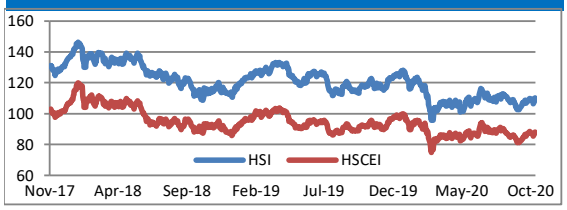
市場導報

海通國際 HAITONG

財富管理-投資策略

每日圖表



恒生指數對比國企指數日線圖　　圖表數據來源：彭博

亞洲地區主要指數	上日	變化	變幅
香港恒生指數	24,939.73	479.72	1.96%
恒生中國企業指數	10,071.41	134.85	1.36%
上海深圳300指數	4,777.56	56.73	1.20%
上海證交所綜合指數	3,271.07	45.95	1.42%
日經225指數	23,295.48	318.35	1.39%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊斯工業指數	27,480.03	554.98	2.06%
標準普爾500指數	3,369.16	58.92	1.78%
納斯達克綜合指數	11,160.57	202.96	1.85%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	5,786.77	131.80	2.33%
法國CAC40指數	4,805.61	114.47	2.44%
德國法蘭克福DAX指數	12,088.98	300.70	2.55%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
舜宇光學科技	141.00	10.20	7.80%
友邦保險	77.95	4.60	6.27%
吉利汽車	19.08	1.00	5.53%
九龍倉置業	31.85	1.65	5.46%
太古股份公司	37.20	1.75	4.94%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
創科實業	107.50	-1.00	-0.92%
騰訊控股	598.00	-3.50	-0.58%
藥明生物	215.80	0.00	0.00%
中國海外發展	19.48	0.02	0.10%
港鐵公司	38.50	0.10	0.26%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	37.66	0.85	2.31%
布蘭特期油	39.71	0.74	1.90%
LME三個月期銅	6,816.00	54.00	0.80%
黃金現貨	1,909.17	13.69	0.72%
白銀現貨	24.23	0.14	0.57%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化 (點子)
人民幣	6.6851	6.6967	6.6764	6.6776	-133
美元/港元	7.7500	7.7534	7.7500	7.7522	22
美匯指數	94.0300	94.0440	93.2900	93.5530	-58
歐元	1.1641	1.1740	1.1632	1.1715	74
日圓	104.7200	104.8000	104.4400	104.4900	-23
英鎊	1.2917	1.3079	1.2911	1.3059	142
瑞郎	0.9190	0.9192	0.9117	0.9127	-63
澳元	0.7055	0.7175	0.7028	0.7164	109
紐元	0.6632	0.6718	0.6620	0.6686	54
加元	1.3217	1.3234	1.3104	1.3144	-73

資料及數據來源：彭博

2020年11月4日, 星期三

舊經濟股份發力，恒指再次挑戰25000點水平

市場觀望美國總統大選結果，在多個舊經濟板塊帶動下，港股造好。恒指高開229點後，升幅一度擴大至588點見25048點，最終收報24939點，升479點或2%。國指升134點或1.4%，收報10071點。恒生科技指數升128點或1.7%，收報7714點。大市成交額為1296.3億元。

本地金融股份領漲。**友邦保險(1299 HK)**升6.3%，**中銀香港(2388 HK)**升4.4%，**滙豐控股(0005 HK)**、**恒生銀行(0011 HK)**、**東亞銀行(0023 HK)**及**渣打銀行(2888 HK)**升2.5-3.5%。中資金融板塊亦向好。內險方面，**中國人壽(2628 HK)**、**中國太保(2601 HK)**和**新華保險(1336 HK)**升3.4-4.5%。內銀方面，**建設銀行(0939 HK)**、**中國銀行(3988 HK)** 和**工商銀行(1398 HK)**升1.5-1.8%。

本地地產板塊上揚。**九龍倉置業(1997 HK)**升5.5%，**恒隆地產(0101 HK)**升4.4%。**恒基地產(0012 HK)** 、**新鴻基地產(0016 HK)** 及**長實集團(1113 HK)**升幅亦介乎2.9-3.6%。

