



港股早晨快訊

2020年11月12日星期四

投資要點

市場綜述

- **恒指受制 26,500 點**：恒指周三(11日)低開後一度反彈，曾升 131 點，高見 26,432 點，尾段科技股沽壓再增，拖累恒指曾挫 132 點，見 26,168 點全日低。恒指最終跌 74 點或 0.28%，收報 26,226 點。大市全日成交額 2,674 億元，創 2018 年 3 月 23 日以來最多。
- **後市展望：恒指受制 26,500 點**
- **短期看好板塊：A 股 ETF、內銀、券商、航空**
- **歐美股市普遍上升**：近日受壓的科技股造好，帶動納指反彈 2.0%，標指升 0.8%，道指回吐 0.1%。德法英股升 0.4% 至 1.4%。

周邊市場分析

美國總統大選結束，民主黨總統候選人拜登已經取逾 270 張選舉人票，但總統特朗普拒絕承認選舉結果，並會在法庭上展開訴訟官司。美國短期或出現亂局，後市不宜過份樂觀，美股上升空間有限。聯儲局公布議息結果，維持貨幣政策不變，同時強調經濟需要更多措施支持，將動用一切工具維持經濟增長，拖累美元匯價再度轉弱，短期支持參考 9 月低位 91.746。歐洲疫情再度惡化，兩大經濟體德國及法國於 10 月底宣布全國封城，措施將會維持至少一個月，其後英國首相約翰遜宣布封城一個月，料對經濟及股市帶來壓力。英國央行宣布擴大寬鬆，將購債目標提高至 8,950 億英鎊，以減低再次封城對英國經濟的打擊。本周須留意英國脫歐談判進展，雙方已經訂明 11 月 15 日是談判最後限期，但雙方仍有很大分歧，情況並不樂觀，料對英鎊構成壓力。不過，周一(9日)有指新冠肺炎疫苗試驗成效有大突破，帶動市場風險胃納回升，現貨金價自高位回落，短期支持參考每盎司 1,800 美元，與此同時，配合油組的能源部長公開表示，可能在 2021 年 1 月增產前對產量作微調，刺激油價急彈，紐約期油有望上試 8 月高位每桶 43.78 美元。

港股走勢分析

恒指受制 26,500 點：內地 9 月份主要經濟數據普遍略勝市場預期，反映內地經濟活動於第三季中段持續穩步回升，後續留意海外疫情反彈，對外需減弱的風險仍存，同時就業連續 4 個月處榮枯線下，但官方小型企業 PMI 連續 4 個月回落，經營壓力增加，反映後續仍須抓好「六穩」、「六保」。美匯近日再度回落，續對人民幣匯價帶來支持，滬深兩市復市後成交回升至長假期前水平，兩融餘額仍處今年高位，反映市場風險胃納暫未有減少，預期上證可上試年內高位 3,458 點。

技術走勢上，港股自 7 月高位 26,783 點呈單日轉向回落，9 月底跌至近 23,100 點，除與調整黃金比率 0.618 倍支持(按恒指自 3 月底見底回升累計反彈超過 6,500 點計)相若外，同時接近完全回補 6 月初的上升裂口(介乎 23,090 點至 23,540 點)。指數近日超賣回升，初步站穩 24,000 點上，並修復 20 天線，近兩個交易日於成交增加下，初步升年 7 月至今下降軌頂部阻力(約 25,000 點)，同時亦初升穿「頭肩底」「頸線」，並進一步升穿 250 天線阻力(約 25,500 點)，若能站穩其上，指數可上試「頭肩底」量度升幅目標 26,500 點。

宏觀焦點

- 國務院要求進一步激發市場主體活力；
- 內地 10 月新增貸款 6898 億元人民幣，遜預期；
- 銀保監指部分領域存壟斷，須加強審查；
- 中汽協指 10 月新能源車銷量倍增；
- OPEC+ 料押後討論明年 1 月增產，油組降今明兩年原油需求預測；

