圳證券交易所綜合指數	2,220.26	-3.41%
日經225指數	29,717.83	2.96%
韓國KOSPI指數	3,054.39	0.93%
標準普爾500指數	3,943.34	2.64%
道瓊工業平均指數	32,778.64	4.07%
納斯達克綜合指數	13,319.86	3.09%
法國CAC40指數	6,046.55	4.56%
德國法蘭克福DAX指數	14,502.39	4.18%
富時100指數	6,761.47	1.97%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	20.69	-16.10%
恒指波幅指數	24.10	-1.67%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

16/03/2021

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