

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 美股先跌後升，紓困方案立法可能很快敲定
- ◆ 美國 10 年期國庫券孳息率升至 4 個月高位
- ◆ 美國總統候選人今早進行選前最後一場辯論

港股前瞻

美國市場仍然關注著新一輪紓困方案的進展，眾議院議長佩洛西表示紓困方案立法可能很快敲定，同時首次申領失業救濟人數報 78.7 萬，優於預期的 87.5 萬，為 4 周內第三次下跌，美股先跌後回升，道指早段時間曾挫 170 點，但收市前最多倒升 210 點。銀行股表現較強，美國 10 年期國庫券孳息率升至 4 個月高位。港股 ADR 變動不大，大市繼續於 100 天線及 50 天線水平爭持，接下來未有太多經濟數據公佈，今早本港時間特朗普和其競選對手拜登將進行大選前最後一場電視辯論，外界一直認為雙方的支持度將反映日後中美關係的變化，預料大市氣氛於美國大選前仍會偏向審慎。個股方面，近日接連破頂的長汽(2333)將公佈季績，留意毛利率方面能否為市場帶來驚喜。

恒指目前仍繼續承接上周五出現的技術反彈，指數至今仍未有跌穿 10 天線之支持，整個形態仍尚未算差。目前較關鍵的阻力在 24800 點，只要恒指未有跌穿 20 天線 24000 點關口，後市仍不宜過份悲觀。

恒指日線



(來源：Bloomberg)

恒指走勢預測			
即市阻力	24800	中線阻力	25500
即市支持	24000	中線支持	23124

J.P.Morgan
摩根大通
恒指牛熊證街貨分佈圖
數據截至2020年10月22日收市

更多 >>>

對沖期指張數

23,400	23,600	23,800	24,000	24,200	24,400
680	259	666	692	437	510

恒指收市價 24,786.131

24,900	25,100	25,300	25,500	25,700	25,900
3,011	2,008	926	1,179	548	251

收回區

23,599	23,799	23,999	24,199	24,399	24,599
25,099	25,299	25,499	25,699	25,899	26,099

結構性產品並無抵押品。如發行人及擔保人無力償債或違約，投資者可能無法收回部份或全部應收款項。結構性產品之價格可急升也可急跌，投資者或會損失所有投資。可贖回牛熊證備有強制贖回機制而可能被提早終止，屆時 (i) N類牛熊證投資者將不獲發任何金額；(ii) R類牛熊證之剩餘價值可能為零。投資者應為自己作風險評估，並在需要時諮詢專業意見，及細閱上市檔內全部詳情。

週邊新聞

- 美國房屋數據勝預期，9月份美國現樓銷售增長9.5%，至654萬間，是2006年5月以來最暢旺，勝市場預期的630萬間。待售房屋庫存按年減少19.2%，至147萬間，相當於2.7個月的供應量，是1982年有紀錄以來最低
- 國際貨幣基金組織(IMF)周三把亞太地區今年的經濟增長，從6月時預測的負1.6%下調至負2.2%，導致亞洲股市廣泛下挫，日股低收0.7%
- 油價周三因為美國原油庫存增加而錄得3周以來最大單日跌幅，並於周四反彈，紐約期油收市升1.5%，每桶報40.64美元，布蘭特期油升1.8%，每桶收報42.46美元。
- 螞蟻集團將於下周招股，預計提早一天於11月5日掛牌，兩間承銷商瑞信及摩根士丹利給予螞蟻的最新估值分別達到3330億至4570億美元。

港股回顧

10月22日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	24786.13	+31.71	+0.13%	18	27	5
國企指數	10085.18	+7.40	+0.07%	19	28	3
成交金額			1071.82 億			

美國新一輪紓困方案未有新進展，市場氣氛較為審慎並轉為留意個別企業業績，美股三大指數先升後跌。港股跟隨ADR走勢回吐，先行低開58點見24696點，其間最低見24556水平，但濠賭股及內銀股發力支撐大市，恒指午後反覆靠穩。恒指最終收報24786點，升31點或0.13%，大市全日成交金額1071億元。