企業消息

- 諾輝健康擬上市集資 3 億美元；
- 港交所(0388)第三季盈利升 52%，勝預期；
- 中芯國際(0981)第三季盈利勝預期，上調全年收入增長指引；
- 富智康集團(2038)第三季轉蝕 1,376 萬美元元；
- 澳優乳業(1717)首 9 個月純利增 14%；

各國指數	收市價	變動%	年初至今%
恒生	26,227	-0.28	-6.96
恒生國企	10,541	-0.43	-5.61
恒生 AH 股溢價	139	-0.97	10.26
恒生科技指數	7,465	-6.23	58.34
上證綜合	3,342	-0.53	9.58
上證 380	5,742	-0.83	19.20
上證 180	10,026	-0.37	12.94
MSCI 中國	104	-1.40	21.83
日經 225	25,350	1.78	8.10
道瓊斯	29,398	-0.08	3.01
標普 500	3,573	0.77	10.58
納斯達克	11,786	2.01	31.36
Russell 2000	1,737	0.00	4.10
德國 DAX	13,216	0.40	-0.25
法國巴黎 CAC	5,445	0.48	-8.91
英國富時 100	6,382	1.35	-15.38
波幅指數	收市價	變動%	年初至今
VIX 指數	23.45	-5.44	-8.93
商品	收市價	變動%	年初至今
紐約期油	41.45	0.22	-26.42
黃金	1,865.73	-0.62	23.03
銅	6,932.00	0.23	11.52
外匯	收市價	變動%	年初至今
美匯指數	93.04	0.32	-3.515
美元兌日圓	105.43	0.123	3.143
歐元兌美元	1.1777	-0.322	5.083
利率	收市價	變動%	年初至今
三個月 Hibor	0.347	-7.567	-86.224
三個月 Shibor	2.999	0.087	-0.836
三個月 Libor	0.205	-0.427	-88.806
十年美國國債	0.975	1.647	-50.686
ADR	收市價	變動%	較香港%
滙豐控股	25.31	3.48	0.01
中國移動	34.47	3.58	-0.91
中國人壽	11.78	1.20	0.39
中石化	46.70	1.30	-1.32
中海油	112.58	2.72	-1.24
中石油	32.68	0.00	0.17

