

## 绩优股值得中长线部署

## 央行年会为货币政策带来启示

受惠内地未有新监管消息出台，利好市场投资情绪，港股于周初明显反弹，重上 25,000 水平，早前跌幅较大的科技相关股份亦一度见资金流入。不过由于料内地将继续加强监管网络竞争，料股价反弹为技术性，估值出现折让或成常态。目前正值业绩高峰期，当中创科(0669)、友邦(1299)、中国软件(0354)及联想(0992)等表现理想，亦具增长前景，值得留意作中长线部署。而内银将陆续公布业绩，将成市场焦点。大市方面，恒指于 24,500 点附近形成双底，料为短线的主要支持位，不过，除 20 天线近 26,000 点或具阻力外，50 及 250 天线均于近 27,000 点水平，料再向上突破则需要更多利好消息及成交量带动，预期恒指短线将于 24,500 至 27,000 点之间上落。

内地市场方面，中央强调促进「共同富裕」，通过加大税收、社保、转移支付等调节力度并提高精准性，扩大中等收入群体比重，增加低收入群体收入，合理调节高收入等，为投资市场带来一定的不明朗因素。另外，中国近来经济数据趋疲弱，同时房地产、科技、教育等行业均面临监管调控，除利淡相关行业的股票表现外，亦加剧了投资者对违约率上升的忧虑。我们料人行在余下时间有较大可能再次降准，不过，不能过份憧憬对市场的提振作用。

外围方面，央行年会有望为未来货币政策带来更多启示。虽然年内美国经济复苏步伐理想，而且失业率亦持续改善，不过目前 Delta 变种病毒蔓延，困扰全球经济复苏进度，可能影响货币政策的取态。根据美国商品期货交易委员会数据，美元仓位连续多个星期保持净持仓，加上阿富汗的地缘政治风险，均有利支持美元表现。另外，欧央行表示目前的高通胀率视为暂时现象，立场可能仍然偏向宽松，加上欧元区 8 月制造业和服务业 PMI 初步估值均较上月有所回落，且不及市场预期，或利淡欧元表现。

### 一周市场表现:

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%
深圳證交所綜合指數	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%

数据源: Bloomberg

### 恒生指数:



数据源: Bloomberg

30/08/2021

## 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那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