受惠油價上升，石油板塊向好，**中國海洋石油(0883 HK)**、**中國石油化工股份(0386 HK)**及**中國石油股份(0857 HK)**升2.6-3.7%，其他行業相關股份如**中海油田服務(2883 HK)**及**昆侖能源(0135 HK)**也分別升2.6%及4.2%。

科網股份方面，**騰訊控股(0700 HK)**逆市跌0.6%。**小米集團(1810 HK)**和**美團點評(3690 HK)**各升0.5%。手機設備股份方面，**舜宇光學科技(2382 HK)**急升7.8%，為表現最佳藍籌，**瑞聲科技(2018 HK)**升3.5%，**丘鈦科技(1478 HK)** 升3%。晶片股**華虹半導體(1347 HK)**亦上揚8.4%。

近期強勢的汽車股份板塊個別發展，**長城汽車(2333 HK)**及**吉利汽車(0175 HK)**續升7.1%及5.5%，**東風集團股份(0489 HK)**升3.8%。**比亞迪股份(1211 HK)**及**廣汽集團(2238 HK)**則回吐2%及2.9%。

中國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
10月31日	中國10月官方製造業採購經理人指數	51.5	51.3	51.4
11月2日	中國10月財新製造業採購經理人指數	53.0	52.8	53.6

美國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
11月2日	美國10月ISM製造業指數	55.4	55.6	59.3
11月3日	美國總統大選			
11月6日	美國10月非農就業人數變化	66.1萬	61.0萬	

財經新聞 Market News

新聞內容	點評
傳美團(3690 HK)考慮明年在內地第二上市 據《彭博通訊社》報道，公司正在考慮最快明年在中國內地第二上市。	報道指，商議仍處於初期階段，公司尚未就潛在發行交易的時間和規模做出任何最終決定，但正考慮在深圳證券交易所創業板上市。

新聞內容	點評
聯想集團(0992 HK)半年純利5.23億美元升43.7% 公司公佈截至今年9月底止中期業績，收入錄278.67億美元，按年升7%。純利5.23億美元，按年升43.7%。派中期息6.6港仙，上年同期派6.3港仙。	公司指，疫情引發了市場挑戰，但居家工作，在線學習和娛樂活動亦成為「新常態」，於第二季個人電腦和智能設備、移動業務及數據中心業務收入同時錄得增長。截至9月底止六個月，毛利率錄15.4%，按年下降0.9個百分點，毛利則增長1.5%。公司解釋，主要是由於移動業務擁有的較高的貨運和運輸成本，加上個人電腦和智能設備業務面向消費者和教育銷售領域的產品組合轉變，導致毛利率有所下降。

新聞內容	點評
大酒店(0045 HK)香港半島三季出租客房收入跌55% 公司公佈第三季度未經審核營運數據。旗下半島酒店香港業務的平均房租為2,929元，較去年同期的4,857元大降39.7%。平均可出租客房收入為760元，較去年同期大幅下跌55.1%；其他亞洲地區平均可出租客房收入則錄1,048元，按年跌42.6%；美國及歐洲錄1,213元，按年大跌73.9%。	公司指，這是由於自今年3月中至下旬，各地政府因應新型冠狀病毒疫情，並出於公眾健康的考慮，頒布了旅遊限制令及社區封鎖，位於紐約、芝加哥(已於7月重開)、巴黎、東京(已於6月重開)、曼谷及馬尼拉的6間半島酒店暫時停業。6間酒店的平均可出租客房收入及出租率因而有所調整，以反映暫時停業期間客房庫存的減少所致。

新聞內容	點評
當代置業(1107 HK)10月合約銷售按年升61% 公司公佈，今年10月份合約銷售額約50.37億元人民幣，按年上升60.92%；銷售均價每平方米約9,941元。	至於累計首十個月，合約銷售額約319.53億元，按年升13.12%。銷售均價每平方米約10,405元。