資料來源：彭博

趙晞文
hayman.chiu@cinda.com.hk

李芷瑩
edith.li@cinda.com.hk

- ▶ **國務院要求進一步激發市場主體活力：**國務院召開常務會議，要求繼續加強督辦，確保已定政策全部落地兌現，既把今年政策落實到位，又銜接謀劃好明年重點政策；同時，要進一步激發市場主體活力，擴大消費和有效投資並舉，更大釋放內需潛力。會議稱，今年以來各地推動 2 萬億元(人民幣，下同)新增財政資金直達市縣基層、直接惠企利民，特別是 2.5 萬億元減稅降費等政策，為穩住經濟基本盤發揮重要支撐作用；下一步，要繼續加強督辦，對督查發現的政策落實打折扣、擅自對市場主體加負擔、資金閒置等問題，要列出清單，予以通報，限期整改。會議並決定，將採取兩方面措施，進一步激發市場主體活力。一是在浦東新區開展市場准入「一業一證」改革試點；二是將工程勘探、設計、施工、監理企業資質類別和等級由 593 項減至 245 項，將測繪資質類別和等級總數由 138 項減至 20 項。
- ▶ **易綱稱須保持幫扶政策總體穩定：**人民銀行行長易綱到陝西省宜君縣調研並指導金融定點扶貧工作。易綱強調，脫貧攻堅成果來之不易，人行一要繼續強化政治擔當，落實摘帽不摘責任、摘帽不摘政策、摘帽不摘幫扶、摘帽不摘監管的要求，堅持長期探索形成的成熟工作理念，保持幫扶政策總體穩定，鞏固脫貧攻堅成果，把各級機關建設成貫徹中央脫貧攻堅和鄉村振興決策部署的政治堡壘。二是要做好經驗總結宣傳推廣，認真梳理定點幫扶中的典型案例，拓展脫貧攻堅成效，講好脫貧攻堅的時代故事和金融扶貧故事。三要有有效銜接鄉村振興，以金融源頭活水帶動提升脫貧攻堅成效，助推農業農村現代化建設，構建新發展格局，實現共同富裕。
- ▶ **財政部要求提升地方債發行市場化水平杜絕行政干預：**中國財政部發布進一步做好地方政府債券發行工作的意見，提出要不斷提升地方債發行市場化水平，杜絕行政干預和窗口指導，促進地方債發行利率合理反映地區差異和項目差異；同時應當強化專項債券項目的全過程管理，確保到期償債、嚴防償付風險。財政部指出，10 年以上新增一般債券發行規模，應當控制在當年新增一般債券發行總額的 30% 以下；再融資一般債券期限應當控制在 10 年以下。意見稱，要完善地方債訊息披露和信用評級，促進形成市場化融資約束機制，信用評級機構應當規範開展地方債信用評級，不斷完善信用評級指標體系，並對外披露。開展專項債券信用評級時，應當充分評估項目質量、收益與融資平衡等情況，促進評級結果合理反映項目差異，提高評級結果有效性。
- ▶ **內地 10 月新增貸款 6898 億元人民幣，遜預期：**人民銀行公布，10 月新增貸款 6898 億元(人民幣，下同)，按年多增 285 億元，但較 9 月大幅減少近 64%，亦少於市場預期。分部門看，住戶部門貸款增加 4331 億元，企業單位貸款增加 2335 億元，票據融資減少 1124 億元；非銀行業金融機構貸款增加 382 億元。10 月末，人民幣貸款餘額 170.06 萬億元，按年增長 12.9%，增速比 9 月末低 0.1 個百分點，按年高 0.5 個百分點。初步統計，10 月社會融資規模增量為 1.42 萬億元，比上年同期多 5493 億元。10 月末社會融資規模存量為 281.28 萬億元，按年增長 13.7%。其中，對實體經濟發放的人民幣貸款餘額為 168.92 萬億元，增長 13.3%。10 月 M2 貨幣供應按年升 10.5% 預期升 10.9%。