三大電訊股績後受壓，中聯通(0762)首三季純利約108.2億元人民幣，按年升10.2%，ARPU同比增長2.6%至41.6元，股價完全回吐昨日升幅跌11.5%，報5.31元。中電信(0728)首三季純利為187.06億元人民幣，按年升1.7%，ARPU為44.4元，降幅持續收窄，股價跌5.4%報2.47元。中移動(0941)跌2.7%報50.5元。

金沙(1928)第3季淨虧損5.62億美元，去年同期淨收入4.54億美元，管理層展望第四季高端中場有較強復甦，股價抽升5.2%報29.35元，為表現最佳藍籌。排第二位為銀娛(0027)升5.1%報54.8元。永利(1128)升4.6%報11.74元。澳博(0880)升4.4%報8.56元。新濠(0200)升4.4%報13.34元。

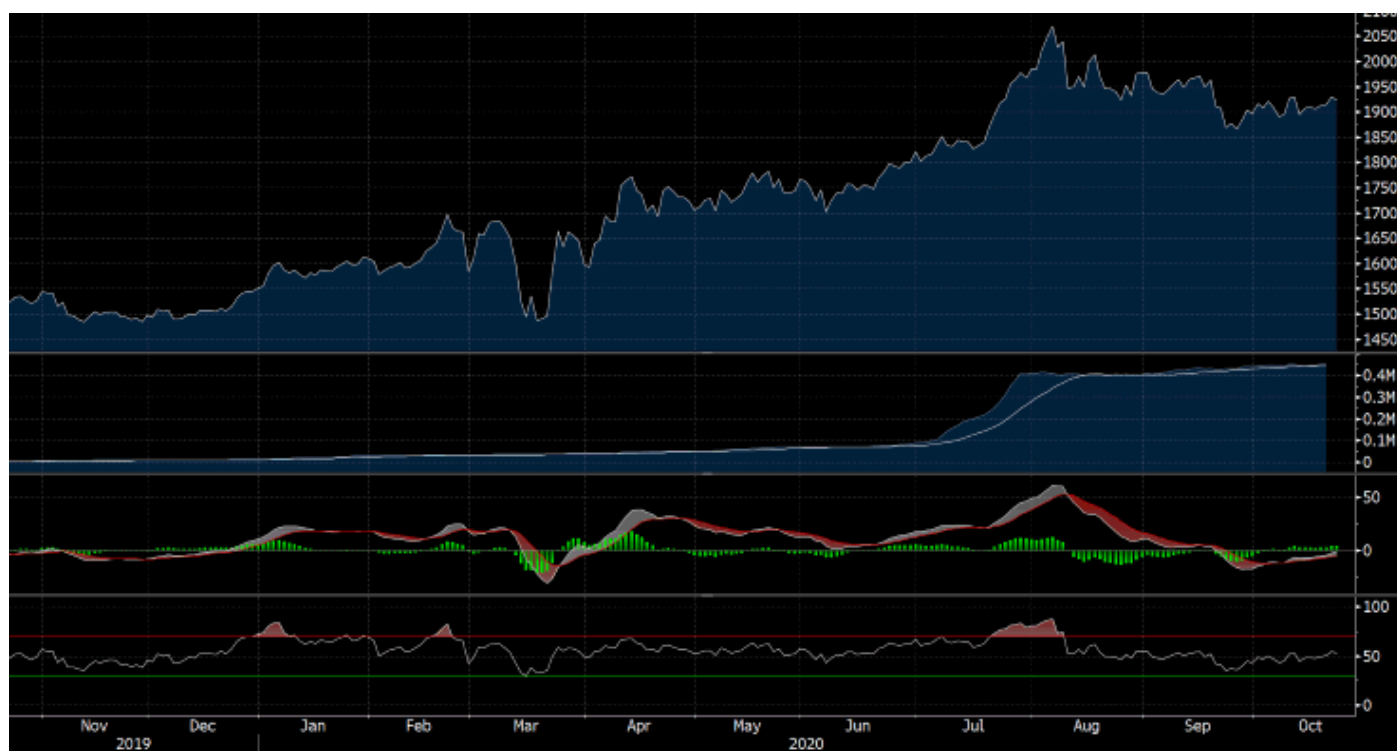
內銀股創月高支撐大市，工行(1398)升2.6%報4.71元，交行(3328)升2.3%報3.98元，建行(0939)升2.3%報5.79元，招行(3968)升2.6%報43.95元，中行(3988)升2%報2.6元，郵儲行(1658)升5.3%報3.99元。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	28363.66	+152.84	+0.54%
標普500	3453.49	+17.93	+0.52%
納指	11506.01	+21.31	+0.19%
富時100	5785.65	+9.15	+0.16%
巴黎CAC	4851.38	-2.57	-0.05%
德國DAX	12557.64	-179.31	-1.41%

