

本周焦点

- 美国总统特朗普出院，对股市影响不大；市场主要受到美国新一轮财政刺激法案谈判消息左右，美股三大指数走势偏好，均有不同程度的涨幅。
- 本周港股从低位反弹，成功收复 24,000 点水平。但本周国庆和中秋假期，港股通暂停，只有周五才可资金互通，股市成交量偏少。
- 十一长假后，A 股本周五开市，并承接外围股市开出红盘。其中，科创 50 和创业板指数表现强势，均能上涨 3% 以上。

港股走势

北水缺席四个交易日，交投偏少，港股收复24,000点

- 截至本周四，内地仍处于长假，沪深港通暂停四个交易日，北水缺席，港股成交偏少。但是由于港股上周已经跌至超卖区间，受美股表现佳的拉动，港股成功收复24,000点水平，主要由科技股回升带动。恒生科技指数本周表现强势，本周上涨5.86%。同时，市场不乏个别板块和题材个股有超额表现，包括光伏板块和生物制药板块。

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，为多个大型企业上市做准备。
- 美元指数弱势，再下试93水平；节假日后，人民币大幅升值，美元兑离岸人民币本周跌至至6.7水平。
- 本周沪深港股通只开通1个交易日，南向资金仅录得净流入约28.2亿港元。

技术走势

恒生指数本周收复20天移动平均线，但仍处于多条移动平均线以下，面临多个阻力位；布林线方面，日线图中恒指收复中轴；但周线图中仍受制于中轴；月线图仍在中轴水平以下。12天相对强弱指数回升至50，中短期走势仍未完全明朗化。

恒指本周表现

10月9日收市	24,119
9月30日收市水平	23,459
本周涨/跌	660
本周涨/跌幅	2.81%
本周波幅	23,674-24,343

本周表现最佳成分股

股份	涨跌幅(%)
药明生物 (2269.HK)	7.42
瑞声科技 (2018.HK)	6.95
舜宇光学 (2382.HK)	6.34
汇丰控股 (0005.HK)	5.54
腾讯控股 (0700.HK)	5.47

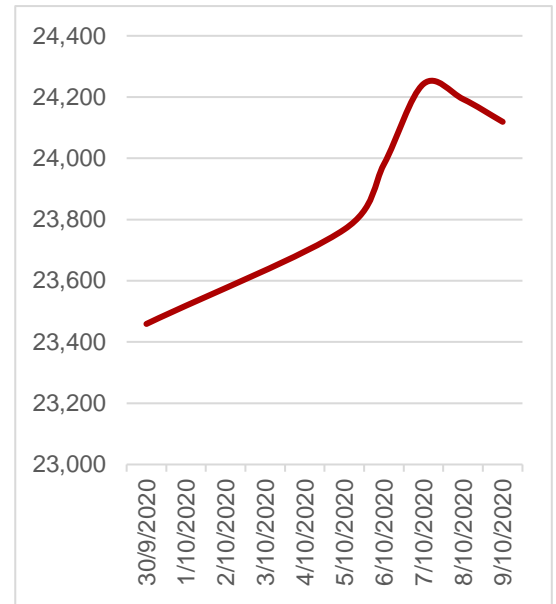
本周表现最差成分股

股份	涨跌幅(%)
金沙中国 (01928.HK)	-5.03
九龙仓置业 (1997.HK)	-3.33
领展 (0823.HK)	-2.38
中国联通 (0762.HK)	-0.59
万洲国际 (0288.HK)	-0.48

