

投资气氛向好 恒指短在线望 26,000 点

内地监管部门就「二选一」垄断行为向大型科网企业罚款，虽然影响短期盈利，惟罚款低于预期，减轻了市场对科网企业监管的忧虑。事实上，科网股股价已回落至较吸引水平，料再大幅下跌的空间有限，具博反弹的空间。新能源板块早前一度受资金追捧，由于本月底将召开联合国气候变化大会，或可成新能源板块的催化剂。另外，市场憧憬中美元首有望于年底前举行视像会议，或有利纾缓目前的中美紧张关系，提升短线的投资气氛。大市方面，近日大市持续波动，于 10 天线及 50 天线之间上落，不过 10 天线向上走近 20 天线，技术走势出现改善，若恒指能进一步突破 50 天线近 25,500 点，上试 26,000 点的机会仍较大。我们预期恒指短线将于 24,800 点至 26,000 点之间上落。

内地方面，整体十一的数据表现一般，反映国内经济的复苏力度或出现减弱。事实上，近期内地及全球的能源问题，为经济及通胀均带来压力，继续为投资市场带来不明朗因素。虽然内地积极解决限电问题，让内蒙古增产煤炭及进口煤炭等，不过由于山西洪灾亦令煤矿停产，加上进口煤价格亦高，而且煤炭库存仍处于低位，我们料不能改变煤炭短缺的局面，电力股的盈利能力将持续受压。另外，内地 9 月 CPI 按年上涨 0.7% 略低于预期，不过，受煤炭和部份高耗能行业产品价格上涨等因素影响，未来的通胀压力仍较大。

外围方面，美国 9 月份非农新增职位远逊市场预期，另外 9 月 PPI 及核心 PPI 年升分别扩至 8.6% 及放缓至 5.9%，低预期。不过，我们关注能源及供应链问题，令欧美市场面对更大的通胀压力，除不利企业利润外，货币政策亦可能受到影响。事实上，美国 10 年债息近期一度抽高，目前投资者正关注联储局会否于 11 月宣布退市计划。若真退市或为股债带来更大波动。由于近期美债息上升，加上美元的净持仓金额较前一周明显上升，反吸引了

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 | 24,837.85 | 1.1% |
| 恆生中國企業指數 | 8,775.65 | 0.6% |
| 恆生科技指數 | 6,206.77 | 1.7% |
| 上海證券交易所綜合指數 | 3,592.17 | 0.7% |
| 深圳證交所綜合指數 | 2,413.92 | 0.8% |
| 日經225指數 | 28,048.94 | -2.5% |
| 韓國KOSPI指數 | 2,956.30 | -2.1% |
| 標準普爾500指數 | 4,391.34 | 0.8% |
| 道瓊工業平均指數 | 34,746.25 | 1.2% |
| 納斯達克綜合指數 | 14,579.54 | 0.1% |
| 法國CAC40指數 | 6,559.99 | 0.6% |
| 德國法蘭克福DAX指數 | 15,206.13 | 0.3% |
| 富時100指數 | 7,095.55 | 1.0% |
| 芝加哥選擇權交易所波動率指數 | 18.77 | -11.3% |
| 恒指波幅指數 | 24.07 | -2.4% |

数据源：Bloomberg

恒生指数：



数据源：Bloomberg

18/10/2021

每周市场 2021/10/18 评论



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

不少资金流入美元，我们料可支持美元表现。

权益披露

研究部分析员及其关连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。分析员（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 条有关分析员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