

## 本周焦点

- 企业第三季度业绩陆续公布，美股表现分化。三大指数反覆回落，短期方向性不明显，但长期走势依然稳守向上通道。
- 中国第三季度 GDP 由负转正，增速为 4.9%，但不及市场预期。本周北上资金持续净流出，A 股持续回落，上证指数回补上周一的跳空裂口，全周下跌 1.75%，成交依然相对偏少。
- 本周港股未受 A 股疲弱走势影响，走出独立行情，全周上涨 2.18%。

## 港股走势

### 传统板块反弹，拉动恒指上试25,000点水平

- 本周恒生指数反覆上试25,000点水平，摆脱A股疲弱走势，走出独立行情，录得逾2%的涨幅，主要由传统板块带动。恒生金融类指数本周跑赢大市，上涨3.64%。恒生科技指数则从高位回调，下跌1.58%。第三季度业绩逐步公布，市场资金倾向谨慎观望估值较高的板块和个股，转向估值仍非常低的传统股份，加之中国经济逐步复苏，带动相关个股股价上升，估值获得一定程度修复，尤其是已经超跌的内银板块本周领涨整体大市。

### 资金流

- 美元兑港元报7.75，维持在强方兑换保证水平，反映大量资金仍停泊在香港。
- 美元指数持续弱势，跌穿93水平，下试92；本周人民币继续表现强势，最低跌至6.65水平，截至周五，美元兑离岸人民币为6.67。
- 本周南向资金继续流入，约122亿港元，主要流向内银和科技龙头。

### 技术走势

- 恒生指数本周成功收复多条移动平均线，走势偏好。布林线方面，日线图有所扩大，恒指上试上轴；但周线图中也成功突破中轴；月线图仍在中轴水平以下。12天相对强弱指数为63，中短期走势好转，有机会上试250天移动平均线，约25,500水平。

## 恒指本周表现

10月23日收市	24,918
10月16日收市水平	24,386
本周涨/跌	532
本周涨/跌幅	2.18%
本周波幅	24,456-24,970

## 本周表现最佳成分股

股份	涨跌幅(%)
工商银行 (1398.HK)	7.92
金沙中国 (1928.HK)	7.51
恒生银行 (0011.HK)	7.04
汇丰控股 (0005.HK)	6.97
药明生物 (2269.HK)	6.95

## 本周表现最差成分股

股份	涨跌幅(%)
石药集团 (1093.HK)	-7.17
小米集团-W (1810.HK)	-5.62
华润置地 (1109.HK)	-5.17
恒安国际 (1044.HK)	-2.97
瑞声科技 (2018.HK)	-1.6

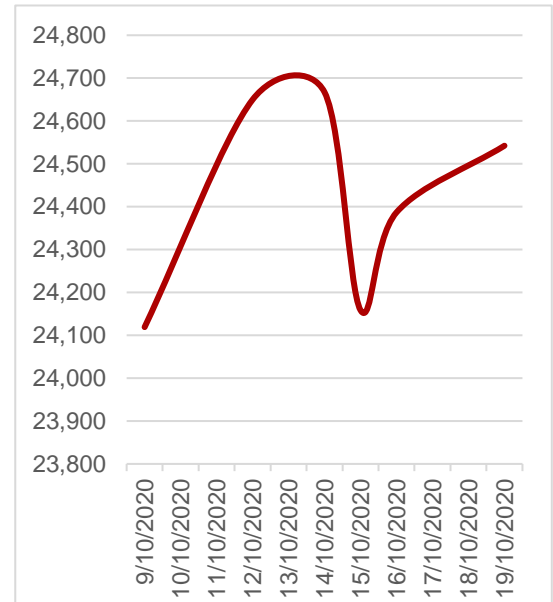
## 板块及个股：

- 国泰航空（0293.HK）公布多项企业重组计划，包括削减 8,500 个职位，国泰港龙即时停止营运，高级管理层继续实行减薪安排等。消息刺激股价最高涨至 6 元水平，反映市场对消息反应正面，相关举措有助集团减少营运成本，尤其在航空也复苏需时的情况下。
- 消息指出，俄罗斯方面认为没有必要改变欧佩克+协议并准备必要时削减石油产量；另外发改委最新公布上调汽油及柴油价格。受相关消息刺激，中石油（0857.HK）、中石化（0386.HK）以及中海油（0883.HK）周五股价大幅上扬，分别上涨 6.48%、6.67%以及 7.27%。
- 新股市场方面，本周包括卓越商企（6989.HK）、中国纳泉能源（1597.HK）、誉染丰控股（2132.HK）、第一服务控股（2107.HK）以及沧港铁路（2169.HK）挂牌上市，股价均跌破招股价，新股上市气氛转弱。下周，先声药业（2096.HK）、金辉控股（9993.HK）、合景悠活（3913.HK）以及世茂服务（0873.HK）将上市。目前，合景悠活（3913.HK）、世茂服务（0873.HK）、万国数据（9698.HK）、药明巨诺（2126.HK）以及蚂蚁科技（6688.HK）仍处在招股期。