主要ADR收市表現

折合港元	收市價	升/跌	比香港 升/跌(%)
匯控(0005)	31.29	0.04	0.13%
中移動(0941)	50.67	0.17	0.33%
中海油(0883)	7.39	0.24	3.42%
中石化(0386)	3.03	0.03	0.86%
中聯通(0762)	5.37	0.06	1.09%
中人壽(2628)	18.83	0.19	1.04%
中石油(0857)	2.2	0.04	1.81%
建設銀行(0939)	5.78	-0.01	-0.19%
工商銀行(1398)	4.71	0.00	-0.04%
港交所(0388)	370	0.00	0.00%
友邦(1299)	78.63	0.38	0.49%
中銀香港(2388)	21.61	0.11	0.53%
中國銀行(3988)	2.59	-0.01	-0.24%
騰訊(0700)	560.04	-3.46	-0.61%
長和(0001)	45.92	-0.18	-0.39%
阿里巴巴(9988)	296.97	-3.03	-1.01%
小米集團(OTC)	22.25	-0.10	-0.46%
ADR 港股比例	24784	-2.04	-0.01%
ADR 國企比例	10107	21.39	0.21%



(來源：Bloomberg)

金價表現回顧

國際金價回落，美國經濟數據包括首次申領失業救濟人數及現樓銷售均優於預期，美元從 7 周低位反彈，美滙指數漲 0.37%，報 92.95，拖累了金價的走勢。

展望將來，全球多個國家央行推出量化寬鬆措施刺激經濟，當中，美聯儲最新貨幣政策指引暗示低息環境將持續至 2023 年，美債實際利率偏低以及美元持續下行，利好金價；同時，各地新冠肺炎疫情仍然為經濟重啟帶來不少挑戰，復甦節奏緩慢，貨幣超發利好黃金保值屬性。最後，中美關係全方位白熱化，局部地緣政治緊張等，都為黃金帶來避險情緒支持。

技術走勢方面，金價上月於 100 天線水平站穩陣腳並重新反彈，MACD 開始出現牛訊號，RSI 亦重返 50 水平，目前上望 50 天線阻力即 1953 美元。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1,904.11	-20.22	-1.05%
現貨銀	24.7088	-0.34	-1.35%
紐約期金	1,904.60	-24.90	-1.29%
紐約期銀	24.709	-0.53	-2.11%
紐約期油	40.64	0.61	1.52%

現貨金走勢預測

即市阻力	1950	中線阻力	2000
即市支持	1900	中線支持	1800

內地股市回顧

	收報	升/跌	升/跌(%)	全日高位	全日低位
上證綜指	3,312.50	-12.52	-0.38%	3,320.88	3,281.37
深證成指	13,396.18	-71.73	-0.53%	13,435.41	13,252.06
滬深 300	4,777.98	-14.84	-0.31%	4,791.81	4,725.50
創業板指	2,673.59	-26.95	-1.00%	2,686.89	2,645.75

市場新聞

李克強主持召開國務院常務會議強調，進一步抓好財政資金直達機制落實，更好發揮積極財政政策效能。國務院副總理劉鶴表示，主要經濟指標逐季度向好，2020 中國實現全年經濟正增長是大概率事件。國務院副總理劉鶴表示，主要經濟指標逐季度向好，2020 中國實現全年經濟正增長是大概率事件。證監會同意螞蟻集團科創板 IPO 註冊，券商對其估值的平均值接近 2 萬億元。

