

## 本周焦点

- 拜登正式当选美国总统，有消息指前联储局主席耶伦将被提名为财长。市场憧憬若鸽派代表耶伦成为财长将会有更宽松财政政策刺激美国经济。道琼斯指数站上30,000点的历史时刻。本周因感恩节，美股当地时间26日及27日下午休市。
- 顺周期股份表现跑赢创业板股份。上证指数站稳在3,400点水平之上。接近月底资金稍显紧张，周中后资金取态谨慎。北上资金表现积极，净流入周一录得超过100亿人民币，全周净买入168亿人民币。
- 消息指施政报告将会扩大互联互通机制，市场憧憬第二上市、同股不同权以及未盈利生物医药股份将纳入港股通，本周恒生指数一度涨至27,000点水平，但第二上市股份意外落空。

## 港股走势

**第二上市股份列入港股通憧憬落空，恒生指数未能成功站稳27,000点水平**

- 消息指施政报告将会扩大互联互通机制，市场憧憬第二上市、同股不同权以及未盈利生物医药股份将纳入港股通，周三恒指一度涨至27,040点。但正式公布只有按新上市制度在香港上市未有盈利的生物科技公司和内地科创板股票在符合特定条件下纳入“互联互通”的选股范围，第二上市、同股不权股份则依然落空，对应股份应声回调，当天未能站稳在27,000点水平以上。

## 资金流

- 美元兑港元维持在7.75水平，维持在强势区域。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。本周美元依然弱势，人民币维持强势。
- 本周南向资金继续流入，约149亿港元，较上周数据反弹。

## 技术走势

- 恒生指数本周四成功站稳在多条移动平均线之上，突破7月初的水平，但动力稍弱。布林线方面，日线图通道稍稍缩窄；周线图通道继续扩张；月线图则升穿中轴水平。12天相对强弱指数为76，属于强势区域。短期港股走势好转，有望挑战27,500点水平。

## 恒指本周表现

11月27日收市水平	26,895
11月21日收市水平	26,451
本周涨/跌	443
本周涨/跌幅	1.68%
本周波幅	26,369-27,040

## 本周表现最佳成分股

股份	涨跌幅(%)
中国石化 (0386.HK)	8.02
中海油 (0883.HK)	8.00
汇丰控股 (0005.HK)	7.97
工商银行 (1398.HK)	6.80
阿里巴巴 (9988.HK)	6.56

## 本周表现最差成分股

股份	涨跌幅(%)
药明生物 (2963.HK)	-8.70
恒隆地产 (0101.HK)	-7.18
石药集团 (1093.HK)	-6.48
创科实业 (0669.HK)	-6.30
申洲国际 (2313.HK)	-3.77

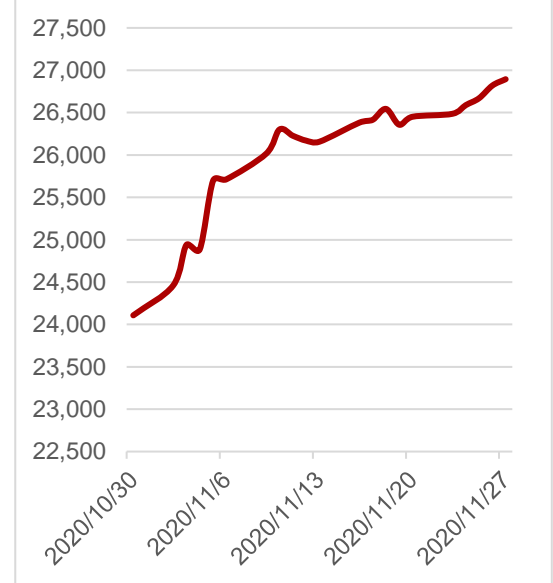
## 板块及个股:

- 近期，山东开展骨科领域集中采购，骨科相关单品降幅最高超过90%。此前，首批层面的冠脉支架集中采购，降价幅度大幅超出市场预期，投资者已经相对谨慎。这次相关消息一出，医疗器械股份大幅跳水，尤其是骨科相关股份。
- 消息指英国等国家将允许银行恢复派息，汇丰控股 (0005.HK) 和渣打集团 (2888.HK) 周三股价分别反弹 6.54%和 3.59%，创今年3月底以来高位，从低位反弹 40%-50%。
- 新股市场方面，本周没有新股上市。下周，恒大物业 (6666.HK) 将上市。目前，京东健康 (6618.HK)、华润万象 (1209.HK)、佳源服务 (1153.HK)、领地控股 (6999.HK) 以及大唐集团 (2117.HK) 正在处于招股期。

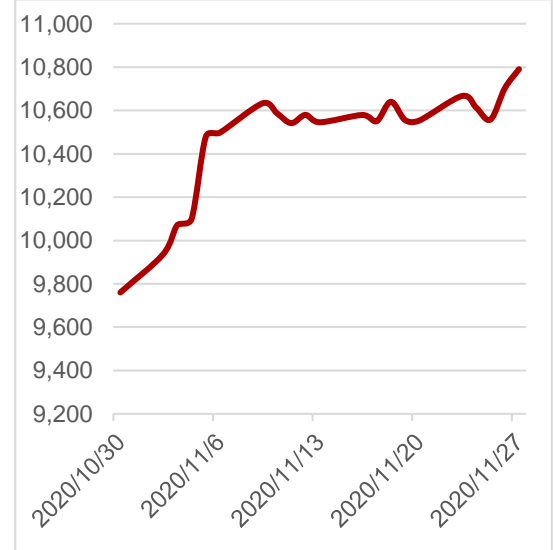
## 中资美元债:

- 本周中资美元债投资级指数上涨 0.03%，高收益指数反弹大幅 1.24%。年初至今，中资美元债投资级指数累计上涨 5.75%，高收益指数累计上涨 4.56%。截至周五，美国 2 年期和 10 年期国债收益率分别为 0.152%、0.839%。本周中资美元债一级市场继续冷清，共有 10 个债券定价发行，发行总规模约 11 亿美元。主要以地产企业发行的高收益债券为主。地产方面，瑞安房地产、港龙中国地产以及德信中国分别发行了规模为 2 亿、1.5 亿以及 2 亿美元债；融创中国增发两笔分别为 4.61 年的 1.2 亿美元债以及 3.68 年的 2 亿美元债。城投板块中，泰山财金以及寿光城建分别发行了 1.2 亿和 0.28 亿美元债。
- 本周二级市场方面，投资级没有明显变化，高收益级大幅反弹，之前跌幅较大的地产美元债有买盘承接。其中，绿地债券最多上涨 4.7pt，华夏幸福债券最多上涨 4.5pt，佳兆业债券最多上涨 4.7pt，恒大债券最多上涨 4.5pt。

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

- 境内债券违约事件有所消化，城投、地产板块情绪有所好转。市场憧憬美国联储局明年仍难以收水，资金面仍宽松，美元持续走弱，美国十年债券利率有所回落，有利于中资美元债走势相对稳定，但高收益，尤其是资质较差的债券仍会呈现较大波动性。

### 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：

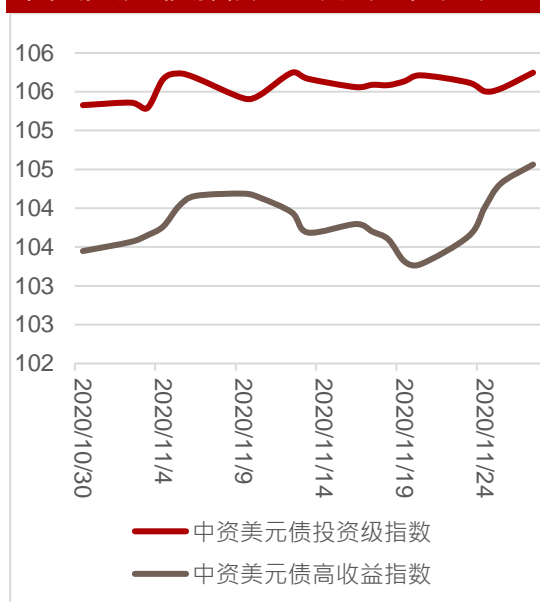
本文件所载资料及数据仅供参考，并不可视作投资建议、发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。

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