- ▶ **據報內地退市制度改革箭在弦上，退市細則料將不日向社會公開徵求意見：**據《中國證券報》報道，中國證監會和交易所正抓緊按照中央深改委和國務院的部署，吸收借鑑科创板、創業板試點退市改革經驗，總結退市監管存在的問題，抓緊完善退市規則，加速推進配套制度落地，預計退市細則將不日向社會公開徵求意見。有業內人士認為，在最近一個月左右，中央層面多次提及健全上市公司退市機制，意味著，常態化退市機制建設已上升為頂層設計。報道引述接近監管部門人士表示，退市制度改革將通過「重組一批、重整一批、退市一批」拓寬多元退市渠道、完善退市相關配套制度和加強投資者合法權益保護等，助力資本市場行穩致遠。
- ▶ **國資委推進國有企業戰略性重組、專業化整合：**國務院國資委副主任翁傑明在首屆國有經濟研究峰會上表示，國資國企實踐必須堅持和完善基本經濟制度，堅定不移做強做優做大國有資本和國有企業，充分發揮國有經濟戰略支撐作用；必須堅持社會主義市場經濟改革方向，完善中國特色現代企業制度，把國有企業打造成具有核心競爭力的獨立市場主體。同時，必須堅持健全以管資本為主的國有資產監管體制，堅持放活與管好相結合，提高監管的系統性針對性有效性，切實防止國有資產流失；必須堅持主動適應市場化、法治化、國際化發展要求，推動國有資本佈局優化、結構調整，推進國有企業戰略性重組、專業化整合，促進國有企業與各類所有制企業相互融合、協同發展，加快建設世界一流企業。
- ▶ **銀保監指部分領域存壟斷，須加強審查：**中國銀保監會副主席梁濤表示，金融機構在與科技企業建立合作關係過程中，不得將訊息科技管理責任外包，不得將涉及戰略管理、風險管理、內部審計及其他有關訊息科技核心競爭力的職能外包；針對一些領域存在市場壟斷問題，應當借鑑國際經驗，加強反壟斷審查，確保維護公平競爭的市場秩序。梁濤在一個金融年會指出，金融機構要加強金融宣傳教育，倡導理性消費文化，不得進行誘導式放貸，相關產品要符合消費者的真實需求與風險承受能力。此外，要做好對科技企業合作方的盡職調查、風險評估、名單管理和持續監測，切實做好風險管控。他續稱，要將「負責任金融」理念貫穿經營始終，將金融消費者保護融入數字化轉型戰略，健全相關業務操作規範及內控制度，從源頭保護好金融消費者的合法權益。
- ▶ **韓正稱要完善國家創新體系，加快建設科技強國：**中共中央政治局常委、國務院副總理韓正出席博鰲亞洲論壇國際科技與創新論壇首屆大會開幕式時表示，內地將堅持創新在現代化建設全局中的核心地位，把科技自立自強作為國家發展的戰略支撐，面向世界科技前沿、面向經濟主戰場、面向國家重大需求、面向人民生命健康，深入實施科教興國戰略、人才強國戰略、創新驅動發展戰略，完善國家創新體系，加快建設科技強國。

