

## 歐洲第二波疫情頗嚴重

## 螞蟻集團或重陽後招股

美國總統大選將於 11 月 3 日舉行，目前距離選舉只剩下兩星期的時間，最新民調顯示，拜登的支持度繼續領先特朗普超過 10 個百分點。近日有媒體報導，拜登兒子亨特涉嫌利用父親當年作為副總統的影響力，在烏克蘭及中國的商業交易當中謀取個人利益。最後一場總統選舉辯論將於本港時間星期五早上舉行，我們觀察事件會否在未來數天發酵。股市方面，道指全周僅微升 0.1%，但已是連升三周。面對總統選舉臨近以及財政刺激方案仍未達成共識等不確定性，我們建議投資者暫時觀望。

歐洲方面，新冠肺炎第二波疫情愈趨嚴峻，法國及意大利的每日新增確診宗數創新高，因而出台更嚴格的社區隔離措施，勢打擊歐洲經濟的復甦步伐。歐洲央行總裁拉加德表示，央行關注歐洲經濟有失去動力的風險，將密切關注整個秋季的指標。如果疫情進一步拖累經濟，央行仍有可用的政策工具。我們注視央行會否在年底進一步擴大抗疫買債基金規模，以及推出措施打壓強歐元走勢。

中國市場方面，中共十九大五中全會將於 10 月 26 日至 10 月 29 日舉行。今年適逢「十三五規劃」的收官之年，市場注視「十四五規劃」的具體政策，包括如何藉加快發展雲計算、大數據等新基建達致經濟轉型升級。每逢內地有重大的政治會議舉行，內地股市一般走勢偏穩。

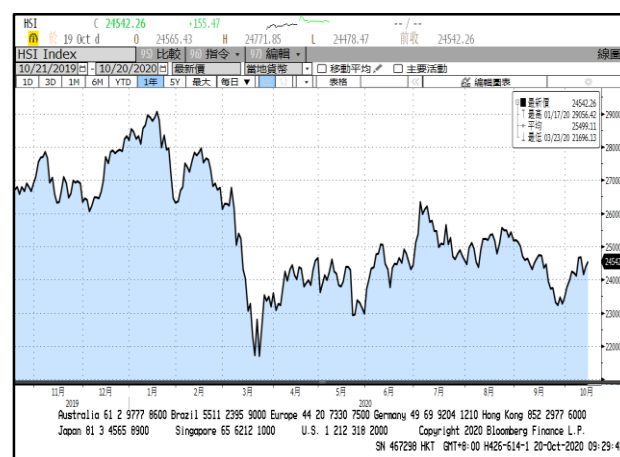
港股方面，由於市場沒有明顯的利好因素，我們預期在美國大選前，恒指進入窄幅爭持的格局。從技術走勢而言，24,500 點由早前支持位變成阻力位。新股方面，最新市場消息傳出，螞蟻集團可能最快在重陽節假期後招股，並在美国總統選舉後掛牌。螞蟻集團在國內支付平台佔據領導地位，而且微貸、理財科技業務呈高速增長。因此，儘管面對不明朗的外圍政治環境，我們預計螞蟻集團招股反應仍然熱烈。

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恒生指數	24,386.79	1.11%
恒生中國企業指數	9,914.90	3.09%
恒生科技指數	7,604.61	1.35%
上海證券交易所綜合指數	3,336.36	1.96%
深圳證交所綜合指數	2,265.43	2.23%
日經225指數	23,410.63	-0.89%
韓國KOSPI指數	2,341.53	-2.11%
標準普爾500指數	3,483.81	0.19%
道瓊工業平均指數	28,606.31	0.07%
納斯達克綜合指數	11,671.56	0.79%
法國CAC40指數	4,935.86	-0.22%
德國法蘭克福DAX指數	12,908.99	-1.09%
富時100指數	5,919.58	-1.61%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	27.41	9.64%
恒指波幅指數	21.21	3.11%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

20/10/2020

## 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