

## 南向港股通暂停至 10 月 7 日 25,000 点为港股主要阻力

近日恒指虽然于 24,500 点附近反复，不过个别中小型股份回调幅度明显，后市下跌机会大，投资者需要留意回落风险。香港地产行业的政策风险升温，虽然本港地产商的财务状况稳健，具回购的可行性，不过施政报告将于 10 月 6 日公报，宜留意会否有更多具针对性的措施出台，地产股现阶段宜先行观望。南向港股通将于 9 月 29 日至 10 月 7 日暂停，港股将欠缺「北水」支持，料成交或收缩同时，市场投资气氛亦将更为观望，目前不宜过份进取。技术上，虽然恒指近日于 10 天线附近上落，不过料于 20 天线 25,200 点附近将见较大阻力，主要支持则为 23,800 点。

内地方面，多个地区出现「限电」情况，令部份工厂需要停工。事实上，近期内地经济已出现下行风险，除零售销售表现欠佳外，行业监管风险、内房债务问题，再加上近期的限电，料将为内地经济带来更大的负面影响，投资者宜留意十一后的数据表现。另外，工厂停工或令供应链进一步紧张，引起的潜在通胀问题，亦为未来的货币政策增加不明朗因素，亦可能不利投资市场表现。事实上，内地的限电问题正影响多个不同行业，投资市场或需继续反映其影响，A 股于复市后的表现不能过于乐观。

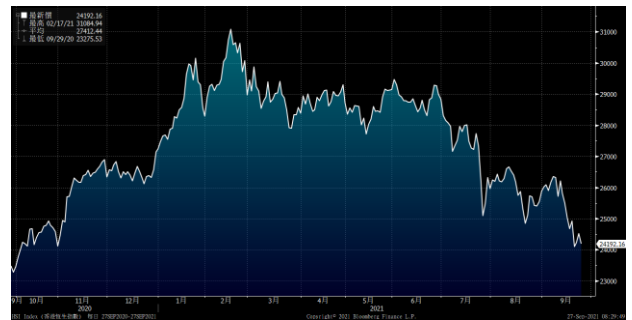
外围方面，联储局于会后声明暗示加息步伐将较预期稍提早，下次会议亦将有行很大机会提出减少买债的时间表。近日美债息一度上升，不过鲍威尔出席国会听证会时表示，即使联储局缩减买债，该局仍将净购买债券直到 2022 年中旬，即继续增加宽松支持。由于美国达到加息的要求仍有一段距离，加上目前环境经济仍较脆弱，我们料目前欠缺支持美债息大幅上升的原因，投资者不宜过于忧虑。美债务上限问题亦引发市场动荡，主因目前美国国会未能债务上限问题达成共识，不过我们料为政治谈判，过程可能为投资市场带动波动，但最终会达成共识的机会仍较高，美股表现不宜过份看淡。

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	24,192.16	-2.9%
恆生中國企業指數	8,604.99	-3.8%
恆生科技指數	6,159.96	-4.5%
上海證券交易所綜合指數	3,613.07	0.0%
深圳證交所綜合指數	2,434.23	-0.5%
日經225指數	30,248.81	-0.8%
韓國KOSPI指數	3,125.24	-0.5%
標準普爾500指數	4,455.48	0.5%
道瓊工業平均指數	34,798.00	0.6%
納斯達克綜合指數	15,047.70	0.0%
法國CAC40指數	6,638.46	1.0%
德國法蘭克福DAX指數	15,531.75	0.3%
富時100指數	7,051.48	1.3%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	17.75	-14.7%
恆指波幅指數	27.75	15.0%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Bloomberg

04/10/2021

## 每周市场 2021/10/4 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