- **據報內地市場監管部門將出台一批規範線上經濟發展制度措施：**據《上海證券報》報道，「雙 11」購物節後，市場監管部門將出台一批規範線上經濟發展的制度措施，內地線上經濟全方位監管體系即將形成。市場監管總局近日出台《規範促銷行為暫行規定》，自今年 12 月起施行。該局並發布《關於加強網絡直播營銷活動監管的指導意見》。此次出台的《規定》對促銷活動中價格欺詐、虛假宣傳、故意讓內定人員中獎等欺騙性銷售行為作出了明確禁止規定。
- **工信部有序開放增值電信業務在上海和海南進行試點：**據內媒報道，國家工信部副部長劉烈宏在中國發展高層論壇中表示，下一步，圍繞技術創新和開放合作下功夫，有序開放增值電信業務，首先在上海和海南進行試點。最新資料顯示，今年內地已經建成了近 70 萬個基站，這個數字比中國之外的全球加起來的總量還多，基本上是中國之外 5G 基站總量的兩倍多，5G 終端的連接數現在已經超過 1.8 億。他指出，工信部未來將提升企業技術創新能力，繼續堅持以企業為主體，推進製造業創新中心建設，解決行業共性難題，服務創新型行業的領軍企業，發揮這些企業在重大技術研發、技術集成、推進產業化等方面的優勢，在一些特色專業領域我們還要培育一批具有創新活力的專精特新中小企業和隱形冠軍企業，並鼓勵發展風險投資、信息服務、技術交易、人才服務、併購融資等創新服務型企業。
- **新遊戲「原神」擊敗騰訊控股(0700)兩遊戲，晉身 10 月手遊收入榜首：**調查機構 Sensor Tower 發表的報告指，遊戲開發商米哈游旗下手遊「原神」擊敗騰訊控股旗下「王者榮耀」及「PUBG Mobile」，登 10 月全球手遊收入榜首，期內收入達 2.39 億美元(下同)，當中有 31% 收入是來自中國，另外分別有 24.5% 及 19% 收入是來自美國。「原神」在 9 月 28 日才正式推出，10 月就登上營收榜首，推出首周營收就達 6,000 萬元，推出首月營收接近 2.5 億元，印證中資遊戲發行商不僅在中國大賺，在海外市場亦逐漸成功。而騰訊旗下的「王者榮耀」及「PUBG Mobile」則分別排全球手遊收入榜第二及第三位，「王者榮耀」營收按年升 65.5% 至 2.25 億元，當中有 96% 收入來自中國，1.4% 收入來自台灣。值得注意的是騰訊旗下新遊戲「天涯明月刀」雖在 10 月 15 日才推出，但已經躋身全球手遊營收榜的第九位，僅在中國市場推出兩星期收入已接近 8,600 萬元。
- **中汽協指 10 月新能源車銷量倍增：**中國汽車工業協會公布，10 月，汽車產銷分別為 255.2 萬輛和 257.3 萬輛，按年分別增長 11% 和 12.5%，按月上漲 0.9% 和 0.1%。其中，新能源汽車產銷分別為 16.7 萬輛和 16 萬輛，按年分別增長 69.7% 和 1.05 倍。今年首 10 個月，汽車產銷分別為 1951.9 萬輛和 1969.9 萬輛，按年分別下跌 4.6% 和 4.7%，降幅較前 9 個月分別繼續收窄 2.1 和 2.2 個百分點。
- **內地智能網聯汽車技術路線圖 2.0 正式發布：**由北京市人民政府、工業和信息化部、公安部、交通運輸部、中國科學技術協會共同主辦的 2020 世界智能網聯汽車大會召開。大會現場，清華大學教授、國家智能網聯汽車創新中心首席科學家李克強正式發布《智能網聯汽車技術路線圖 2.0》，對智能網聯汽車的發展路線、願景和戰略目標進行詳細介紹。文件顯示，到 2035 年，中國方案智能網聯汽車技術和產業體系全面建成、產業生態健全完善，整車智能化水平顯著提升，網聯式高度自動駕駛網聯汽車大規模應用。
