

拜登民調領先幅度擴大

內地月底舉行五中全會

美國總統大選將於 11 月 3 日舉行，目前距離選舉不足一個月，最新民調顯示，拜登的支持度領先特朗普介乎 10 至 16 個百分點，相比一個月前的領先 5 至 12 個百分點，領先優勢擴大。目前兩位候選人到游離州分拉票，爭取支持。股市方面，美股上周表現不俗，三大指數上升 3% 至 4%，幾乎收復近期調整的失地。美股焦點落在陸續公佈的第三季業績。

中國市場方面，經過超過一星期的中秋國慶長假期後，內地股市在星期五復市，在第四季首個交易日造好。總結黃金周期間，內地旅遊收入按年下降 30% 至 4,670 億元人民幣，旅客人數為 6.37 億人，按年下跌 21%。相比五一假期期間，內地旅遊收入按年下降 60%，旅客人數按年下降 46%，內地消費市道雖然仍未完全走出疫情陰霾，但已經明顯改善，投資者可以考慮走勢較落後的部分汽車股及啤酒股。

港股方面，恒指在 9 月 25 日跌至 23,124 點低位後出現反彈，原先預期的反覆向下行行情暫未出現。由於國家主席習近平近日南巡深圳，以慶祝深圳經濟特區成立 40 周年，加上中共十九屆五中全會將於本月下旬舉行。傳統智慧顯示在內地舉行重大政治會議期間，中、港股市一般呈穩中向好的態勢。

行業方面，彭博報導，因應內地銀行業的壞帳上升風險，導致資本充足率下降，中銀保監計劃放寬大型銀行在第三季盈利倒退幅度，可以收窄至 10%。事實上，內地銀行早前因應監管要求，推出減費讓利措施，包括容許小微企業貸款延期還息還本至明年中、增加小微企業貸款、降低小微企業貸款利率等。這些措施導致內銀第二季信貸撥備急增，息差縮小，行業淨利潤普遍減少超過 20%。我們認為，內銀盈利已在第二季見底，預料未來數季盈利收縮幅度逐步收窄，建議買入業績較穩健的大型內銀股，例如建行（0939）及工行（1398）作中長線部署。

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	24,119.13	2.81%
恆生中國企業指數	9,617.85	2.35%
恆生科技指數	7,503.27	5.86%
上海證券交易所綜合指數	3,272.08	1.68%
深圳證交所綜合指數	2,215.96	3.09%
日經225指數	23,619.69	2.56%
韓國KOSPI指數	2,391.96	2.75%
標準普爾500指數	3,477.13	3.84%
道瓊工業平均指數	28,586.90	3.27%
納斯達克綜合指數	11,579.94	4.56%
法國CAC40指數	4,946.81	2.53%
德國法蘭克福DAX指數	13,051.23	2.85%
富時100指數	6,016.65	1.94%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	25.00	-9.52%
恒指波幅指數	20.57	-7.59%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

14/10/2020

每週市場評論



權益披露

本公司分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

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