

拜登民调领先幅度扩大

内地月底举行五中全会

美国总统大选将于 11 月 3 日举行，目前距离选举不足一个月，最新民调显示，拜登的支持度领先特朗普介乎 10 至 16 个百分点，相比一个月前的领先 5 至 12 个百分点，领先优势扩大。目前两位候选人到游离州分拉票，争取支持。股市方面，美股上周表现不俗，三大指数上升 3% 至 4%，几乎收复近期调整的失地。美股焦点落在陆续公布的第三季业绩。

中国市场方面，经过超过一星期的中秋国庆长假后，内地股市在星期五复市，在第四季首个交易日造好。总结黄金周期间，内地旅游收入按年下降 30% 至 4,670 亿元人民币，旅客人数为 6.37 亿人，按年下跌 21%。相比五一假期期间，内地旅游收入按年下降 60%，旅客人数按年下降 46%，内地消费市道虽然仍未完全走出疫情阴霾，但已经明显改善，投资者可以考虑走势较落后的部分汽车股及啤酒股。

港股方面，恒指在 9 月 25 日跌至 23,124 点低位后出现反弹，原先预期的反复向下行情暂未出现。由于国家主席习近平近日南巡深圳，以庆祝深圳经济特区成立 40 周年，加上中共十九届五中全会将于本月下旬举行。传统智能显示在内地举行重大政治会议期间，中、港股市一般呈稳中向好的态势。

行业方面，彭博报导，因应内地银行业的坏帐上升风险，导致资本充足率下降，中银保监计划放宽大型银行在第三季盈利倒退幅度，可以收窄至 10%。事实上，内地银行早前因应监管要求，推出减费让利措施，包括容许小微企业贷款延期还息还本至明年中、增加小微企业贷款、降低小微企业贷款利率等。这些措施导致内银第二季信贷拨备急增，息差缩小，行业净利润普遍减少超过 20%。我们认为，内银盈利已在第二季见底，预料未来数季盈利收缩幅度逐步收窄，建议买入业绩较稳健的大型内银股，例如建行（0939）及工行（1398）作中长线部署。

一周市场表现:

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恒生指數	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%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Bloomberg

14/10/2020

每周市场评论



权益披露

本公司分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介证券的任何及相关权益。

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