

輪證動向

中銀國際股票衍生品產品董事 朱紅

看好小米留意購證24850

內地即將迎來「十一」黃金周一連八日的假期，市場成交料偏淡靜。恒指失守24,000點後，持續向下，曾低見23,225點。如看好恒指，可留意恒指牛證(51426)，收回價22,900點，2023年1月到期，實際槓桿51倍。如看淡恒指，可留意恒指熊證(57605)，收回價23,738點，2021年1月到期，實際槓桿32倍。

小米(1810)由9月頭的高位26.95元，跌至20元附近，近日更失守20元，低見19.8元。過去5個交易日，共有1,600萬元流入小米認購證。如看好小米，可留意小米認購證(24850)，行使價25.88元，2021年2月到期，實際槓桿約5倍。或可留意小米牛證(69320)，收回價18.78元，2021年1月到期，實際槓桿15倍。

如看淡小米，可留意小米認沽證(25899)，行使價18.16元，2021年2月到期，實際槓桿4倍。或可留意小米熊證(50879)，收回價21.98元，2021年3月到期，實際槓桿6倍。

滙豐反彈 留意購輪27923

近日商務部指不可靠實體清單規定，沒有預設企業名單。滙豐(0005)曾下跌2%，跌至28元附近。如看好滙豐，可留意滙豐認購證(27923)，行使價32.05元，2021年2月到期，實際槓桿8倍。亦可留意滙豐牛證(56104)，收回價25.8元，2021年1月到期，實際槓桿7倍。如看淡滙豐，可留意滙豐認沽證(26428)，行使價25.95元，2021年2月到期，實際槓桿6倍。另外，亦可留意滙豐熊證(56113)，收回價31.8元，2021年1月到期，實際槓桿5倍。

據台灣傳媒報道，台積電近日公布3nm量產目標，2020年下半年月產能料升至5.5萬片，而2023年月產能則再增至10萬片，據悉蘋果公司已全包首批的產能。中芯(0981)股價跌至近三個月低位18元附近，如看好中芯，可留意中芯認購證(14287)，行使價22.9元，今年12月到期，實際槓桿5倍。如考慮高槓桿的選擇，可以留意中芯牛證(65101)，收回價16.8元，2021年4月到期，實際槓桿6倍。

本資料由香港證券及期貨事務監察委員會持牌人中銀國際亞洲有限公司(「本公司」)發出，其內容僅供參考，惟不保證該等資料絕對正確，亦不對由於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責。本資料並不構成對任何投資買賣的要約，招攬或邀請，建議或推薦。

新舊經濟交替下 關注A股投資趨勢



施羅德中國A股研究總監 李文傑

受 新冠疫情影響，各國都採取了不同程度的封城措施。由於人們的出行受到一定限制，不少人都需要將工作移師家中，從前面對面的交流亦變得較難實行。這間接造就了一眾線上會議軟件的普及。另一方面，「網紅」和線上「帶貨」的促銷直播早在疫情爆發前已成為中國內地近年興起的向線上發展的步伐。以香港和內地為例，線上購物平台都變得比以往更為流行。

除了線上購物外，我們同時留意到消費者對線上資訊以及娛樂的需求有所增長，從各個內地主流視頻瀏覽平台的瀏覽量增長便可見一斑。若以網

民在2019年和2020年春節期間的瀏覽時間作比較，各個主流平台在今年的數字均錄得明顯的升幅。上述種種跡象均顯示消費者的行為模式正因為疫情的影響而逐漸轉變。

5G時代帶動相關設備需求

隨著5G時代的來臨，網民對線上流量和數據的需求理論上將會增加，從而刺激相關通訊設備(如：數據伺服器、交換器(Switch)、路由器(Router)等)的需求。同時，製造相關基礎設備所需的電子原件(如：印刷電路板(printedcircuitboard)的公司都值得留意。這些都是一些新興的投資機會。

另外，在網絡安全日益受關注的情

況下，國產組件及網絡設備會相對受惠，加上互聯網數據中心已被內地政府納入新經濟的範疇之內，相信將會獲得較多來自國家的支持。從「全球化」到「去全球化」的投資新啟示在討論與「全球化」(globalisation)和「去全球化」(de-globalisation)相關的主題時，我們首先會考慮「全球化」形成的因素。

「全球化」是在自由貿易和比較優勢的基礎上進行，但當有買不到的貨品時，人們便需要尋求自給自足的方法。自從中美發生貿易摩擦以來，兩國在進出口協議上的分歧仍有待達至真正的和解。同時，突如其來的疫情為供應鏈帶來進一步的阻礙。在這兩項不穩定因素夾擊之下，受影響的企業為了做到自主可控已在進行自我開發，以突破技術瓶頸，同時亦有將生產線遷回國內的趨勢。「國產化」的大方向意味着我們距離「去全球化」又邁進了一步。