- **IDC 指第三季印度傳統 PC 出貨量升 9.2%：**調查機構 IDC 發表的報告指，第三季印度傳統 PC 市場出貨量按年增長 9.2%，是七年以來表現最好的季度，出貨量急增至 340 萬台，當中包括桌上電腦、手提電腦及工作站等，主要受惠線上學習及遙距工作等的需求，雖然政府及教育的項目較少影響商用市場表現，但消費者市場出貨量則按年急增 41.7% 至 200 萬台，按季增長更達 167.2%。期內學校及大學繼續透過線上形式教學，帶動手提電腦需求急升，雖然面對供應鏈方面的困難，但各品牌亦能在即將到來的線上旺季囤貨，不過手提電腦需求仍遠高於現時供應，故料第四季出貨量將維持強勁。按品牌劃分 HP(HPQ.US) 出貨量居首，按年增長 16.6% 至 96.5 萬台，聯想(0992) 出貨量則按年跌 16.9% 至 74.4 萬台。印度的新參與者包括小米(1810) 及 Avita 均趁機搶佔市場，不過出貨量仍不在首五位，而蘋果(AAPL.US) 的出貨量則按年大增 19.4%。
- **OPEC+ 料押後討論明年 1 月增產，油組調降今明兩年原油需求預測：**外電引述多名 OPEC+ 成員代表稱，石油出口國組織與減產盟國(合稱 OPEC+) 討論押後明年 1 月的降低原油減產幅度、即變相增產的安排 3 個月至 6 個月。OPEC+ 原定在明年 1 月起，把減產幅度由每日 770 萬桶，降至 570 萬桶。沙地阿拉伯與俄羅斯等大型產油國，近期已暗示考慮押後增產。OPEC+ 將於 11 月 30 日及 12 月 1 日舉行部長級會議，討論有關事宜。報道引述一名 OPEC+ 成員代表稱，輝瑞藥廠周一公布新冠疫苗測試結果良好，有助經濟復甦，原油需求可能在明年中復原，影響油組開會形勢，但各成員國大致上同意押後增產，討論方向是押後 3 個月或 6 個月。因應歐美多國新冠肺炎疫情轉趨嚴重，令到經濟前景欠佳，OPEC 調低今明兩年原油需求預測。油組在最新月報中估計，今年原油平均每日需求減少 980 萬桶，較前一份月報的預測需求量調低 30 萬桶。至於明年，油組預期每日平均需求回升 620 萬桶，較原先估計的需求量下調 30 萬桶。
- **拉加德稱下月將加碼放水，或擴大緊急買債及銀行融資計劃：**據報歐洲央行行長拉加德表示，下月央行將推加碼寬鬆措施，將集中追加緊急買債規模及向銀行提供廉價貸款，以協助遭受疫情打擊的歐元區經濟。她指，由於第二波疫情爆發迫使政府重新限制經濟活動，將令通脹率較長時間處於負水平，央行的工作是要保持家庭、企業及政府能夠有較低的借貸成本，並支持銀行業防止信貸緊縮。拉加德認為，在疫苗廣泛接種前，歐洲仍然要面對疫情不斷重複爆發。
- **英歐貿談本周難完成，限期延至下周中段：**路透報道，英國與歐盟不大可能在本周限期前，完成脫歐後貿易協議談判，但雙方於限期後繼續磋商。英國脫歐過渡期將於 12 月底結束，雙方尋求在限期前達成貿易協議，否則雙邊逾 1 萬億美元貿易活動將受到重大衝擊。消息人士稱，雙方需要更多時間談判，可能延長談判時限至下周中段。

