

拜登有望继任美国总统

传统经济股业绩已见底

美国总统选情趋明朗，民主党候选人拜登声称已取得超过 270 张选举人票的胜选门坎，多国领袖亦祝贺拜登当选。憧憬新任总统能够纾缓与中国的紧张关系，中美贸易战有望降温，环球股市显著造好，其中，港股三大指数分别升 7% 至 8%，美股三大指数更分别升 7% 至 9%。

尽管环球股市投资气氛好转，投资者需要留意目前还有不少利淡因素。首先，美国参议院共和党领袖麦康奈尔以及白宫经济顾问库德洛表示，国会应该制定一个规模较小、高度针对疫情影响的新刺激经济方案。不过，民主党众议院议长佩洛西拒绝小规模的刺激方案，指方案毫无吸引力。因此，短期内或仍然未能通过刺激经济方案。

此外，西方国家的新冠肺炎疫情非常严重，将打击经济复苏的步伐，其中，欧洲启动新一轮封城措施，并可能再次扩大抗疫买债基金规模；美国连续四日新增超过 10 万宗确诊个案。虽然辉瑞及德国生物科技公司 BioNTech 的疫苗研发有突破，但距离商业化尚需要 3 至 6 个月。因此，现阶段投资者入市需要做好风险管理。

港股方面，虽然蚂蚁集团暂缓上市，但市况随即转好，而且成交额增加，新股挂牌股价表现亦改善。第三季业绩期刚刚结束，传统经济股业绩有见底迹象，包括内地银行股第三季盈利跌幅收窄至低单位数、友邦（1299）等保险股的新业务价值表现好转、餐饮零售股例如百胜中国（9987）首三季度盈利转跌为升等。至于新经济股今年业绩呈飞跃增长，部分原因是受惠年初疫情爆发，但这同时意味明年的比较基数较高，业绩增长或会放缓。此消彼长之下，我们维持「新经济股相对传统经济股的溢价将于未来 12 个月逐渐收窄」的预期。

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	25,712.97	6.66%
恆生中國企業指數	10,497.80	7.56%
恆生科技指數	8,152.54	8.20%
上海證券交易所綜合指數	3,312.16	2.72%
深圳證交所綜合指數	2,282.09	3.82%
日經225指數	24,325.23	5.87%
韓國KOSPI指數	2,416.50	6.59%
標準普爾500指數	3,509.44	7.32%
道瓊工業平均指數	28,323.40	6.87%
納斯達克綜合指數	11,895.23	9.01%
法國CAC40指數	4,960.88	7.98%
德國法蘭克福DAX指數	12,480.02	7.99%
富時100指數	5,910.02	5.97%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	24.86	-34.61%
恒指波幅指數	22.00	-21.15%

数据源：Bloomberg

恒生指数：



数据源：Bloomberg

10/11/2020

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