市場分析

指數全天下探回升，兩市個股跌多漲少，漲幅超 9% 以上個股不足 30 家，但市場短線情緒逐漸回暖，兩市成交 6636 億元，北向資金淨流出 27.48 億元，盤面上，白酒、螞蟻金服、第三代半導體等板塊漲幅居前，註冊制次新、疫苗、量子科技等板塊跌幅居前。

白酒股走強，金徽酒、老白干酒快速拉升漲逾 9%，洋河股份、伊力特、口子窖等漲幅居前，洋河發布前三季度業績報告顯示，營業总收入 189 億元，同比下降 10.35%，淨利潤 72 億元，同比增 0.55%，扣非歸母淨利 56.34 億元，同比下降 13.94%

新能源汽車概念午後繼續走強，杉杉股份早盤封板，國軒高科、石大勝華大漲逾 9%，德方納米、比亞迪、長城汽車等個股紛紛走強，據媒體報導，合肥國軒高科動力能源有限公司計畫 2023 年將其電池產能提高至 80 千兆瓦時，2025 年提高至 100 千兆瓦時。

第三代半導體概念走強，聚燦光電拉升漲逾 15%，乾照光電、高測股份、派瑞股份、台基股份等跟漲，工信部辛國斌表示，將引導國家積體電路產業基金等投資運作，加強投貸聯動。

券商尾盤異動，方正證券直線拉升封板，財通證券、華鑫股份、國金證券等紛紛跟漲，消息面，證監會焦津洪表示，兩年來科創板、創業板註冊制等相關制度經受住了實踐檢驗，下一步證監會將保持定力、循序漸進、紮實穩妥辦好註冊制改革這件大事。

市場前瞻

市場再度輪動調整，權重指數接力上揚，惟科技股調整幅度較大，風格切換過快影響風險偏好下行，展望未來，內地經濟復甦向好支持滬指震盪上行，但美國總統選舉進入倒計時，仍存不確定性，關注滬指 3300 點支持。

上證指數日線圖 (Wind)



創業板指數日線圖 (Wind)



A 對 H 股十大溢價

股份名稱	H 股代號	股價(HKD)	升幅(%)	A 股代號	股價(RMB)	升幅(%)	溢價(%)
復旦張江	01349.HK	3.92	-2.24%	688505.SH	23.9	-2.65%	608.48%
浙江世寶	01057.HK	0.94	1.08%	002703.SZ	4.93	-1.00%	509.45%
國聯證券	01456.HK	3.7	-2.38%	601456.SH	17.98	2.45%	464.68%
山東墨龍	00568.HK	0.72	0.00%	002490.SZ	3.42	-0.58%	451.96%
中信建投證券	06066.HK	10.12	0.00%	601066.SH	47.3	0.45%	443.12%
洛陽玻璃股份	01108.HK	3.2	0.00%	600876.SH	14.76	-0.47%	435.99%
新天綠色能源	00956.HK	2.05	-0.97%	600956.SH	8.98	-1.86%	409.03%
第一拖拉機股份	00038.HK	3.16	6.40%	601038.SH	12.68	6.29%	366.28%
拉夏貝爾	06116.HK	0.5	0.00%	603157.SH	2	-2.44%	364.81%
東北電氣	00042.HK	0.47	-1.05%	000585.SZ	1.84	-1.08%	354.92%

H 對 A 股十大溢價

股份名稱	H 股代號	股價(HKD)	升幅(%)	A 股代號	股價(RMB)	升幅(%)	溢價(%)
藥明康德	02359.HK	119.6	-0.08%	603259.SH	108.36	0.05%	-5.39%
招商銀行	03968.HK	43.95	2.57%	600036.SH	41.19	0.96%	-8.54%
中國平安	02318.HK	84.4	-0.24%	601318.SH	82.1	-0.36%	-11.88%
濰柴動力	02338.HK	15.62	-1.14%	000338.SZ	15.38	-1.79%	-12.94%
比亞迪股份	01211.HK	145.6	4.37%	002594.SZ	143.79	4.58%	-13.20%
海螺水泥	00914.HK	51.4	-0.96%	600585.SH	53.24	-1.54%	-17.24%
康龍化成	03759.HK	105.5	-1.77%	300759.SZ	111.56	0.32%	-18.94%
工商銀行	01398.HK	4.71	2.61%	601398.SH	5.06	0.20%	-20.21%
中集集團	02039.HK	9.72	2.10%	000039.SZ	10.55	4.46%	-21.02%
中聯重科	01157.HK	7.64	-2.05%	000157.SZ	8.39	-2.78%	-21.94%

