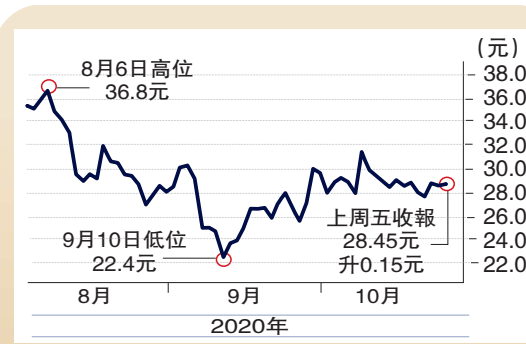


# 美大選後部署 結果成關鍵

## 拜登勝選吼貿易股 特連任追卡夫亨氏



**華虹半導體(01347)**  
買入價：27.4元至現價  
目標價：37元 止蝕價：21.5元  
評論：若拜登勝出大選，美國可能會對中國半導體產業增設限制。這會推動中國半導體行業進一步走向「自供自給」。對華虹半導體收入前景有利作用。華虹半導體股價經過3個月的回吐整固後，逐步在22元上方站穩腳步。



實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫



**卡夫亨氏(US:KHC)**  
買入價：28.5美元至現價  
目標價：40美元 止蝕價：24.2美元  
評論：雖然卡夫亨氏第三季度盈利下跌33%，但銷售增長6%至64.4億美元，超過市場平均預期的63.2億美元。若果美國疫情未止息，居民在家時間增加，將拉動煮食消費品需求，卡夫亨氏的包裝食品、煮食材料的銷售有望繼續向上攀升。

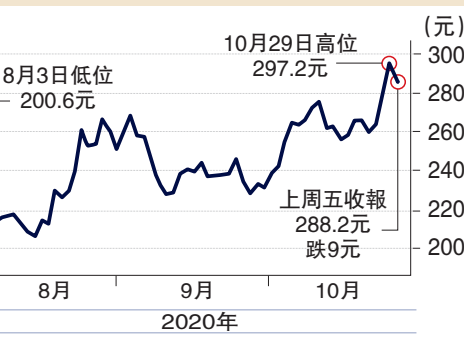
美國總統大選結果有望本周揭盅，市場注視今次選舉結果，以便調整投資部署。專家本周就提供美國選後投資建議，讓大家早作入市準備。專家認為，若果拜登當選，中美外貿的緊張關係有可能舒緩，屆時將利好進出口貿易板塊股份表現。相反，如果特朗普成功連任，以他處理新冠肺炎疫情的手法，美國社會或在較長時間繼續受到疫情困擾，當地民眾難以恢復正常的社交活動，長時間留家，居家煮食用膳的需求將有增無減，美國本土食品股勢必受惠。



▲美國在本周舉行總統大選，部分地區已接受提前投票。選舉結果相信會影響多個不同板塊的股價表現



**騰訊控股(00700)** 第一上海首席策略師葉尚志  
買入價：585元以下 止蝕價：540元  
評論：美國大選在即，騰訊近日出現向上突破走勢，股價升穿了過去4個月的橫行整固區，表現出相對強勢，主要是受惠於螞蟻集團的上市，令到估值得以提升。建議投資者可在585元以下考慮買入，目標價為640元，而止蝕價為540元。



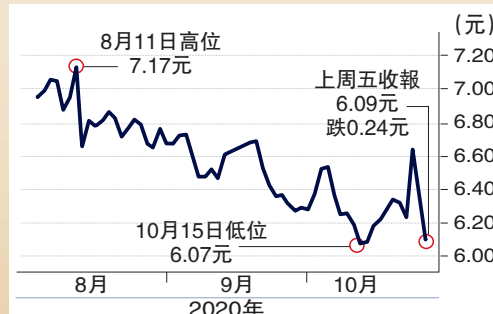
**美團(03690)**  
買入價：270元以下 止蝕價：230元  
評論：大家仍要靜候美國大選結果。美團主營業務外賣送餐，受外圍因素影響相對比較少，而且在內地防疫期間，民衆已加深對其新業務（如買菜和優選團購）的體驗。建議投資者可在270元以下考慮買入，目標價為309元，而止蝕價為230元。