恒生指數成份股 Hang Seng Index Constituents

資料及數據來源：彭博

	名稱	昨收	變化	變幅	沽空 (百萬)	沽空佔比 (百萬)	預測市盈率	股息率	貨幣	每股盈利	預測每股盈利
1 HK	長和	48.70	1.40	2.96%	44.75	10.50%	6.02	6.13%	HKD	10.33	7.89
101 HK	恒隆地產	19.80	0.84	4.43%	15.70	20.48%	19.57	4.02%	HKD	1.37	0.97
1038 HK	長江基建集團	37.80	1.15	3.14%	10.50	12.03%	11.06	6.73%	HKD	4.17	3.31
1044 HK	恒安國際	53.45	0.55	1.04%	20.17	18.22%	11.62	5.14%	CNY	3.29	3.93
1093 HK	石藥集團	8.10	0.05	0.62%	37.13	8.58%	16.50	0.47%	CNY	0.31	0.42
11 HK	恒生銀行	125.90	3.50	2.86%	81.71	15.51%	13.51	5.54%	HKD	12.99	8.96
1109 HK	華潤置地	32.00	0.70	2.24%	30.31	9.44%	8.10	3.71%	CNY	4.12	3.43
1113 HK	長實集團	37.25	1.30	3.62%	6.80	3.15%	6.83	5.31%	HKD	7.89	5.29
1177 HK	中國生物製藥	7.87	0.17	2.21%	31.84	5.91%	38.04	0.78%	CNY	0.14	0.17
12 HK	恒基地產	28.15	0.80	2.93%	8.59	12.08%	8.90	6.59%	HKD	3.51	3.07
1299 HK	友邦保險	77.95	4.60	6.27%	623.65	23.08%	22.09	1.75%	USD	0.55	0.43
1398 HK	工商銀行	4.60	0.07	1.55%	326.49	28.44%	4.83	6.43%	CNY	0.86	0.80
16 HK	新鴻基地產	100.70	3.05	3.12%	84.95	16.50%	9.05	5.06%	HKD	8.12	10.81
17 HK	新世界發展	36.75	0.30	0.82%	9.16	5.13%	11.10	5.58%	HKD	0.43	3.29
175 HK	吉利汽車	19.08	1.00	5.53%	442.74	8.40%	18.93	1.47%	CNY	0.90	0.77
1810 HK	小米集團	22.20	0.10	0.45%	479.36	15.59%	38.66	N.A.	CNY	0.42	0.49
19 HK	太古股份公司	37.20	1.75	4.94%	11.64	11.85%	N.A.	6.61%	HKD	6.00	-1.43
1928 HK	金沙中國有限公司	28.45	0.85	3.08%	65.73	15.18%	N.A.	N.A.	USD	0.25	-0.17
1997 HK	九龍倉置業	31.85	1.65	5.46%	39.26	18.52%	11.98	5.79%	HKD	1.29	2.47
2 HK	中電控股	72.35	1.15	1.62%	28.12	21.13%	15.79	4.33%	HKD	1.84	4.50
2007 HK	碧桂園	9.89	0.31	3.24%	99.02	28.33%	4.23	6.28%	CNY	1.85	1.98
2018 HK	瑞聲科技	42.35	1.45	3.55%	61.44	11.54%	25.43	0.24%	CNY	1.84	1.39
2269 HK	藥明生物	215.80	0.00	0.00%	12.77	1.66%	168.40	N.A.	CNY	0.82	1.11
2313 HK	申洲國際	137.80	3.80	2.84%	30.63	9.28%	32.95	1.42%	CNY	3.39	3.50