從籌集資金的角度來看，這些國內企業可望受惠於資本市場日趨發達所

帶來的優勢。例如，去年成立的A股市場科创板不單為這些國內企業帶來新的集資機會，同時亦為投資者帶來新的投資機會。順應國產化趨勢的發展，我們認為國際市場上很多業務都具備不錯的發展空間，能夠為我們帶來更多的投資契機。

另外，近期有金融科技巨擘計劃同時在A股及H股市場上市。由於這些公司多數為龍頭科技企業，能為中國新經濟發展帶起指標性作用，因此投資者可關注這些公司和企業。

留意流動性或通脹情況

新冠疫情改變了人們的生活方式，並同時成為了科技和互聯網相關行業發展的催化劑。然而，由於內地的科技股普遍已錄得明顯升勢，估值亦相對較高，投資者可能會聯想到市場是否存在泡沫。就這一點而言，我們認為市場雖然存在一定的風險，但全球通脹仍然維持在較低水平，加上流動性相對充裕，出現均值回歸(mean-reversion)的可能性應相對較低。(摘錄)

金價初獲支撐 本周料見喘穩

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元上周整體上揚，美元指數升至94.60水平上方的兩個月高位，在第二波新冠疫情襲來之際，市場對美國和歐洲經濟復甦的韌性感到擔憂。歐洲新冠病毒病例再次激增，提振了美元的避險吸引力。

另外，包括主席鮑威爾在內的多位美聯儲決策者呼籲美國政府提供更多財政支持，導致高風險資產被拋售。由於美元指數已告突破原先位於93.90的區間重要頂部，故預料美元可有力大舉反撲。以近兩個月的累計跌幅計算，50%的回升幅度為94.75，擴展至61.8%的幅度則為95.50水平。

本周將留意多個重要經濟數據，包括主要經濟體採購經理人指數(PMI)、美國非農就業和國內生產總值(GDP)。另外，澳洲央行將舉行

議會議，而美國總統特朗普和民主黨總統候選人拜登本周三舉行第一場辯論，英國和歐盟展開新一輪退歐談判，料亦將受到市場關注。

較大阻力為1905美元

倫敦黃金方面，金價在近日一輪下挫後，暫見於100天平均線初步尋獲支撐，而圖表亦見RSI及隨機指數有初步回穩跡象，故需留意若然本周金價仍可守穩着100天平均線，或見金價短線將稍見回穩。較近阻力先看1,877美元及1,890美元，較大阻力料為1,905及25天平均線1,932水平。

反之，若目前位於1,844水平的100天平均線失守，亦即自3月以來金價再次居於100天平均線下方，故此估計金價將繼續延伸跌幅。以起延自6月的累計升幅計算，61.8%的調整幅度將看至1,824美元。較大支持位將直指1,800美元關口以至1,790美元。

本周數據公布時間及預測(9月28日-10月2日)

Table with columns: 日期, 國家, 香港時間, 報告, 預測, 上次. Rows include data for Germany, USA, UK, Japan, EU, Australia, and Korea.

註：#代表增長率

責任編輯：蘇璇 版面設計：陳文傑

工商資訊

港基義工送暖迎中秋

港基物業有限公司(下稱「港基」)一直心繫社區，積極履行社會企業責任。中秋佳節將至，港基成立的「愛心義工隊」今年再度與明愛鄭承峰長者社區中心(深水埗)合作，日前探訪深水埗區獨居及兩老共住的長者，向他們送上防疫物資、生活物品，以及月餅等禮物，同賀佳節。

港基物業管理有限公司總經理謝加利表示：「愛心義工隊一直堅持初心，回饋社會，在疫情的陰霾下，透過持續探訪，為彼此的生活注入正能量，繼續將傳揚關懷及服務社群的精神帶進社區。」

今年是港基「愛心義工隊」成立15周年，義工隊多年來積極舉辦和參與不同的義工活動，將愛心帶給社區不同人士，並已連續12年榮獲社會福利署推廣義工服務督導委員會及義務工作發展局頒發的「壹萬小時義工服務獎」，去年更獲得「香港義工團(商界團體)最高服務時數獎一銀獎」，以及由香港生產力促進局及公民教育委員會頒發「第10屆香港傑出企業公民嘉許標誌(義工隊組別)」。

謝加利聯同港基愛心義工隊成員探訪獨居長者和兩老家庭，並送上祝福和應節禮物，一同歡慶中秋佳節。



韓國10月文化節開幕公演將網上舉行

由駐香港韓國文化院及大韓民國駐香港總領事館合辦的第10屆韓國10月文化節，今年以「同行」(Better Together)作為主題，將於10月至11月期間舉行逾20場的線上活動，包括表演、展覽、韓食及電影等，為受疫情影響的香港市民打氣。

