

# 港股續強勢 ADR升破26600點

## 中美貿易望改善 航運股集體爆升

市場憧憬拜登就職美國總統後，對華態度不會進一步惡化，恒指昨日報升303點，重上二萬六關；航運、碼頭相關板塊股份升勢最勁，預期中美貿易緊張關係有所緩和，東方海外（00316）股價飆高21%，中遠海運（01199）股價升14%。美國打壓5G通訊設備力度或減輕，中興通訊（00763）股價升半成。分析員相信，港股難重現2016年美國總統選舉後大型升浪，恒指短線上試26782點。輝瑞新冠疫苗研究最快月底前完成，免疫反應可能至少1年，美國道指中段急飆1200點，ADR早段亦升589點至報26605點。

### 牛氣沖天

大公報記者 周寶森

美國總統大選後，官方選舉結果有待公布，但拜登篤定當選新一任美國總統，全球股市繼續狂歡。亞太區股市昨日普遍上升1%，帶動港股跟隨走高。恒指昨日曾升459點，高見26172點，收市時升303點，或1.1%，報26016點。展望後市，勤豐證券資產管理董事總經理連敬涵指出，恒指下一個目標是7月份高位的26782點，但投資者不宜寄望大市將會重現2016年美國總統選舉後的大型升市，因為現時美國經濟狀況及新冠肺炎疫情都降低投資者入市信心，但2016年就沒有太多負面事件。

### 人幣強勢 資金湧入撐股市

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍稱，恒指由月初至今累升1900點，短線上升空間有限，初步目標為今年7月高位26782點。不過，港股市勢明顯有改善，年底前有機會再試新高。

工銀國際研究部策略師邱志承亦列出3個支持港股向上的催化劑：首先是內地10月份外貿數據優於預期；其次是中國與其他國家在防疫成效的差距在未來數個月持續；最後是人民幣利率、匯率保持一段時間強勢，吸引更多境外

資金流入，對港股及內地股市有支持及推動作用。

個別板塊方面，投資者憧憬中美貿易緊張關係將會露出曙光，航運、碼頭相關板塊昨日顯著上揚；航運股東方海外股價升21.2%，收報43.05元，見超過兩年高位；中遠海發（02866）股價升20.1%，報1.25元。碼頭股廈門港務（03378）股價升20.8%，報0.81元；中遠海運股價升14.2%，報5.53元。集裝箱製造股勝獅貨櫃（00716）股價升20.7%，報0.465元。投資管理聯博認為，在拜登執政下，美國有望重新加強與世界貿易組織等國際多邊組織的合作，貿易不確定性亦會降低。

### 無理打壓料落幕 通訊股造好

美國新任總統打壓中國5G及手機設備措施或有所收斂，中興通訊（00763）股價升5.9%，報22.3元。報道指蘋果iPhone銷售優於預期，高偉電子（01415）股價升11.4%，報4.2元；舜宇光學（02382）管理層指今年手機鏡頭付運反彈，鏡頭模組業務表現較原先全年目標為佳，舜宇光學股價升8%，報158.9元，創收市新高。

### 投資界點評拜登勝選對市場影響

機構	評論
聯博	不應根據選舉結果建構投資策略，應該聚焦優質股票與主題式投資組合
貝萊德	民主黨獲勝但未能控制參議院，市場仍會聚焦追求收益及增長股
富瑞	中美科技摩擦雖不會停止，但會趨於溫和；中資科技股升勢持續，推薦軟件、數據中心、電訊板塊

大公報製表

## ATMX吸金340億 美團又破頂

【大公報訊】儘管拜登將可登上美國總統寶座，但民主黨未必可以控制參議院，貝萊德認為，這情況將繼續增加投資者追尋收益及增長股的意欲。在港掛牌的新經濟股造好，恒生科技指數昨日最多升4.5%，收市時升2.9%，收報8394點。ATMX全線造好，阿里巴巴（09988）股價升2.9%，報290.2元；騰訊控股（00700）股價升1.3%，報622.5元；美團（03690）股價升2.5%，報335.2元，創歷史新高；小米集團