2318 HK	中國平安	79.70	0.40	0.50%	584.36	28.02%	9.66	2.96%	CNY	8.41	7.08
2319 HK	蒙牛乳業	37.95	0.10	0.26%	24.14	9.31%	36.21	0.53%	CNY	1.05	0.88
2382 HK	舜宇光學科技	141.00	10.20	7.80%	452.52	16.06%	27.53	0.61%	CNY	3.65	4.04
2388 HK	中銀香港	22.55	0.95	4.40%	46.73	9.23%	8.25	6.65%	HKD	3.18	2.62
2628 HK	中國人壽	17.42	0.62	3.69%	152.52	13.73%	8.16	4.79%	CNY	2.05	1.78
267 HK	中信股份	5.83	0.17	3.00%	8.88	9.21%	3.31	6.86%	HKD	1.85	1.70
27 HK	銀河娛樂	53.50	0.85	1.61%	70.40	20.33%	N.A.	N.A.	HKD	3.01	-0.88
288 HK	萬洲國際	6.04	0.09	1.51%	13.61	4.25%	8.49	5.15%	USD	0.10	0.09
3 HK	香港中華煤氣	11.26	0.12	1.08%	8.36	6.76%	30.94	3.04%	HKD	0.39	0.36
3328 HK	交通銀行	3.98	0.06	1.53%	7.88	5.71%	3.64	9.01%	CNY	1.00	0.91
386 HK	中國石油化工股份	3.17	0.08	2.59%	57.62	17.39%	16.56	6.73%	CNY	0.48	0.16
388 HK	香港交易所	378.00	3.60	0.96%	306.12	11.49%	42.57	1.82%	HKD	7.49	8.66
3988 HK	中國銀行	2.57	0.04	1.58%	205.27	31.76%	3.83	8.48%	CNY	0.61	0.56
5 HK	匯豐控股	33.80	1.00	3.05%	217.88	13.62%	18.07	N.A.	USD	0.30	0.23
6 HK	電能實業	40.00	0.50	1.27%	6.86	7.13%	13.61	7.09%	HKD	3.34	2.90
66 HK	港鐵公司	38.50	0.10	0.26%	33.01	28.44%	37.55	3.22%	HKD	1.94	1.02
669 HK	創科實業	107.50	-1.00	-0.92%	24.42	7.79%	34.71	1.04%	USD	0.34	0.40
688 HK	中國海外發展	19.48	0.02	0.10%	1.14	0.41%	4.86	5.25%	HKD	4.31	4.00
700 HK	騰訊控股	598.00	-3.50	-0.58%	991.66	9.74%	40.42	0.20%	CNY	9.86	12.65
762 HK	中國聯通	4.94	0.16	3.35%	36.37	10.40%	10.02	3.34%	CNY	0.37	0.42
823 HK	領展房產基金	60.05	0.95	1.61%	9.93	5.10%	20.49	4.88%	HKD	-8.17	2.87
857 HK	中國石油股份	2.27	0.07	3.18%	31.79	13.00%	N.A.	6.66%	CNY	0.25	-0.01
883 HK	中國海洋石油	7.29	0.26	3.70%	28.29	6.90%	11.90	9.26%	CNY	1.37	0.51
939 HK	建設銀行	5.64	0.10	1.81%	604.47	34.56%	4.85	6.38%	CNY	1.05	0.98
941 HK	中國移動	49.05	0.50	1.03%	71.97	7.95%	7.88	6.80%	CNY	5.21	5.24
9988 HK	阿里巴巴	299.80	2.00	0.67%	611.94	11.82%	32.47	N.A.	CNY	N.A.	7.85

