

績優股值得中長線部署

央行年會為貨幣政策帶來啟示

受惠內地未有新監管消息出台，利好市場投資情緒，港股於周初明顯反彈，重上 25,000 水平，早前跌幅較大的科技相關股份亦一度見資金流入。不過由於料內地將繼續加強監管網絡競爭，料股價反彈為技術性，估值出現折讓或成常態。目前正值業績高峰期，當中創科(0669)、友邦(1299)、中國軟件(0354)及聯想(0992)等表現理想，亦具增長前景，值得留意作中長線部署。而內銀將陸續公佈業績，將成市場焦點。大市方面，恒指於 24,500 點附近形成雙底，料為短線的主要支持位，不過，除 20 天線近 26,000 點或具阻力外，50 及 250 天線均於近 27,000 點水平，料再向上突破則需要更多利好消息及成交量帶動，預期恒指短線將於 24,500 至 27,000 點之間上落。

內地市場方面，中央強調促進「共同富裕」，通過加大稅收、社保、轉移支付等調節力度並提高精準性，擴大中等收入群體比重，增加低收入群體收入，合理調節高收入等，為投資市場帶來一定的不明朗因素。另外，中國近來經濟數據趨疲弱，同時房地產、科技、教育等行業均面臨監管調控，除利淡相關行業的股票表現外，亦加劇了投資者對違約率上升的憂慮。我們料人行在餘下時間有較大可能再次降準，不過，不能過份憧憬對市場的提振作用。

外圍方面，央行年會有望為未來貨幣政策帶來更多啟示。雖然年內美國經濟復蘇步伐理想，而且失業率亦持續改善，不過目前 Delta 變種病毒蔓延，困擾全球經濟復甦進度，可能影響貨幣政策的取態。根據美國商品期貨交易委員會數據，美元倉位連續多個星期保持淨持倉，加上阿富汗的地緣政治風險，均有利支持美元表現。另外，歐央行表示目前的高通脹率視為暫時現象，立場可能仍然偏向寬鬆，加上歐元區 8 月製造業和服務業 PMI 初步估值均較上月有所回落，且不及市場預期，或利淡歐元表現。

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動(%)
香港恆生指數	25,407.89	2.2%
恆生中國企業指數	8,957.81	2.5%
恆生科技指數	6,322.28	7.2%
上海證券交易所綜合指數	3,522.16	2.8%
深圳證券交易所綜合指數	2,439.69	2.1%
日經225指數	27,641.14	2.3%
韓國KOSPI指數	3,133.90	2.4%
標準普爾500指數	4,509.37	1.5%
道瓊工業平均指數	35,455.80	1.0%
納斯達克綜合指數	15,129.50	2.8%
法國CAC40指數	6,681.92	0.8%
德國法蘭克福DAX指數	15,851.75	0.3%
富時100指數	7,148.01	0.8%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	16.39	-11.7%
恒指波幅指數	23.91	-12.1%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

30/08/2021

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