

內地經濟數據走弱 宜關注內地會否加大力度「放水」

內地的監管風險持續，除早前的教育，科技等相關行業外，消息亦指，針對證券行業亦出加強「兩融套現」、「高股價操縱風險」等的監管，繼續為市場情緒帶來一定負面影響。目前港股的業績高峰期已過，市場已消化大部份業績及公司未來指引的消息，料投資者將再度焦點於市場風險及投資氣氛上。不過部份行業包括水泥、玻璃及航運等將踏入行業旺季，相關股包括中國建材(3323)、海螺(0914)、信義信義玻璃(868)、中遠海控(1919)等值得於調整中跟進。大市方面，恒指於近日回穩，技術走勢向好，企於 10 而線之上，上方主要阻力為 50 天線近 26,800 點水平，而 25,500 點則為短線的主要支持。

內地方面，中央繼續加強不同行業的監管，同時亦強化反壟斷及深化數字經濟競爭監管制度等。另外，中國 8 月 PMI 連續 5 個月下降，主打中小企的財新中國製造業 PMI 更降至 49.2 的萎縮區間，並創去年 2 月後新低，而非製造業 PMI 亦創年內新低，數據反映內地經濟有放緩壓力。雖然疲弱數據將加大市場對內地將加快放鬆財政及貨幣政策的預期，不過，官媒表示房貸政策仍難鬆綁，料 A 股於現水平徘徊的機會較大，投資者宜關注內地會否進一步加大力度「放水」。

外圍方面，聯儲局周年大會上，主席鮑威爾重申現時出現於美國的通脹屬短暫性，同時亦暗示聯儲局今年可能開始縮減購債規模，但並沒有提出時間表，而且亦不會急於加息，市場解讀為鴿派。由於 Delta 病毒肆虐，市場料最快 11 月的議息會聯儲局才會落實退市日期，料美元將於現水平徘徊的機會較大。不過，由於多國的製造業數據回落，加上受疫情反彈影響，就算企業有訂單，亦因原材料及物流等問題令訂單積壓，企業盈利能力需要留意。股票市場方面，受惠市場資金充裕，美國股市從去年的底位已反彈近一倍，若聯儲局於年底退市，或令資產重新配置，將為投資市場帶來動盪。

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	25,901.99	1.9%
恆生中國企業指數	9,291.71	3.7%
恆生科技指數	6,728.84	6.4%
上海證券交易所綜合指數	3,581.73	1.7%
深圳證交所綜合指數	2,414.30	-1.0%
日經225指數	29,128.11	5.4%
韓國KOSPI指數	3,201.06	2.1%
標準普爾500指數	4,535.43	0.6%
道瓊工業平均指數	35,369.09	-0.2%
納斯達克綜合指數	15,363.52	1.5%
法國CAC40指數	6,689.99	0.1%
德國法蘭克福DAX指數	15,781.20	-0.4%
富時100指數	7,138.35	-0.1%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	16.41	0.1%
恒指波幅指數	20.21	-15.5%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

06/09/2021

每週市場 2021/9/6 評論



權益披露

研究部分析員及其關連人士沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益；及並無於報告內所推介證券的上市法團擔任高級人員。分析員（等）之報酬不會直接或間接與本報告發表的特定意見或觀點有任何關聯。

滙業證券有限公司與本報告所推介證券的上市法團沒有任何投資銀行業務關係，也沒有任何持有該(等)上市法團市值 1% 或以上的財務權益。此外，滙業證券有限公司的任何僱員概無擔任上市法團的高級人員。

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