- **諾輝健康擬上市集資 3 億美元**：路透旗下 IFR 引述消息人士透露，諾輝健康正尋求明年初在香港上市，集資 3 億美元（約 23.4 億港元）。該公司為專注於癌癥早期篩查的公司，周二（10 日）向港交所提交上市申請。該公司上市集資所得將用於為常衛清的商業化及進一步開發提供資金；通過提高結直腸癌篩查意識及提升市場滲透率為嘔嘔管的持續銷售及營銷提供資金；為正在進行及計劃進行的研發提供資金。高盛和瑞銀為上市保薦人。
- **港交所(0388)第三季盈利升 52%，勝預期**：港交所公布，截至 9 月底止第三季股東應佔溢利 33.47 億元，按年增長 51.65%，每股盈利 2.65 元。首三季盈利 85.8 億元，增長 15.76%，創新高。每股盈利 6.8 元。港交所稱，第三季現貨市場交易活動增加，帶動期內收入及其他收益 53.09 億元，按年增長 33.16%，按季升 11%。標題平均每日成交額按季升 24%，帶動交易及結算費增加，但集體投資計劃的公平值收益減少及內部管理資金的投資回報下跌，令投資收益淨額下跌，抵消部分升幅。首三季，收入及其他收益 140.91 億元，按年升 12.14%，創新高。主要業務收入按年上升 21%，反映交易及結算費因平均每日成交額創新高而上升。滬深港通收入及其他收益達 13.54 億元的新高，增長 79%。按分部看，現貨市場收入 36.37 億元，按年升 32.25%；EBITDA 為 32.01 億元，增 38.81%。股本證券及金融衍生產品業務收入 25.11 億元，增 6.94%；EBITDA 為 20.12 億元，升 4.25%。商品業務收入 11.07 億元，按年升 5.83%；EBITDA 增至 5.92 億元，升 4.78%。交易後業務收入 57.71 億元，增 19.09%；EBITDA 為 51.14 億元，增 20.73%。
- **中芯國際(0981)第三季盈利勝預期，上調全年收入增長指引**：中芯國際公布，截至今年 9 月底止，第三季盈利 2.56 億元(美元·下同)，按年增長 1.23 倍，每股盈利 0.04 元。期內，收入 10.83 億元，按年上升 32.59%；毛利率 24.2%，按年增加 3.4 個百分點。該公司預期，第四季收入按季減少 10%至 12%；毛利率介於 16%至 18%的範圍內。全年收入增長預期上修為 24%到 26%，全年毛利率目標高於去年。
- **FIT HON TENG(6088)首三季淨利潤按年跌 54%**：FIT HON TENG 公布，截至 2020 年 9 月 30 日止首九個月收入 30.37 億美元，按年跌 0.77%；來自持續經營淨利潤則按年減少 54.13%至 8,251.3 萬美元。於今年第三季，該公司收入 11.21 億美元，按年跌 1.9%，持續經營淨利潤 6,236.8 萬美元，跌 21.17%。
- **富智康集團(2038)第三季轉蝕 1376 萬美元**：富智康集團公布，截至今年 9 月底止，第三季虧損 1376.7 萬元(美元·下同)，去年同期盈利 2002.9 萬元。營業收入及其他經營收入 25.54 億元，按年跌 38.54%。首 9 個月虧損 1.15 億元，去年同期虧損 6381 萬元。營業收入及其他經營收入 63.83 億元，按年跌 40.93%。該公司指出，自今年 2 月起，因新冠疫情之不利影響而進一步加劇，在集團之資產利用率方面，該公司預計由於手機需求的整體下降，可能需要撤銷或減損集團各種未充分利用的資產。另外，客戶之需求能見度亦大幅縮減。
- **天貓雙 11 成交額逼近 5000 億人民幣**：內地 2020 年「天貓雙 11」購物節，成交額逼近 5000 億元人民幣，再創新高。阿里巴巴(9988)公布，天貓雙 11 購物節總成交額為 4982 億元人民幣，按年升 85%，再次刷新雙 11 交易金額新高，在同周期中保持 26%的增速，是過去 3 年最好的增長成績。
- **德昌電機(0179)中期盈利跌 38%**：德昌電機公布，截至今年 9 月底止中期業績，營業額 13.3 億美元(下同)，按年跌 15%。純利 1.01 億元，按年跌 37.8%；每股盈利 11.3 仙。派中期息 17 港仙，按年持平。期內，毛利下跌 16%至 3 億元，毛利率由 22.8%輕微下跌至 22.5%。
- **新華保險(1336)首 10 月保費收入增 23%**：新華保險公布，首 10 個月原保險保費收入 1451.53 億元人民幣，按年增長 22.65%。
- **宏利金融(0945)第三季多賺 1.86 倍**：宏利金融公布，第三季錄得歸於股東收入淨額 20.68 億元(加元·下同)，按年上升 1.86 倍；每股攤薄盈利 1.04 元，派季度股息每股 0.28 元。今年首三季歸於股東收入淨額 40.91 億元，按年下跌 6.47%。上季，核心盈利為 14.53 億元，按年跌 4.85%，普通股股東資金回報率 16.4%。季內新造業務價值總額下跌 12.55%，至 4.6 億元；年度化保費等值總銷售額跌 0.9%，至 14.3 億元。
- **融創中國(1918)斥 49 億人民幣購新湖中寶兩項目股權**：新湖中寶(600208.SH) 公布，向融創中國出售兩個項目的股權，合共涉及 49.44 億元人民幣(下同)。新湖中寶發公告指，向融創出售浙江啟輝 35%權益，涉 11.44 億元，將共同開發溫州西灣項目；並以 38 億元向融創出售浙江啟隆的 50%股權，以合作開發上海亞龍古城國際花園項目。
- **澳優乳業(1717)首 9 個月純利增 14%**：澳優乳業公布首 9 個月業績，收入 57.58 億人民幣(下同)，按年增加 22.8%；毛利 29.06 億元，上升 19.1%，毛利率降 1.5 個百分點至 50.5%。期內，錄得純利 7.12 億元，增長 14%。撇除會計虧損及一次性業務單元整合費用，期間經調整純利 7.92 億元，增長 19.5%。
- **統一企業中國(0220)首三季盈利升 18%**：統一企業中國宣布，今年首三季稅後利潤 16.83 億元人民幣，按年增長 18.34%。
- **德永佳集團(0321)中期溢利跌 34%**：德永佳集團公布，截至 9 月底止中期股東應佔溢利 1.4 億元，按年下跌 33.8%。每股盈利 10.1 仙，中期息派 5 仙。期內，收入 34.07 億元，按年減少 18.82%。