**中航科工(02357)**  
買入價：現價 止蝕價：3.7元  
評論：若特朗普連任，內地及香港股市的國防軍工板塊或將有所表現。再者，五中全會提及到2035年基本實現國防和軍隊現代化，內地軍工企業料獲中長期平穩發展環境。中航科工上周五出現大陽燭，有機會扭轉今輪下跌勢頭。



光大新鴻基證券策略師伍禮賢



**萬洲國際(00288)**  
買入價：6元水平 止蝕價：暫不設止蝕  
評論：拜登當選或可舒緩中美外貿緊張局面。中美是萬洲的兩大市場，中國的業務收入和經營利潤分別按年增長31.7%和23.7%，而美國則分別下跌6%和7.4%。但內地豬肉價格自9月起回落，對萬洲在中國業務構成壓力。

# 渣打CEO：港金融中心地位穩固

【大公報訊】渣打集團上周公布的第三季業績，亞洲區的稅前基本盈利佔比逾八成。行政總裁溫拓思 (Bill Winters) 形容亞洲區業務的表現強勁，又指香港仍是資金進出中國市場的重要門戶，享有獨特優勢，而作為區內以至國際金融中心的地位仍然穩固，不會被取代。

## 控疫理想 繼續投資中國

一場疫症導致全球經濟同步萎縮，至今仍然困擾市場。溫拓思表示，現時處於經濟復甦的初步階段，而亞洲區國家控制疫情的工作相對理想，當中包括中國內地和香港、新加坡、韓國等。他相信中國的未來發展前景「十分亮麗」，渣打將繼續投資。

為把握亞洲發展機遇，渣打上月宣布將會整合亞洲區業務，由明年1月起，大中華及北亞地區 (GCNA)、東盟及南亞地區 (ASEAN & South Asia) 將會合併，建成統一的「泛亞洲業務地區」，並由洪丕率領。溫拓思表示，透過架構調整，冀更有效捕捉亞洲區貿易、投資、供應鏈所帶來的業務發展機遇。他又形容，香港處

於獨特的有利位置，包括鄰近中國這個全球第二大經濟體，同時面向粵港澳灣區的發展機遇。

## 走訪亞洲區業務 下站新加坡

由於疫情打擊，與實體經濟關係較為密切的銀行股，股價大都顯著受挫，渣打也不例外。溫拓思表示，隨着銀行收入於中期逐漸改善、回升，銀行估值可重回賬面值之上。以渣打集團為例，該行現時的市賬率約為0.3倍左右。

較早前，市傳渣打集團主席正在物色溫拓思的繼任人選。他回應說，自己仍然年輕、精力充沛，對領導渣打仍有熱誠 (real passion)，又指自己的任務亦未完成，相信董事會對他提出的業務轉型策略和方向感到滿意，期望有機會完成任務。

溫拓思近期走訪亞洲區多個主要市場。繼早前於韓國停留大約6個星期之後，近期轉到香港，與銀行客戶及同事會面交流，預計也會逗留大約6個星期，其中2個星期用於防疫隔離。溫拓思稍後將轉到新加坡繼續巡視銀行業務。



▲溫拓思指亞洲區業務表現強勁，對中國市場的發展前景感樂觀 大公報記者凱揚攝

## 本周經濟大事

11月2日 (星期一)	● 中國10月財新製造業PMI ● 美國10月Markit製造業PMI ● 香港9月零售銷售額
11月3日 (星期二)	● 澳洲央行公布議息結果 ● 業績公布：聯想集團 (00992)
11月4日 (星期三)	● 中國10月財新服務業PMI ● 美國9月貿易收支 ● 美國10月Markit服務業PMI
11月5日 (星期四)	● 美國聯儲局公布議息結果 ● 英倫銀行公布議息結果 ● 業績公布：阿里巴巴 (09988) ● 螞蟻集團 (06688) 上市
11月6日 (星期五)	● 美國10月非農新增就業職位 ● 美國10月失業率
11月7日 (星期六)	● 中國10月進出口數據

