

## 本周焦点

- 虽然新冠疫情持续，但疫苗方面持续有利好消息，同时美国两党同意恢复刺激经济方案的谈判，市场延续上周的乐观情绪，道琼斯指数在高位整固，本周跑赢纳斯达克指数和标普500。另外，特斯拉被纳入标普500指数，股价创出历史新高。
- 本周A股资金流入周期类股份，多个白马股和高增长板块大幅下挫。上证指数本周录得2%的涨幅，但北上资金取态谨慎，净流入继续放缓，录得55亿人民币成交净买入。
- 本周港股市场没有明显方向，资金在板块间进行轮动。

## 港股走势

### 港股高位整固；资金板块轮动

- 市场消化了拜登当选美国总统和疫苗相关消息后，在高位整固，本周没有明显方向，成交有所减少，仍然受制于26,800点水平，资金主要在板块之间轮动。恒生科技指数经历了上周的大幅波动后也在本周有所喘定，但资金已经没有之前进取，主要由于接近年底，已经获利明显的投资者态度较为谨慎，尤其是获利颇丰的基金会锁定利润，沽出增长型股份，转向估值较低、短期下行风险较小的优质价值股份。增长型股份短期表现分化。

➤

### 资金流

- 美元兑港元维持在7.753水平，与上周水平相若。美元指数维持在92水平；本周美元兑离岸人民币周五报6.57水平，本周最低触及6.54的低位。本周美元依然弱势，人民币维持强势。
- 本周南向资金继续流入，约113亿港元，较上周稍微再有所减少，但维持百亿净流入。

### 技术走势

- 恒生指数本周四成功站稳在多条移动均线之上，呈现高位整固的状态，仍未突破7月初的水平。布林线方面，日线图通道继续扩张；周线图中升抵上轴水平，通道稍微扩张；月线图则升穿中轴水平。12天相对强弱指数为70，属于强势区域。短期港股走势好转，预计在25,800点至26,800点之间波动。

## 恒指本周表现

11月15日收市	26,451
11月6日收市水平	26,157
本周涨/跌	295
本周涨/跌幅	1.13%
本周波幅	26,192-26,618

## 本周表现最佳成分股

股份	涨跌幅(%)
吉利汽车 (0175.HK)	11.59
创科实业 (0669.HK)	6.3
太古股份 (0019.HK)	5.78
恒隆地产 (0011.HK)	5.62
友邦保险 (1299.HK)	5.6

## 本周表现最差成分股

股份	涨跌幅(%)
中海外 (0688.HK)	-11.9
瑞声科技 (2018.HK)	-6.24
中国移动 (0941.HK)	-6.1
碧桂园 (2007.HK)	-4.2
中国联通 (0762.HK)	-3.82

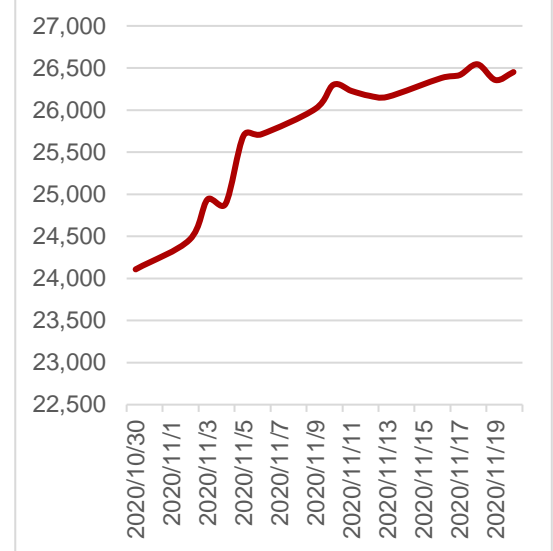
## 板块及个股:

- 11月18日召开的国务院常务会议提出开展新一轮的汽车下乡和以旧换新，鼓励有条件的地区对农村居民购买3.5吨及以下货车、1.6升及以下排量乘用车，对居民淘汰国三及以下排放标准汽车并购买新车，给予补贴。汽车板块表现突出，尤其是小排量的乘用车的本土制造商。本周吉利汽车(175.HK)、长城汽车(2333.HK)广汽集团(2238.HK)以及东风汽车(0489.HK)均录得10%以上的涨幅。
- 消费板块也受到了国常会提出的提振消费相关政策刺激，体育用品板块、餐饮消费板块都有不同程度的上扬，但按周涨幅不如汽车板块大，主要由于相关板块今年以来累积涨幅较多。啤酒板块较为亮眼，百威亚太(1876.HK)、华润啤酒(0291.HK)和青岛啤酒(0168.HK)分别录得11.3%、9.8%以及15.9%的涨幅。
- 新股市场方面，本周新股市场表现平平，包括上坤地产(6900.HK)、金科服务(9666.HK)、祥生控股(2599.HK)、亚东集团(1795.HK)、融创服务(1516.HK)以及德琪医药(6996.HK)挂牌上市。融创服务(1516.HK)作为物管股走出了物管新股的破发阴影，首日收盘较招股价涨21%；随后另一只物管新股，金科服务(9996.HK)经历了两天股价低迷后也爆发，全周录得15%的涨幅。目前，恒大物业(6666.HK)以及裕勤控股(2110.HK0)正在处于招股期，恒大物业将会在下周上市。

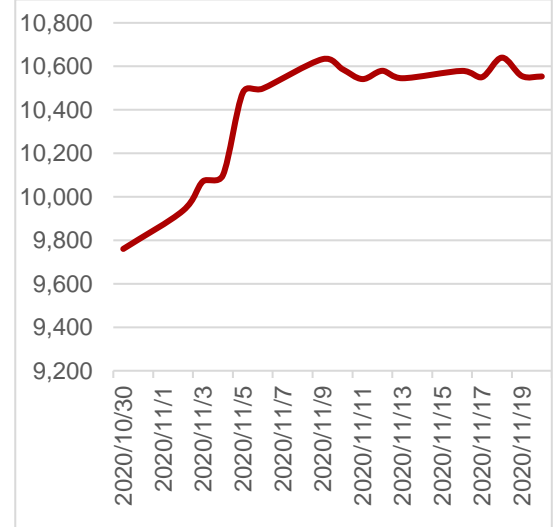
## 中资美元债:

- 本周中资美元债投资级指数上涨0.04%，高收益指下跌0.4%。年初至今，中资美元债投资级指数累计上涨5.71%，高收益指数累计上涨3.28%。截至周五，美国2年期和10年期国债收益率分别为0.157%、0.824%。由于境内债违约影响市场气氛，本周中资美元债一级市场缩量，共有11债券定价发行，发行总规模约16亿美元。主要以小规模的地产业和城投发行的高收益为主，认购需求未如上周火爆。地产方面，建业地产、景瑞控股和雅居乐地产分别发行了规模为3亿、2.4亿以及2亿美元债。城投板块中，威海文登区蓝海投资和南京六合经开分别发行了0.8亿和0.42亿美元债。
- 本周二级市场方面，投资级和高收益级债券走势持续分化，主要原因在于境内永煤违约事件，引起投资者对地产和城投债券有所担忧，尤其是资质较弱的发行人，跌幅较大。其中，绿地和华夏幸福债券跌幅居前。

### 恒生指数 11月以来表现



### 恒生国企指数 11月以来表现



### 市场展望

- 随着中资美元债指数已经从年内低位修复并涨至年初水平，即年内高位，资金流入相对谨慎，尤其是境内债券的负面消息影响短期市场情绪，投资级债券以及高收益债券分化短期持续，个券的表现差异化明显。

## 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：

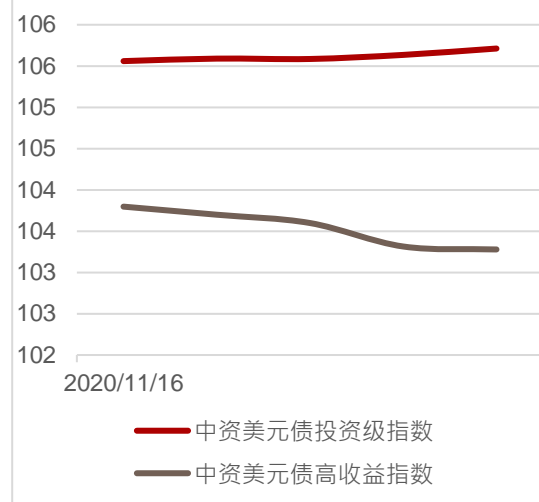
本文件所载资料及数据仅供参考，并不可视作投资建议、发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。

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 11 月以来表现



## 中资美元债指数年至今表现