本周各地重要經濟數據事項

日期	經濟數據／事項	時期	前值	預期值	實際值
6/11/2020	香港外匯儲備(億美元)	10月	4,533.00	--	4,750.00
	德國工業生產 WDA(按年)	9月	-9.60%	-6.50%	-7.30%
	意大利零售銷售(按年)	9月	0.80%	1.20%	1.30%
	美國非農業就業人口變動(萬人)	10月	66.10	58.00	63.80
	美國私部門就業人口變動(萬人)	10月	87.70	68.00	90.60
	美國製造業就業人口變動(萬人)	10月	6.60	5.50	3.80
	美國失業率	10月	7.90%	7.60%	6.90%
	美國平均時薪(按年)	10月	4.70%	4.50%	4.50%
	美國勞動參與率	10月	61.40%	61.50%	61.70%
	美國就業不足率	10月	12.80%	--	12.10%
7/11/2020	中國出口(按年)	10月	9.90%	9.20%	11.40%
	中國進口(按年)	10月	13.20%	8.60%	4.70%
	中國貿易收支(億美元)	10月	370.00	463.00	584.40
	中國外匯儲備(億美元)	10月	31,425.60	31,430.00	31,279.00
10/11/2020	中國 PPI(按年)	10月	-2.10%	-1.90%	-2.10%
	中國 CPI(按年)	10月	1.70%	0.80%	0.50%
	法國工業生產(按年)	9月	-6.20%	-5.50%	-6.00%
	法國製造業生產(按年)	9月	-7.00%	--	-6.30%
	美國 NFIB 中小型企業樂觀指數	10月	104.00	104.10	104.00
11/11/2020	美國 MBA 貸款申請指數	11月6日	3.80%	--	-0.50%
12/11/2020	歐元區工業生產 WDA(按年)	9月	-7.20%	-5.80%	--
	德國 CPI(按年)(終值)	10月	-0.20%	-0.20%	--
	英國工業生產(按年)	9月	-6.40%	-6.00%	--
	英國製造業生產(按年)	9月	-8.40%	-7.40%	--
	英國 GDP(按季)(初值)	第三季	-19.80%	15.80%	--
	英國 GDP(按年)(初值)	第三季	-21.50%	-9.40%	--
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	11月7日	75.10	73.10	--
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	10月31日	728.50	682.50	--
	美國 CPI(按年)	10月	1.40%	1.30%	--
	美國彭博消費者舒適度	11月8日	47.50	--	--
13/11/2020	香港 GDP(按年)(終值)	第三季	-3.40%	-3.40%	--
	香港 GDP(經季調)(按季)(終值)	第三季	3.00%	--	--
	歐元區 GDP 經季調(按季)(初值)	第三季	12.70%	12.70%	--
	歐元區 GDP 經季調(按年)(初值)	第三季	-4.30%	-4.30%	--
	法國 CPI(按年)(終值)	10月	0.00%	--	--
	美國 PPI 最終需求(按年)	10月	0.40%	0.40%	--
	美國密西根大學消費者信心指數(初值)	11月	81.80	82.00	--
15/11/2020	中國新增貸款(億元人民幣)	10月	19,000.00	7,200.00	--
	中國社會融資(億元人民幣)	10月	34,800	13,690.00	--
	中國貨幣供給 M2(按年)	10月	10.90%	10.90%	--

評級說明

	評級	說明
股票投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上
行業投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上

分析員名單

姓名		電話	電郵
趙晞文	研究部董事	(852)2235 7677	hayman.chiu@cinda.com.hk
彭日飛	聯席董事	(852)2235 7847	lewis.pang@cinda.com.hk
李芳芳	分析員	(852)2235 7617	farica.li@cinda.com.hk
李芷瑩	分析員	(852)2235 7515	edith.li@cinda.com.hk

分析員保證

本人趙晞文僅此保證，於此報告內載有的所有觀點，均準確地反映本人對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。本人亦同時保證本人的報酬，與此報告內的所有意見及建議均沒有任何直接或間接的關係。

免責聲明

此報告乃是由信達國際研究有限公司所編寫。本報告之意見由本公司雇員搜集各數據、資料等分析後認真地提出。本公司認為報告所提供之資料均屬可靠，但本公司並不對各有關分析或資料之準確性及全面性作出保證，客戶或讀者不應完全依賴此一報告之內容作為投資準則。各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢異有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。公司對任何因依靠本報告任何內容作出的任何買賣而招致之任何損失，概不承擔任何責任。本報告之全部或部份內容不可複製予其他任何人仕。