

## 监管政策成 A 股不明朗因素

北京将新设一间证券交易所，不过由于定位是为协助中小企上市融资，定位与上海、深圳及香港交易所不同，料对本港的影响有限。但北交所对提振中资证券股有正面作用，当中中信证券(6030)及中金公司(3908)的投行业务占优，值得留意。另外，根据市场数据，今年首 8 个月，港股的累计回购金额近 200 亿元，除同比升近 120%，亦已高于 2019 年及 2020 年全年。当中小米(1810)、中国旺旺(151)及中国燃气(384)的回购金额最大。事实上，公司进行回购有利支持股价，同时亦反映公司对其估值具信心，有利投资情绪。大市方面，港股近日继续波动，技术上，恒指于 50 天线(~26,500)见较大阻力，若未能守于 25,800 点，下试 25,000 点水平的机会仍较高。

内地方面，A 股第 2 季业绩公布期结束，整体企业盈利表现理想。据彭博显示，沪深 300 指数成份股总盈利按年增 36%。受惠盈利保持增长带动，料可支持 A 股表现。当中碳中和概念包括电池材料、电动车和新能源股有望跑赢大市。不过，内地继续加大对科技、教育等产业的监管行动，继续利淡市场投资情绪，将成为 A 股的主要不明朗因素。

外围方面，美国 8 月非农业新增职位只有 23.5 万人，远逊预期的 73.3 万人，或反变种病毒及早前的水灾和台风等因素所带来的影响。虽然目前美国的通胀数据仍处于偏高水平，不过劳动市场疲弱，将令市场对联储局的「收水」预期，或令资金继续追捧成长类股份。目前宜继续关注退市时间表及经济复苏的步伐。根据美国商品期货交易委员会数字显示，截至 8 月底，美元的净持仓金额急增至 109.8 亿美元，反映市场仍较看好美元表现。

## 25,000 点为恒指主要支持

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%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Bloomberg

13/09/2021

## 每周市场 2021/9/13 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