

本周焦点

- 美国第三季度GDP按季升33.1%，较市场预期好。美国总统大选将在11月3日举行，投资者先行获利，避开未知的波动性，反映波动性的VIX从年内低位反弹，本周上涨36%。美股三大指数持续回落，但科技股表现相对跑赢。
- 本周北上资金持续流出，A股持续回落，上证指数继续下试9月底低位，全周下跌1.63%，成交依然相对偏少。创业板指数跑赢，全周上涨2.12%。
- 受外围气氛和资金紧张影响，恒生指数本周下跌3.26%，与中、美股市相若，科技股走势相对跑赢。

港股走势

蚂蚁招股叠加美国大选，港股资金抽紧，大市转弱

- 全球最大IPO蚂蚁科技本周进行A+H招股，并将在11月5日上市。巨型独角兽上市，市场反热烈，H股超购逾百倍，市场资金抽紧，影响投资气氛。另一方面，美国大选的不确定性导致投资者态度谨慎，避开选举可能带来的高波动性，大市气氛在周五下午急速转弱。第三季度业绩逐步公布，个股和板块表现分化，科技股龙头受惠蚂蚁科技高估值，股价向上突破。

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。
- 美元指数从92水平反弹，反映市场避免情绪上升；本周人民币反覆，但仍处于强势水平，截至周五，美元兑离岸人民币为6.69。
- 本周南向资金继续流入，约333亿港元，主要流向科技龙头。

技术走势

- 恒生指数本周五急速转弱，跌穿多条移动平均线。布林线方面，日线图和周线图均跌穿中轴水平；月线图仍在中轴水平以下。12天相对强弱指数为42，再度回落至弱势区域，短期港股走势需待美股大选结果后才能明朗化。

恒指本周表现

10月30日收市	24,107
10月23日收市水平	24,918
本周涨/跌	-811
本周涨/跌幅	-3.26%
本周波幅	24,029-24,872

本周表现最佳成分股

股份	涨跌幅(%)
腾讯控股 (0700.HK)	5.25
新鸿基地产 (0016.HK)	1.17
小米集团 (1810.HK)	0.69
长和 (0001.HK)	0.65
香港交易所 (0388.HK)	0.60

本周表现最差成分股

股份	涨跌幅(%)
中国联通 (0762.HK)	-13.92
中国人寿 (2628.HK)	-11.74
工商银行 (1398.HK)	-8.6
中国海洋石油 (0883.HK)	-8.21
中国平安 (2318.HK)	-7.87

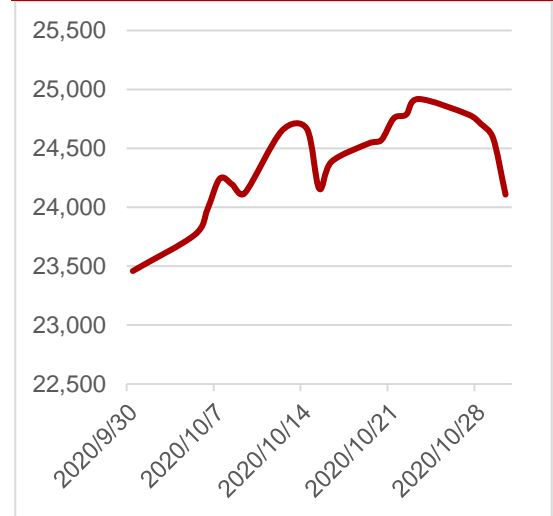
板块及个股：

- 蚂蚁科技 (6688.HK) 本周展开招股，周五 (30 日) 截止认购，共 155 万人入票，合计冻资 1.3 万亿港元，超购 390 倍，成为史上最高冻资王。南向资金大肆买入科技龙头股份，AMT 均在本周创出新高。
- 五中全会闭幕，资金流入“十四五规划”相关板块，芯片、光伏以及新能源汽车相关板块相对强势。其中，受惠新能源汽车市场逐步扩大，行业持续增长可期，股份走势今年下半年以来持续强势。
- 新股市场方面，本周包括先声药业 (2096.HK)、金辉控股 (9993.HK)、合景悠活 (3913.HK) 以及世茂服务 (0873.HK) 挂牌上市，除金辉控股 (9993.HK) 外，其余股价均跌破招股价，合景悠活 (3913.HK) 跌幅更达到 22%，新股上市气氛疲弱。下周，万国数据 (9698.HK)、药明巨诺 (2126.HK)、高科桥光导科技 (9963.HK) 以及蚂蚁科技 (6688.HK) 将上市。目前，荣昌生物 (9995.HK)、新东方 (9901.HK)、China Gas (1940.HK)、辉煌明天 (1351.HK)、四川天兆猪业 (1248.HK)、亚东集团 (1795.HK) 以及祥生控股 (2599.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 0.03%，高收益指数下跌 0.11%。年初至今，中资美元债投资级指数累计上涨 5.33%，高收益指数累计上涨 3.45%。截至周五，美国 2 年期和 10 年期国债收益率分别为 0.15%、0.87%。本周中资美元债一级市场发行较上周稍微减少，表现不一，共有 15 笔债券定价发行，发行总规模约 56 亿美元，投资企业占比较多。投资级方面，联想集团发行 10 年期 10 亿债券，受到市场青睐，发行后价格约上涨 1.5%。中行租赁发行不可赎回的 3 年期永续债，发行后价格下跌。国开投发行 5 年期 3 亿美元债券，发行后价格稳定。其他投资级新发债券包括兴业银行香港分行和上银国际。城投板块中，甘肃公航旅、珠海华发、常德城投、青岛国信以及山东钢铁均有新债发行，定价 2.8%-6.5%。高收益方面，地产债本周发行乏力，仅有佳源国际、保利置业、银城国际发行美元债。

恒生指数 10 月以来表现



恒生国企指数 10 月以来表现



- 本周二级市场态度谨慎，整体略微下跌，投资级利差平均几乎不变，高收益总体下跌。其中，联想集团最多上涨 1.2pt，中国恒大最多上涨 1.1 pt。

市场展望

- 欧美疫情反弹以及美国总统大选结果即将在 11 月 3 日公布，市场观望情绪浓厚，美元债市场将持续震荡，后市将持续关注相关情况。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

公司网址：<https://www.longone.com.hk/>

扫码关注东海国际公众号



免责声明：

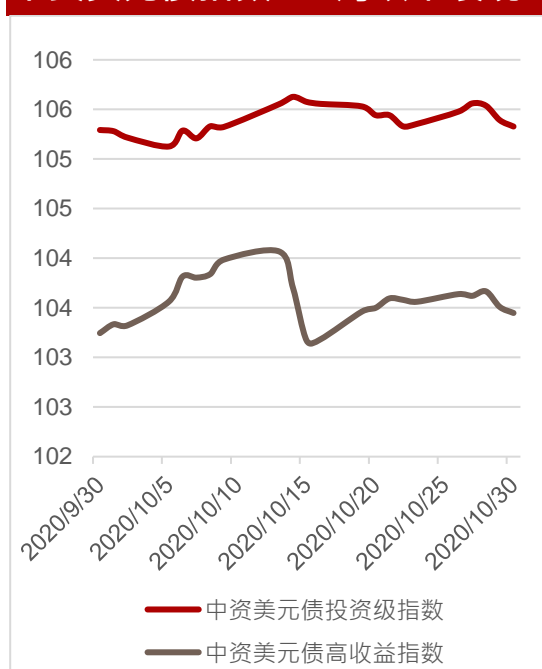
本文件所载资料及数据仅供参考，并不可视作投资建议、发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。

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