股份點評 Stock Commentary

投資策略 / 研究部

1876 HK 百威亞太

現價： HKD 22.50

目標價： HKD 30.80

點評

20財年三季度，正常化息稅折舊及攤銷前利潤(Normalized EBITDA)為6.07億美元(內生增長0.3%)，與我們和市場預期一致。內生銷售同比增長2.2%，對應1.2%的平均售價增長和1%的銷量增長，渠道組合良好，高端化趨勢持續。展望未來，公司正著眼於增加產品多樣化，通過招募經銷商來進一步滲透至低線城市，並進一步擴大其在中國各個渠道的業務。

連結參考

海通國際	http://www.htisec.com/
美國聯邦儲備局	http://federalreserve.gov/
歐洲中央銀行	http://www.ecb.int/home/html/index.en.html
英倫銀行	http://www.bankofengland.co.uk/
瑞士國家中央銀行	http://www.snb.ch/
日本中央銀行	http://www.boj.or.jp/en/
澳洲聯邦儲備銀行	http://www.rba.gov.au/
紐西蘭儲備銀行	http://www.rbnz.govt.nz/
加拿大中央銀行	http://bankofcanada.ca/
人民銀行	http://www.pbc.gov.cn/

免責聲明及利益衝突披露

本檔有關證券及外匯之內容由從事證券及期貨條例(Cap.571)中第一類(證券交易)及第四類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團–海通國際證券有限公司(“海通國際證券”)所編制及發行。本檔有關期貨合約之內容由從事證券及期貨條例(Cap.571)中第二類(期貨合約交易)及第五類(就期貨合約提供意見)受規管活動之持牌法團–海通國際期貨有限公司(“海通國際期貨”)所編制及發行。本檔所載之資料和意見乃根據海通國際證券及海通國際期貨認為可靠之資料來源及以高度誠信來編制，惟海通國際證券及海通國際期貨並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不就其準確性或完整性承擔任何責任。本檔內之所有意見及預測均可在不作另行通知之下作出更改。本檔的作用純粹為提供資訊。本檔不應被解作為“證券及期貨條例”（無論明示或暗示）購買或沽出任何投資產品的公眾要約或要約或邀請。海通國際證券及/或海通國際期貨任何其董事，雇員或代理人在法律上均不負責任何人因使用本檔內資料而蒙受的任何損失(無論是直接，間接或相應的損失)。本檔在未獲海通國際證券及/或海通國際期貨許可前，不得翻印、分發或發行本檔的全部或部分以作任何用途。撰寫本檔之人士均為根據證券及期貨條例註冊的持牌代表，此等人士保證，檔內觀點均準確表達其個人的真正看法。您不應僅根據本檔中包含的資訊做出投資決策。本檔中提到的投資產品可能不適合所有投資者，投資者自己必須作出明智的投資決定。鑒於您的投資經驗、目標、財務資源和相關情況，您應仔細考慮此檔提及的任何投資產品或服務是否適合您。 投資產品的價格可能上漲或下跌。 購買和出售投資產品可能會產生損失以及獲得利潤。 您可尋求您自己的獨立財務、稅務或法律建議、或進行您認為必要或適當的獨立調查。如果一個投資產品的計價貨幣乃投資者本國以外的其它貨幣，匯率的改變可能會影響投資。投資者應當注意，結構性產品及其掛鉤資產過往的表現並不保證或預測將來表現，亦不一定是未來業績的指標。本檔中所載任何價格或水準僅屬參考而已，可能因應市況變動而有所變化。本行概不就因使用此等市場資料而產生的任何直接、間接或相應損失承擔任何責任。謹請注意，牛熊證設有強制回收機制，因此有可能提早終止，在此情況下(i)N類牛熊證投資者會損失于牛熊證的全部投資；而(ii)R類牛熊證之剩餘價值則可能為零。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。結構性產品價格可急升亦可急跌，投資者或會損失所有投資。而結構性產品並無抵押品，如發行人無力償還或違約，投資者可能無法收回部份或全部應收款項。買賣期貨合約及期權的損失風險是巨大的。杠杆式買賣投資產品的虧損風險可以十分重大。閣下所蒙受的虧損可能超過閣下的最初保證金款額。即使閣下定下備用買賣指示，例如『止蝕』或『限價』買賣指示，亦未必可以將虧損局限于閣下原先設想的數額。市場情況可能使這些買賣指示無法執行。閣下可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如閣下未能在所訂的時間內提供所需的款額，閣下的未平倉合約可能會被了結。閣下將要為閣下的戶口所出現的任何逆差負責。海通國際證券、海通國際期貨及其集團公司及/或其管理人員、董事及雇員可能持有本檔所提及之任何證券之長短倉，包括相關證券。此資料並未有披露所提及結構性產品買賣之全部風險以及具體條款。於投資結構性產品前，投資者應確保已完全瞭解結構性產品之特性及詳閱基本上市檔及相關補充上市檔中所述之風險因素，若需要應諮詢專業建議。於購買結構性產品前，投資者應確保已完全瞭解潛在風險及收益，並結合本身的投資目標、經驗、財務及操作資源及其他相關情況，獨立決定進行此投資是否適宜。因此，閣下必須仔細考慮，鑒於自已的財務狀況及投資目標，有關投資是否適合閣下。本檔僅供收件人使用，絕無意圖提供予當地適用法規不容許刊發或發佈本檔的地區人士使用。

海通國際證券有限公司為此文提及之證券的衍生權證流通量提供者。

海通國際證券有限公司為此文提及之證券及/或該證券的衍生產品進行莊家活動。

海通國際證券有限公司及/或其集團公司有僱員或高級人員擔任在此文提及之實體的高級人員。

海通國際證券有限公司及/或其集團公司在現在或過去12個月內與在此文提及的之實體有投資銀行業務的關係。