



後市預測

美國股市上週回軟，道指、標普與納指跌約 0.5% 至 1%。本週焦點將是多間藍籌的季度業績消息以及美國第三季國內生產總值，而市場仍然關注紓困方案的談判與美國總統選情。藍籌業績期將進入高峰，逾 170 間標指成分股將發布相關消息，而已公布業績的標指成份股之中，85% 優於預期。我們料將公佈優於預期業績的公司仍佔多數，另外，市場預期美國第三季國內生產總值將增長 32.5%，屬有紀錄以來新高。美國總統選情方面的不確定性亦增加，雖然目前民主黨拜登在民調方面領先，但在多家大型傳媒多支持民主黨，我們認為不能作準。我們亦注意到在各個州份中，參與川普造勢會的人數明顯高於拜登，亦有大數據分析指川普在對手傳出負面消息後，市民傾向主動尋找親共和黨媒體資訊，有利川普選情。我們認為若川普最終連任，將有利美國後市表現。港股方面，今週矚目的螞蟻集團開始招股，除了市場的資金被抽走外，亦見到很多股份被沽出獲利，加上美股再出現黑色星期一，預計本週初大市缺乏方向，投資者較觀望。

上週指數表現

資料僅供參考之用

各地指數	收報	升跌
恒生指數	24,918	↑532
國企指數	10,125	↑211
上證綜合指數	3,278	↓58
日經綜合指數	23,516	↑106
道瓊斯指數	28,335	↓271
納斯達克指數	11,548	↓123
標準普爾指數	3,465	↓19
倫敦富時指數	5,860	↓59
巴黎 CAC 指數	4,910	↓26
法蘭克福 DAX 指數	12,646	↓263

本週焦點數據

日期	經濟數據	業績公佈
10月26日(星期一)	美國公佈9月新屋銷售、芝加哥儲行全國活動指數	重慶鋼鐵(1053)、上海電氣(2727)
10月27日(星期二)	中國公佈9月工業利潤、 香港公佈9月進出口貿易收支、 美國公佈9月耐用品訂單、8月房價指數、 10月經濟諮詢委員會消費者信心指數、里奇蒙儲行製造業指數 歐元區公佈9月貨幣供應 M3	匯豐(005)、萬洲(288)、 海螺水泥(914)、中遠海運港口(1199)、 新華保險(1336)、北京汽車(1958)、 中國平安(2318)、滔搏(6110)、 康希諾生物(6185)、福萊特玻璃(6865)
10月28日(星期三)	美國公佈上週 EIA 原油庫存變化、 9月批發庫存、零售庫存	中石油(386)、ASM Pacific(522)、 中興通訊(763)、山東黃金(1787)、 百威亞太(1876)、金風科技(2208)、 中國財險(2328)、中國人壽(2628)
10月29日(星期四)	美國公佈第三季 GDP、個人消費、 歐元區公佈10月工業信心指數、服務業信心指數、 經濟信心指數、當日官方指標利率、 日本公佈9月零售銷售、10月消費者信心指數	青島啤酒(168)、比亞迪電子(285)、 中石油(857)、澳博(880)、建行(939)、 比亞迪(1211)、郵儲銀行(1658)、 贛鋒鋰業(1772)、廣汽集團(2238)、 藥明康德(2359)、中信証券(6030)
10月30日(星期五)	香港公佈第三季 GDP、貨幣供應、 美國公佈10月密歇根大學消費者信心指數、9月個人消費、 歐元區公佈第三季 GDP、9月失業率、10月消費者物價指數、 日本公佈9月失業率、工業生產、新屋動工、 10月東京消費者物價指數	東航(670)、國航(753)、 南航(1055)、農業銀行(1288)、 工商銀行(1398)、中遠海控(1919)、 中銀香港(2388)、中國太保(2601)、 交通銀行(3328)、中國銀行(3988)



日期	恒生指數收報	升跌	成交金額
10月19日 (星期一)	24,542 點	升 155 點	1,228 億元
10月20日 (星期二)	24,569 點	升 27 點	993 億元
10月21日 (星期三)	24,754 點	升 185 點	1,095 億元
10月22日 (星期四)	24,786 點	升 31 點	1,072 億元
10月23日 (星期五)	24,918 點	升 132 點	1,116 億元

上週焦點

- 上週美股波動明顯，道指週跌0.95%，納指週跌1.05%，標普500指數週跌0.55%，受疫情拖累，市場觀望美國大選消息，加上經濟刺激方案談判遲遲無進展，美國大選前通過機會不大，全球避險情緒升溫。歐洲疫情惡化令投資者憂慮經濟前景，市場觀望歐洲央行本週舉行政策會議，歐股普遍下跌，德國DAX指數週跌2.04%，英國富時100指數週跌1%，法國CAC40指數週跌0.53%。
- A股上週走勢震蕩偏弱，上證綜指全週累計下挫1.74%，跌穿三千三關口，與流動性收緊有關，同時受到美國大選前外部風險影響，兩市成交維持在7,000億左右的相對低量。內地第三季GDP按年增4.9%略遜預期，但工業生產、零售銷售及固定資產投資9月份數據普遍勝預期，第三季的活動數據表明製造業及服務業都在持續復甦。港股上週表現不俗，恆指週升532點或2.18%，連升四週。大市已六連升，日均成交約1,101億元，按週增加2.28%。恆生科指週跌120點或1.58%，近期科技股回吐，傳統經濟板塊走強，銀行、石油及濠賭股領漲，工行(1398)週升7.92%為升幅最大恆指成分股，恆生(11)、匯控(005)上週均升約7%，金沙(1928)週升7.5%為升幅第二大恆指股，中海油(883)週升5.36%。
- 油價下跌，歐美疫情惡化，加上利比亞原油產量回升，市場憂慮原油需求前景，紐約期油跌穿40美元，報39.85美元，全週下挫3.1%；佈蘭特期油報41.77美元，週跌2.7%。因美國大選及財政刺激方案談判不確定性，美元受壓，美匯指數報92.739，週跌1%。美國上週初請失業金人數較預期理想，金價走軟，紐約期金報1,905.2美元，連跌兩週。十年期美國國債孳息率報0.84厘，全週升9.7點子，升幅是十周中最大。

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。