韓國10月文化節2020的大部分活動將移師網上舉行，而展覽等個別活動則繼續於實體場地舉辦。踏入10周年，文化節特地以「同行」(Better Together)為主題，答謝香港大眾一直以來對韓國文化的熱愛，希望以豐富多彩的活動送上祝福和關懷，與港人逆境「同行」。

第10屆韓國10月文化節將透過不同網上平台提供一連串精彩的重點節目。首先有國立國樂管弦樂團線上音樂會「同行」開幕公演，由國立國樂管弦樂團演奏精彩絕倫的韓國曲目，以及為香港觀眾準備的廣東歌特別舞台。CLC成員Elkie 莊錠欣將擔任特別MC，以廣東話主持開幕公演。

國立國樂管弦樂團為國立劇場的專屬藝術團體，自1995年成立以來，致力以國樂演奏現代曲目，為世界各地觀眾帶來優質音樂。國立國樂管弦樂團雲集70多位專業演奏家、國內外著名作曲家及指揮家，利用韓國傳統樂器進行各種演奏會。配合韓國10月文化節的主題「同行」(Better Together)，國立國樂管弦樂團亦準備了同名的開幕演出線上音樂會「同行」。位於韓國的樂團將透過線上直播，向香港觀眾送上樂團創作的曲目、二胡協奏曲及盤索裡協奏曲演奏。直播後，影片將於韓國文化院YouTube頻道公開至10月9日。

日期及時間為2020年10月3日，下午3時。

直播頻道，Korean Cultural Center in Hong Kong YouTube Channel，https://www.youtube.com/channel/UCGhRhwCCGI0CprqVcf_n4kg。



2020韓國10月文化節開幕演出，國立國樂管弦樂團線上音樂會「同行」。

潘陳愛菁率團探訪凱普生物科技集團

河北省政協常委、九龍西潮人聯合會會長潘陳愛菁一行日前率團參觀參與香港普及社區檢測計劃的凱普生物科技集團，了解新冠病毒的最新版化驗平台和過程。潘陳愛菁感謝凱普參與全民檢測對香港抗擊疫情作出傑出貢獻，稱讚現時仍留港檢測的每位內地人員都是「最美逆行者」。

潘陳愛菁聯同港區全國人大代表顏寶鈴、中聯辦九龍工作部副部長王少靈等一行15餘人一同參觀凱普集團，集團營運總經理王建瑜向大家介紹了凱普標準化驗平台。

王建瑜表示，樣本經收集後通過化驗機最快可在三分鐘內觀察是否變色，確認是否攜帶病毒。為保證環境衛生，檢測人員進入負壓實驗室後，亦會換上保護衣，戴上眼罩、面罩、手套及腳套。其間，集團副總經理管秩生提到，現今每日檢測量較普檢計劃時大幅降低，每日檢測不超過1000個樣本，對象主要包括高危險人群及公務員等。



潘陳愛菁率團探訪凱普生物科技集團。

參觀結束後，顏寶鈴表示希望政府盡快有序地推行健康碼，重啟跨境人員流動，尤其針對製造業和經商人士，若繼續實行「一刀切」，相信很多中小企將撐不過今年冬天，對本港經濟復甦亦會造成更多的負面影響。

交行與中投公司直管企業 簽署全面戰略合作協定

日前，交通銀行(下稱「交行」)與中投公司系統七家直管企業在滬簽署全面戰略合作協定。交行董事長任德奇，行長劉珺，副行長殷久勇、周萬阜，董事會秘書顧生，業務總監塗宏，首席風險官張輝等領導，中投公司董事長彭純，監事長胡浩，副總經理沈如軍，紀檢組長潘岳漢，執委劉浩凌與中再集團董事長袁臨江，中國建投董事長董軾，銀河金控董事長李梅，銀河證券董事長陳其炎，申萬宏源集團董事長儲曉明，新華保險首席執行官李全，中金公司首席執行官黃朝暉共同出席簽約儀式。

據了解，交行和中投公司及其直管企業近年來保持着各領域的密切合作，並在長期穩定的交往中凝聚了「協同進取、共創雙贏」的共識，為雙方締結最緊密的戰略合作夥伴關係奠定了堅實的基礎。此次全面戰略合作協定簽訂，既是雙方多年來合作關係的延續、鞏固和深化，更是雙方搶抓機遇、創新發展的新起點。交行方面表示，交銀集團將以此為契機，進一步發揮全牌照優勢，積極服務對接好中投公司系統直管企業資金融通、資產託管、投行、基金、信託、保險、理財、三方存管等各項業務訴求。未來，交銀集團將攜手中投公司系統直管企業，努力將合作推向新的高度。