（01810）股價升1.7%，報25.55元，4股共吸金340億元，佔大市1684億元總成交額逾20%。

富瑞相信，中美科技戰不可能逆轉，但未來有望緩和，軟件、數據中心、電訊板塊股份屬於首選股份。另外，半導體股份將繼續攀高，華虹半導體（01347）可看高一線，華虹半導體昨日股價升2.8%，報34.85元。該行又稱，隨着市場風險胃納上升，波動率較低（low-beta）的股票恐怕會跑輸大市。



### 恒指近月走勢

9月25日低位23235點

昨日收報26016點

升303點或1.18%

### 證券界對後市觀點

工銀國際邱志承



內地上月外貿數據優於預期；人民幣強勢；疫情控制優於其他國家，支持港股造好

駿達資產管理熊麗萍



拜登上場後料加強新冠肺炎疫情控制，疊加人民幣強勢，中資航空股價殘值博

勤豐證券連敬涵



大市難重複2016年升浪，恒指短線上望26782點

中金

國企指收2021年底見11800點，新經濟股仍然是致勝關鍵

大公報製表

## 友邦新業務價值季增22% 券商唱好

【大公報訊】隨着疫情放緩，友邦（01299）公布第三季以固定匯率基準列示的新業務價值按季反彈22%至7.06億美元（下同），年化新保費增加21%至13.59億元。一眾大行唱好友邦，均給予買入評級，友邦股價昨日升2.24%至82.3港元。不過，友邦於業績報告中提到，鑒於許多國家的新冠肺炎感染個案持續上升，加上貿易局勢依然緊張，中期前景仍高度不明朗。

友邦保險集團首席執行官兼總裁李源祥表示，集團在第三季錄得強勁的按季連續增長，隨着遏制傳播措施放寬後增長動力恢復，新業務價值較第二季上

升22%。而有效保單業務表現保持強韌，續保率強勁，總加權保費收入按年上升7%。他續稱，雖然在部分市場以遙距方式完成保單銷售仍佔新業務的很大比例，但普遍看到由面對面會議促成的保單銷售比率回升。

### 四川打頭陣 闖內地西部市場

今年第三季，集團的新業務銷售展現強勁動力，友邦在大部分市場的業務均錄得按季連續增長。集團指，新業務價值利潤率與第二季相若，原因是隨着季度銷售動力提升，承保開支超支減少，並抵銷了經濟假設變動及地區業務組

合轉變所導致的跌幅。雖然2020年首9個月的銷售額較去年同期下跌，但有效保單業務的整體規模持續上升。今年第三季的總加權保費收入達87.97億元，較去年同期升7%。

友邦中國仍為集團的新業務價值帶來最大貢獻。李源祥表示，友邦中國最近獲中國銀行保險監督管理委員會批覆，開始籌建四川分公司。這將是集團在中國西部的首家分公司，亦是拓展友邦中國地域覆蓋鴻圖大計的第一步。而在計入自7月9日起適用的5%預扣稅前，友邦中國第三季的新業務價值與第二季大致相若。

### 友邦第三季業績簡表（單位：美元）

項目	2020年第三季 (按年變動)	2020年首三季 (按年變動)
新業務價值	7.06億元(-28%)	21.16億元(-35%)
新業務價值利潤率	51.6%(-15.4個百分點)	53.4%(-12.6個百分點)
年化新保費	13.59億元(-6%)	39.38億元(-19%)
總加權保費收入	87.97億元(+8%)	257.23億元(+5%)

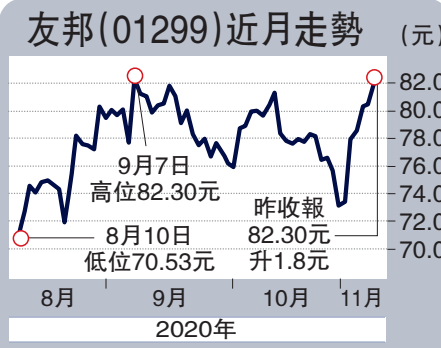
大公報製表

### 券商對友邦最新目標價

券商	投資評級	目標價	潛在升幅*
摩根大通	增持	94元	14.2%
摩根士丹利	增持	87元	5.7%
滙豐研究	買入	87元	5.7%
高盛	確信買入	85元	3.3%