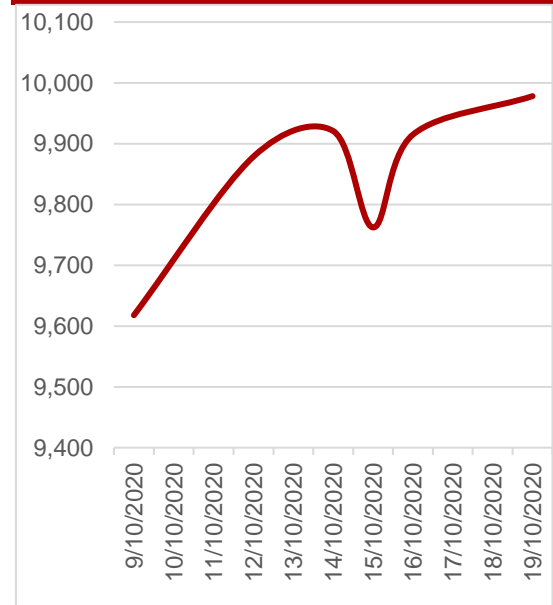
## 中资美元债：

- 本周中资美元债投资级指数下跌 0.19%，高收益指数上涨 0.37%。年初至今，中资美元债投资级指数累计上涨 5.35%，高收益指数累计上涨 3.56%。截至周五，美国 2 年期和 10 年期国债收益率分别为 0.16%、0.84%。
- 本周中资美元债一级市场发行依旧火热，共有 22 笔债券定价发行，发行总规模约 90 亿美元。投资级方面，美团点评发行 5 年期 7.5 亿美元和 10 年期 12.5 亿美元债券，受到市场热捧，发行后信用利差缩窄 15-20bps。国开行发行 15 亿美元+12.5 亿欧元债券，其中 10 年期 5 亿美元债券发行后价格下跌超 0.5pt；中化香港发行 3 年期和 5 年期 5 亿美元债券，发行后价格稳定。城投板块中，嘉兴城投、湖北科投、广西交投、江宁经开均有新债发行，定价 2.6%-3.1%。高收益方面，本周以地产新发为主力。新城发展发行票息 5.45% 的 1 年期 0.8 亿美元债券；绿城中国发行票息 4.7% 的 4.5 年期 3 亿美元债券；时代中国增发票息 6.75% 的 4.75 年 2.75 年美元债券，最终定价

### 恒生指数 10 月以来表现



### 恒生国企指数 10 月以来表现



- 6.1%；宝龙地产发行发行票息 5.95%的 4.5 年 2.5 年美元债券；中梁控股发行票息 9.5%的 1.75 年期 2 亿美元债券。
- 本周二级市场上交易不如一级市场火热，整体呈现平盘走势为主，投资级利差几乎不变。高收益活跃券总体小幅上涨。其中，广州富力下跌 1-2pt，华夏幸福下跌约 1pt。佳兆业上涨 2pt，中国恒大上涨约 1-1.5pt。

### 市场展望

- 距离美国总统选举临近，市场的不确定性继续增加，市场投资情绪频繁切换，美元债市场将持续震荡。中资美元债方面，当前投资级的信用利差已无较多收窄空间，且近两个月由于供给过多，定价普遍较窄，导致破发事件频发。高收益方面，利差仍有一定空间，但近期价格波动较大，建议配置短久期为主。

## 联系我们

客服热线：852-3180 6058

交易热线：852-3180 6055

传真号码：852-3180 6079

客服邮箱：[cs.sec@longone.com.hk](mailto:cs.sec@longone.com.hk)

公司网址：<https://www.longone.com.hk/>

扫码关注东海国际公众号



### 免责声明：

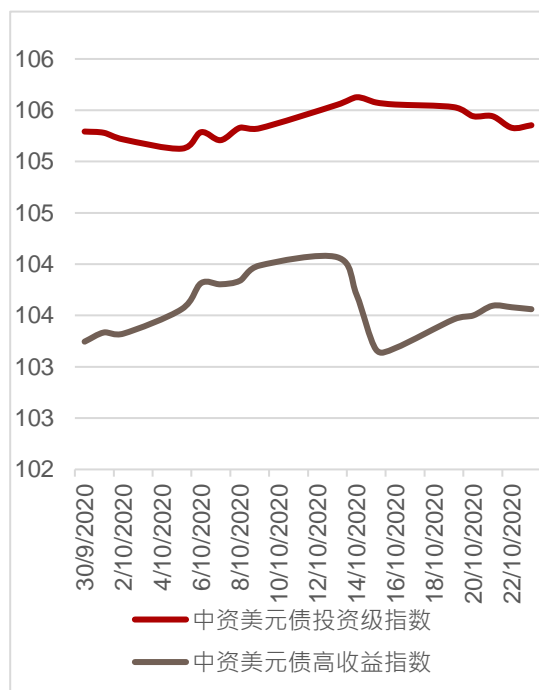
本文件所载资料及数据仅供参考，并不可视作投资建议、发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。

本档数据来自公开资料。东海国际已尽力确保该等数据准确，并本着诚信相信其为可靠数据，但并不保证该等数据准确。导致阁下蒙受任何亏损或损失，东海国际及其所有董事、高级人员及职员，一概不会承担任何责任。

投资涉及风险，产品价可升亦可跌，过去表现不代表将来。

本文件由东海国际发出，并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。

## 中资美元债指数 10 月以来表现



## 中资美元债指数年至今表现

