

美國下周舉行總統選舉

滙控明年可能恢復派息

美國總統大選將於 11 月 3 日舉行，目前距離選舉只剩下一星期。在上周舉行的最後一場總統選舉電視辯論之前，拜登的民調支持度持續領先特朗普介乎 9 至 11 個百分點。由於特朗普未能收窄民調落後的差距，拜登當選機會似乎愈來愈大。

此外，美國及歐元區將公佈第三季 GDP 初值。美國第二季 GDP 按年收縮 31.4%，歐元區則收縮 14.7%，預期兩地第三季 GDP 將見底反彈。不過，歐洲第二輪新冠肺炎疫情相當嚴峻，歐洲央行近日言論似乎為年底擴大抗疫買債規模鋪路，將利淡歐元走勢。投資者可以留意星期四的央行議息後記者會，主席拉加德對歐洲 10 月份經濟表現的最新看法。

中、港市場方面，近日港匯及人民幣匯價持續強勢，但對股市的刺激作用不大，而且最近新股市場表現欠佳，部分新股甫上市便跌穿招股價，我們估計是由於大部分市場資金用作螞蟻集團（6688）的招股活動。螞蟻集團將於 11 月 5 日掛牌，當日同時是阿里巴巴（9988）發佈中期業績的日子。

回顧阿里巴巴第一季度收入按年增長 34%，純利增長 1.2 倍，預期第二季度收入增速將保持 30% 以上。今年 ATMX 股價跑贏大市，目前估值溢價非常高。隨著市場預期傳統經濟股業績即將見底，我們預期，資金將逐漸部署金融、資源類等板塊，新經濟股相對傳統經濟股的溢價將於未來 12 個月逐漸收窄。

本周是企業季度業績期，其中，滙控（0005）公佈第三季業績。期內預期信貸損失為 7.85 億美元，按年及按季分別下降 11.1% 及 79.5%。這促使該行季度稅前利潤為 30.74 億美元，按年下降 36.4%，按季反彈 1.8 倍。期內普通股權一級資本比率為 15.6%，按季上升 0.6 個百分點。由於滙控營運指標改善，加上英倫銀行對銀行禁止派息的立場軟化，我們相信滙控最艱難的時刻已經過去，明年有機會恢復派息。

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	24,918.78	2.18%
恆生中國企業指數	10,125.59	2.12%
恆生科技指數	7,484.48	-1.58%
上海證券交易所綜合指數	3,278.00	-1.75%
深圳證交所綜合指數	2,200.56	-2.86%
日經225指數	23,516.59	0.45%
韓國KOSPI指數	2,360.81	0.82%
標準普爾500指數	3,465.39	-0.53%
道瓊工業平均指數	28,335.57	-0.95%
納斯達克綜合指數	11,548.28	-1.06%
法國CAC40指數	4,909.64	-0.53%
德國法蘭克福DAX指數	12,645.75	-2.04%
富時100指數	5,860.28	-1.00%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	27.55	0.51%
恆指波幅指數	22.05	3.96%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

27/10/2020

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