\*與昨日收市價比較

大公報製表



隨著防疫措施放寬，友邦銷售比率回升



## 騰訊上季料多賺三成 券商睇678元

【大公報訊】騰訊（00700）將於周四（12日）放榜，綜合多家券商預測，受惠網遊業務強勁增長，料騰訊第三季非國際財務報告準則純利同比增長30%至316.65億元（人民幣，下同），其中海通國際最為樂觀，料增長36.8%至333.85億元；麥格理則最為保守，但該行仍預計可錄得21%升幅至295.49億元。

受惠旗下網遊《王者榮耀》和《絕地求生》等遊戲增長強勁，抵銷了延遲推出《地下城與勇士》所得帶來的影響，多家大行預期騰訊第三季網遊收入可增長三成至四成，加上預期廣告收入增長保持平穩下，騰訊第三季業績會有好表現。另投資者將聚焦公司網遊前景和需求、《地下城與勇士》項目、微信平台貨幣化進程等問題。

### 手遊收入仍是增長動力

海通國際認為，騰訊在網遊業務收入增長、雲端和廣告規模不斷擴大，及營銷支出減少下，公司上季盈利或有驚喜。該行預期，騰訊

第三季收入增長27.4%至1238.43億元，純利升45.2%至295.85億元，非國際財務報告準則純利料升36.8%至333.85億元。

大摩研究報告指出，受惠線上遊戲收入帶動，料騰訊第三季非國際財務報告準則純利按年增長26.4%至308.58億元。該行同時將騰訊的目標價從570港元上調至650港元，給予「增持」評級。騰訊昨日股價再升1.3%，收報

622.5港元，成交108.71億港元。

高盛亦維持「買入」評級，另上調目標價至678港元。該行預期，騰訊上季非國際財務報告準則純利增長29%至314.88元，主要是受到預期整體網遊收入按年增長29%，在線廣告和金融科技業務收入分別預期增長18%和28%。此外，花旗研究報告指出，騰訊上季業績穩固或超預期，驚喜或來自海外手游業務等。

### 券商對騰訊第三季業績預測（單位：人民幣）

券商	非國際財務報告準則純利	按年變動	收入	按年變動	網遊收入	按年變動
海通國際	333.85億元	+36.8%	1238.43億元	+27.4%	408.94億元	+43%
瑞銀	325.02億元	+33.1%	1232.54億元	+26.8%	375.89億元	+31.4%
花旗	311.86億元	+27.7%	1243.11億元	+27.8%	375.52億元	+31.3%
里昂	310.35億元	+27.1%	1248.81億元	+28.4%	379.01億元	+32.5%
摩根士丹利	308.58億元	+26.4%	1244.77億元	+28%	382.13億元	+33.6%
摩根大通	302.39億元	+23.9%	1227.11億元	+26.2%	389.93億元	+36.3%

大公報製表

## 榮昌生物首漲34% 每手賺8850元

【大公報訊】昨日兩新股掛牌，穩中一手的中概股新東方（09901），較招股價升14.7%至1365元，每手賬面賺1750元；另一榮昌生物（09995）亦升34%至69.8元，一手500股，賬面賺8850元。證券界人士認為，大市向好帶動新股、半新股及科技股走強，之後的醫藥新股能否和榮昌生物一樣跑出，視乎大市氣氛及該新股的基本因素。

信誠證券聯席董事張智威認為，榮昌生物的升幅是由大市向好所帶動，該股在招股期間，恒指累升約兩千點，其實不僅是榮昌生物，其他半新股及科技股均錄得不俗的升幅。至於正在招股的德琪醫藥（06996）能否在首掛日有榮昌生物的升幅，張智威持保留意見。

在上市儀式上，新東方創始人兼董事會執行主席俞敏洪說，新東方在港作第二上市，是順應時代大勢，綜合考慮到公司未來發展規劃、宏觀因素等做出的部署。他表示，未來公司將為學員提供更高品質、更多樣化的教育產品和服務，希望為中國教育的進步和均衡發展做出更大貢獻。