

## 内地经济数据走弱 宜关注内地会否加大力度「放水」

内地的监管风险持续，除早前的教育，科技等相关行业外，消息亦指，针对证券行业亦出加强「两融套现」、「高股价操纵风险」等的监管，继续为市场情绪带来一定负面影响。目前港股的业绩高峰期已过，市场已消化大部份业绩及公司未来指引的消息，料投资者将再度焦点于市场风险及投资气氛上。不过部份行业包括水泥、玻璃及航运等将踏入行业旺季，相关股包括中国建材(3323)、海螺(0914)、信义信义玻璃(868)、中远海控(1919)等值得于调整中跟进。大市方面，恒指于近日回稳，技术走势向好，企于10而线之上，上方主要阻力为50天线近26,800点水平，而25,500点则为短线的主要支持。

内地方面，中央继续加强不同行业的监管，同时亦强化反垄断及深化数字经济竞争监管制度等。另外，中国8月PMI连续5个月下降，主打中小企的财新中国制造业PMI更降至49.2的萎缩区间，并创去年2月后新低，而非制造业PMI亦创年内新低，数据反映内地经济有放缓压力。虽然疲弱数据将加大市场对内地将加快放松财政及货币政策的预期，不过，官媒表示房贷政策仍难松绑，料A股于现水平徘徊的机会较大，投资者宜关注内地会否进一步加大力度「放水」。

外围方面，联储局周年大会上，主席鲍威尔重申现时出现于美国的通胀属短暂性，同时亦暗示联储局今年可能开始缩减购债规模，但并没有提出时间表，而且亦不会急于加息，市场解读为鸽派。由于Delta病毒肆虐，市场料最快11月的议息会联储局才会落实退市日期，料美元将于现水平徘徊的机会较大。不过，由于多国的制造业数据回落，加上受疫情反弹影响，就算企业有订单，亦因原材料及物流等问题令订单积压，企业盈利能力需要留意。股票市场方面，受惠市场资金充裕，美国股市从去年的低位已反弹近一倍，若联储局于年底退市，或令资产重新配置，将为投资市场带来动荡。

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	25,901.99	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%
深圳證券交易所綜合指數	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%

数据源：Bloomberg

恒生指数：



数据源：Bloomberg

06/09/2021

## 每周市场 2021/9/6 评论



### 权益披露

研究部分析师及其关联人士没有持有报告内所推介证券的任何及相关权益；及并无于报告内所推介证券的上市法团担任高级人员。分析师（等）之报酬不会直接或间接与本报告发表的特定意见或观点有任何关联。

汇业证券有限公司与本报告所推介证券的上市法团没有任何投资银行业务关系，也没有任何持有该(等)上市法团市值 1% 或以上的财务权益。此外，汇业证券有限公司的任何雇员概无担任上市法团的高级人员。

### 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 条有关分析师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