大公報製表

# 本周三大關注點 留意美加碼放水

【大公報訊】雖然恒指在10月份反彈，但最後卻連跌4個交易日。踏入11月首周，即迎來多個重大焦點事件，美國總統選舉結果、螞蟻集團首掛上市，以及美聯儲議息結果等。分析指，以上消息均足以影響市場大幅波動，指港股已失守24500點的好淡分水線，24102點支持位不容有失。

歐美新冠肺炎疫情再度擴散，市場憂慮全球經濟前景。恒指上周五最多跌557點，低見24029點，最終收市時跌479點報24107點，險守二萬四關口。恒指全周跌足4個交易日，累跌811點，但總括10月份，恒指仍升648點。國企指數上周五跌195點報9760點，全周跌365點，全月升362點。

## 恒指24102點 不容有失

第一上海首席策略師葉尚志表示，恒指上周

連跌4日，失守24500點的好淡分水線，且下探24102點支持位。他指，該支撐位不容有失，否則在10月份展現出來的反彈形態將會受到破壞。他續稱，隨着螞蟻集團 (06688) 已完成招股、五中全會也閉幕，估計港股的短期內部焦點將會減退，令近期展現的較強抗跌力轉弱，所以港股有機會跟隨近日歐美股市跌勢而出現補跌。

葉尚志表示，未來一周是很關鍵時間，美國總統選舉結果、螞蟻集團首掛上市，以及美聯儲議息結果，每一個消息都足以引起市場加劇波動。而當中，美聯儲的議息結果尤其重要，會否表明加碼放水將是重中之重。

此外，澳門博彩監察協調局公布，10月博彩收入72.7億澳門元，按年下跌72.5%，連跌13個月，按月則上升2.29倍。今年首10個月，博彩收入為458.75億澳門元，按年減少81.4%。

# 股樓你問我答

tkpfina@gmail.com

## 月入8萬 如何3年圓千萬置業夢

**問** 我們夫婦月入8萬元，持有現金積蓄約450萬元，計劃3年內購入一個約1100萬元的3房單位，應如何令資金增值？應買入港股、美股，還是買入ETF等作中長線投資？

**答** 1000萬元以上的物業，按揭成數最高只有五成，故此1100萬元的物業須付約500萬元首期，另有代理佣金約11萬元，以及印花稅41.25萬元，故此，要由450萬元積蓄在3年內翻至550萬元以上，平均每年增加最少33萬元。此外，以按揭利率2.5%計算，物業每月供款約29000元，佔家庭總收入不足四成，有足夠能力應付。若能每月儲3萬元收入，3年後儲蓄（未計利息）已達108萬元。投資組合方面，建議將三分之一資金買入內銀股，如中國銀行 (03988) 目前的股息回報達8.5厘，削減派息機會也較低，所以若投資150萬元，預計3年的股息回報38.25萬元，這還未計及股價上升。

另外的150萬元則可買入阿里巴巴 (09988) 及美團 (03690)，假設該股未來3年股價上升20%，回報將有約30萬元。而最後的150萬元可考慮投資美股以分散風險，首選是不少大行唱好的Nvidia (US: NVDA)，富國銀行把Nvidia的目標價上調至605美元，並維持「增持」評級；若該股的股價在未來3年錄得25%升幅，回報約37.5萬元。總括上述建議，整個投資組合在3年後的預計回報約105.75萬元，連同已有的本金450萬，及108萬元積蓄，合共約663.75萬元，足夠應付首期及印花稅等支出，並有餘錢作裝修用途。