近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
885	仁天科技控股	22/10/2020	0.010
8258	西北實業	21/10/2020	0.070
1728	正通汽車	20/10/2020	1.080
2718	東正金融	20/10/2020	0.590
1667	進階發展	15/10/2020	0.290
8119	即時科研	15/10/2020	0.125
7	香港金融集團	09/10/2020	0.092
1990	興華港口	05/10/2020	2.570

近日復牌股份

代號	股份	復牌日期	復牌前價格
459	美聯工商舖	21/10/2020	0.096
8236	寶德科技集團	20/10/2020	3.420
530	高銀金融	19/10/2020	1.010
2345	上海集優	16/10/2020	0.950
6288	FAST RETAIL-DRS	16/10/2020	51.000
3996	中國能源建設	16/10/2020	0.720
2012	陽光油砂	16/10/2020	1.560
186	敏捷控股	15/10/2020	0.660

近日配股股份

編號	配股股份	宣佈日期	配股股數 (百萬股)	配股價格 (元)	占擴大後股份 發行量(%)	備註
2863	高豐集團	20/10/2020	13	0.47	1.71%	配售新股
2863	高豐集團	20/10/2020	81	0.47	10.99%	購藥品權利
632	中港石油	19/10/2020	230	0.2	27.27%	八供三
3908	中金公司	19/10/2020	459	RMB 28.78	9.50%	發行A股
1323	華盛國際	16/10/2020	130	0.64	3.79%	配售新股
8153	法諾集團	16/10/2020	749	0.143	10.84%	配售新股

每日投資錦囊 耀才證券市場研究部團隊 (852) 2532 7888

植耀輝 研究部總監
stanley.chik@bsgroup.com.hk

譚智樂 研究部副經理
arnoldtam@bsgroup.com.hk

黃澤航 研究部高級分析員
mark.huang@bsgroup.com.hk

鄧均樂 研究部分析員
samuel.tang@bsgroup.com.hk



www.bschannel.com

耀才財經台

歡迎致電即場問股專線 (852) 2804 6566

免責聲明：本報告是由耀才證券國際(香港)有限公司“耀才證券”所發表。本研究以相信為可靠的資料來源為依據，但本公司不對其準確性、完整性及正確性作出任何的陳述、保證或擔保。報告內的意見如有更改，恕不另行通知。任何於本報告內所作的建議及分析並沒有特定的投資目的、財務立場及任何特定收件者之特定需要。本報告只供收件者參閱及並不構成收件者作出判斷的替代，收件者應另行尋求獨立的法律或財務意見。任何因使用本報告所引起之直接或間接的損失，耀才集團及/或耀才證券概不負責。本報告不能視為提出有關任何證券買賣的邀約或有關招攬。本報告在沒有獲得耀才證券的同意之前，不可複製、分發或發表。耀才集團、耀才證券及其聯營公司、其董事及/或雇員與報告所提及的證券可能持有倉位及可能進行交易，並可能為有關報告中所提及的公司提供或尋求提供經紀及其他服務。

風險披露聲明：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。創業板股份涉及很高的投資風險。尤其是該等公司可在無需具備盈利往績及無需預測未來盈利的情況下在創業板上市。創業板股份可能非常波動及缺乏流通性。你只應在審慎及仔細考慮後，才作出有關的投資決定。創業板市場的較高風險性質及其他特點，意味著這個市場較適合專業及其他熟悉投資技巧的投資者。假如你對創業板市場的性質及在創業板買賣的股份所涉風險有不明白之處，應尋求獨立的專業意見。