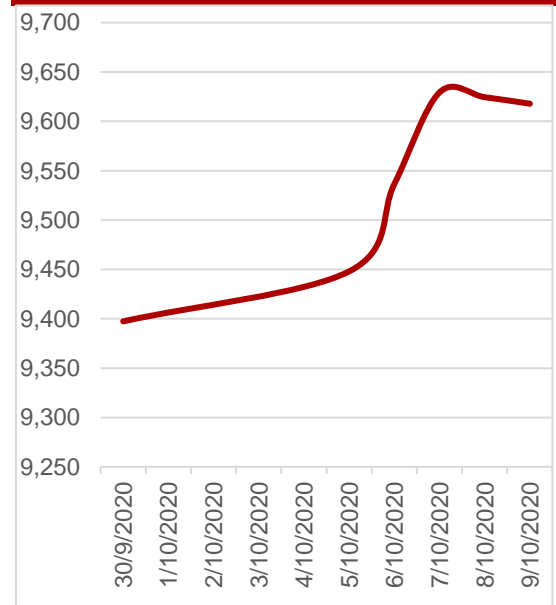
板块及个股：

- 近期玻璃持续涨价，市场需求强劲，带动光伏和玻璃板块持续走强。其中，福莱特玻璃（6865.HK）本周最高涨幅达到 38.6%，周五大幅回落 10%，仍录得 23.6% 的涨幅。今年以来，累计涨幅达到 361%。
- 生物医药板块本周走强，其中受相关药物利好消息刺激，百济神州（6160.HK）和君实生物（1877.HK）均有不错表现，分别录得 7.74% 和 11.97% 的涨幅，百济神州（6160.HK）更创出历史新高。
- 苹果下周召开 PHONE12 的产品发布会，带动相关股份表现，瑞声科技（2018.HK）和舜宇光学（2382.HK）均录得 6% 以上的涨幅。高伟电子（1415.HK）更因宣布派发特别息而录得 67% 的周涨幅。
- 新股市场方面，本周包括德利机械控股（2102.HK）、嘉和生物（6998.HK）和云顶新耀（1952.HK）将挂牌上市，其中，嘉和生物（6998.HK）和云顶新耀（1952.HK）作为生物医药类股份均有不错表现。下周，威海市商业银行（9677.HK）、嘉泓物流国际控股（2130.HK）、捷心隆控股（2115.HK）和 True Partner Capital(8657.HK) 将挂牌上市。目前，卓越商企（6989.HK）仍处于认购期。

恒生指数 10 月以来表现



恒生国企指数 10 月以来表现



中资美元债：

- 本周中资美元债投资级指数上涨 0.10%，高收益指数上涨 0.64%。年初至今，中资美元债投资级指数累计上涨 5.32%，高收益指数累计上涨 3.99%。截至周五，美国 2 年期和 10 年期国债收益率分别为 0.16%和 0.79%。
- 本周延续十一与中秋连假，一级市场依旧冷却，仅有 3 笔中资美元债定价发行，发行总规模约 12.5 亿美元。百度发行 5.5 年期 6.5 亿美元和 10 年期 3 亿美元债券，其中 10 年期债券发行后上涨约 1.6pt。雅居乐发行 5 年期 3 亿美元债券，定价 6.15%，发行后价格稳定。
- 二级市场方面，假期后投资级与高收益均上涨。当前中资投资级信用利差当前约为 180bps，高收益信用利差为 813bps。投资级利差本周全线收窄约 7bps。高收益部分，在恒大价格迅速回升的带动下，地产板块价格全线上涨。本周净价涨幅最大的是花样年控股，短期债券上涨约 3pt；其次是融信中国和富力地产，曲线分别上涨 2-3pt；而恒大在接近周末时遭获利盘抛售而下跌约 1pt。

市场展望

- 距离美国总统选举剩下不到一个月，市场的不确定性继续增加。经过混乱的总统辩论，加上会后特朗普宣布确诊、财政刺激计划的胶着，使得市场投资情绪大幅转弱，美元债市场将持续震荡。中资美元债方面，投资级和高收益表现不一，涨跌互见，尤其地产债的波动幅度显著且个体分化更大，投资者需谨慎择时和择券进行仓位配置。

免责声明：

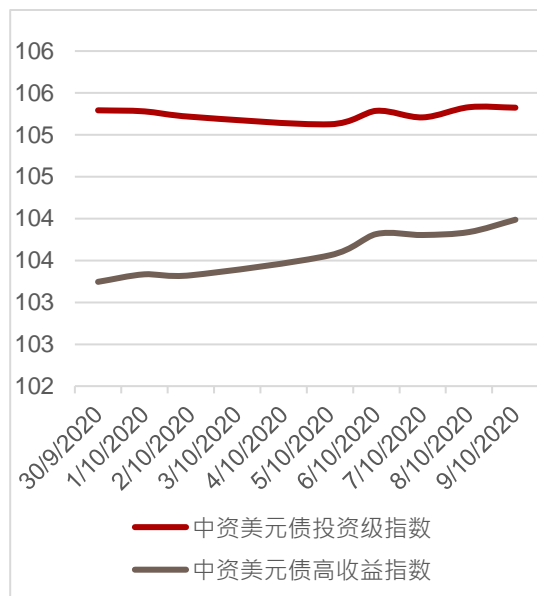
本文件所载资料及数据仅供参考，并不可视作投资建议、发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。

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

