

## 監管政策成 A 股不明朗因素

北京將新設一間證券交易所，不過由於定位是為協助中小企上市融資，定位與上海、深圳及香港交易所不同，料對本港的影響有限。但北交所對提振中資證券股有正面作用，當中中信証券(6030)及中金公司(3908)的投行業務佔優，值得留意。另外，根據市場數據，今年首 8 個月，港股的累計回購金額近 200 億元，除同比升近 120%，亦已高於 2019 年及 2020 年全年。當中小米(1810)、中國旺旺(151)及中國燃氣(384)的回購金額最大。事實上，公司進行回購有利支持股價，同時亦反映公司對其估值具信心，有利投資情緒。大市方面，港股近日繼續波動，技術上，恒指於 50 天線(~26,500)見較大阻力，若未能守於 25,800 點，下試 25,000 點水平的機會仍較高。

內地方面，A 股第 2 季業績公布期結束，整體企業盈利表現理想。據彭博顯示，滬深 300 指數成份股總盈利按年增 36%。受惠盈利保持增長帶動，料可支持 A 股表現。當中碳中和概念包括電池材料、電動車和新能源股有望跑贏大市。不過，內地繼續加大對科技、教育等產業的監管行動，繼續利淡市場投資情緒，將成為 A 股的主要不明朗因素。

外圍方面，美國 8 月非農業新增職位只有 23.5 萬人，遠遜預期的 73.3 萬人，或反變種病毒及早前的水災和颱風等因素所帶來的影響。雖然目前美國的通脹數據仍處於偏高水平，不過勞動市場疲弱，將令市場對聯儲局的「收水」預期，或令資金繼續追捧成長類股份。目前宜繼續關注退市時間表及經濟復蘇的步伐。根據美國商品期貨交易委員會數字顯示，截至 8 月底，美元的淨持倉金額急增至 109.8 億美元，反映市場仍較看好美元表現。

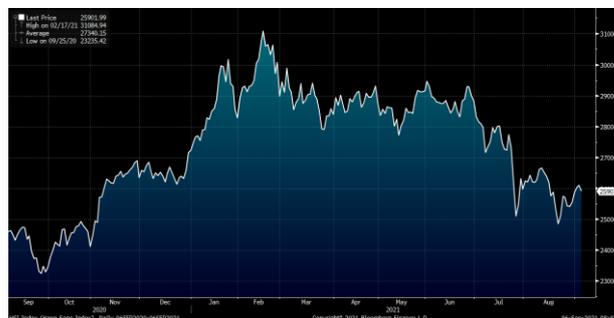
## 25,000 點為恒指主要支持

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

13/09/2021

## 每週市場 2021/9/13 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