

本周焦点

- 美国制药公司辉瑞和德国医药公司BioNTech周一发布消息指合制的新冠疫苗有效率达到90%，拜登赢得美国总统大选，传统经济类股份大幅反弹，美股三大指数均突破历史高位，其中道琼斯工业指数周一跳空高开，最高涨至29,933点，本周跑赢纳斯达克指数和标普500。
- 本周内地信用债市场大幅下跌，主要由于近期有AAA国企违约，引起市场恐慌。上证指数本周最高涨至接近3,400点水平，但北上资金取态谨慎，净流入放缓，录得92亿人民币成交净买入。
- 周五恒指公司发布季检结果，美团、安踏和百威亚太将成为恒生指数成分股，太古被剔除；阿里健康、中芯国际、中海外、中国恒大、翰森制药、中国飞鹤、海底捞、京东和网易将纳入国企指数。

港股走势

传统经济股份发力支撑大市；新经济板块表现波动

- 拜登当选下届美国总统以及新冠疫苗的好消息使市场情绪高涨，本周港股承接上周升势，突破26,000点水平，并上试7月初高位26,800点。市场对疫情可解决的憧憬刺激股价低迷的传统经济股发力支撑大市。但11月10日，中国监管总局发布《关于平台经济领域的反垄断指南（征求意见稿）》令市场风格急速逆转，新经济股龙头领跌，年初至今的超高涨幅使得一些投资者借机先行获利，但随市场逐步消化，相关股份在低位获得资金承接，周五恒生科技指数大幅反弹3%，本周表现波动。

➤

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一触及6.57水平，随后反弹至6.62。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156亿港元，较上周稍微再有所减少。

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，但在7月初高位显现阻力。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，但急升过后需要整固。

恒指本周表现

11月15日收市	26,157
11月6日收市水平	25,713
本周涨/跌	444
本周涨/跌幅	1.73%
本周波幅	25,909-26,474

本周表现最佳成分股

股份	涨跌幅(%)
中海洋石油 (0883.HK)	16.83
太古股份 (0019.HK)	12.92
金沙中国 (1928.HK)	11.36
中石化 (0386.HK)	10.34
领展 (0823.HK)	8.93

本周表现最差成分股

股份	涨跌幅(%)
创科实业 (0669.HK)	-10.09
阿里巴巴 (9988.HK)	-8.87
神州国际 (2313.HK)	-5.33
小米 (1810.HK)	-3.39
中国联通 (0762.HK)	-2.73

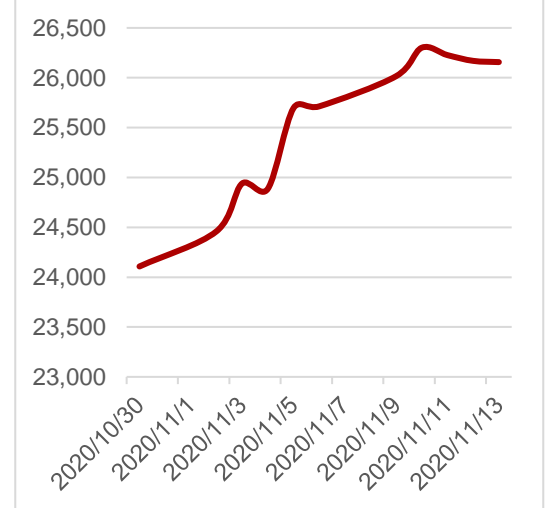
板块及个股:

- 来自疫苗方面的积极消息，刺激沉寂多时的多个板块报复式反弹，包括旅游、零售、香港本地地产以及银行板块大幅攀升。其中，新秀丽 (1910.HK) 由于欧美新冠疫情一直没有改善，股价持续低迷，最低跌至 5.2 元，本周乘着疫苗相关利好和第三季度业绩改善的好消息，大幅上涨 37%，周五收报 12.14 元。
- 教育板块本周迎来爆发，多个股份在周四录得 10% 的涨幅，主要由于 11 月 10 日披露的《关于政协十三届全国委员会第三次会议第 3379 号 (教育类 343 号) 提案答复的函》中没有对民促法送审稿第十二条进一步解释，市场视为相对利好，但相关政策风险仍需持续关注。
- 新股市场方面，本周新股市场气氛有所改善，包括荣昌生物 (9995.HK)、新东方 (9901.HK) 和辉煌明天 (1351.HK) 挂牌上市，均较发行价有不错涨幅，首日收盘分别录得 33.97%、14.71% 以及 16.2%。下周，上坤地产 (6900.HK)、金科智慧 (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) 将上市。

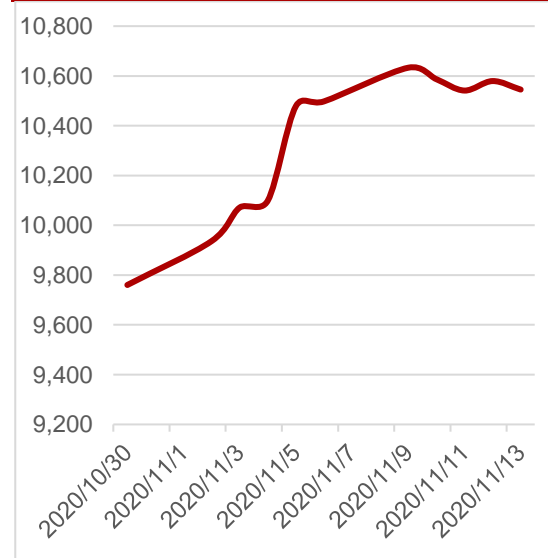
中资美元债:

- 本周中资美元债投资级指数基本持平，高收益指下跌 0.45%。年初至今，中资美元债投资级指数累计上涨 5.67%，高收益指数累计上涨 3.69%。截至周五，美国 2 年期和 10 年期国债收益率分别为 0.179%、0.896%。美国总统大选过后，发行人恢复发债，本周中资美元债一级市场回暖，共有 20 笔债券定价发行，发行总规模约 80 亿美元。投资级方面，东方资管、交通银行、工商银行澳门分行、龙源电力和伊利股份发行等发行了美元债，发行后价格稳定。高收益方面，以地产商发行为主，阳光城、佳兆业、雅居乐、力高地产、正荣地产、中国奥园和富力地产分别发行的美元债规模分别为 2.7 亿、2 亿、1.83 亿、2.66 亿、2 亿、2.3 亿以及 3.6 亿，规模相对较小，认购火爆。城投板块中，仅扬子国投和西安曲江文化产业分别发行了 364 天期的 2 亿美元债和 3 年期 1.8 亿美元债。
- 本周二级市场方面，投资级和高收益级债券走势有所分化，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。

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

- 美国大选结束，拜登获选为下届美国总统，新冠疫苗传出好消息，市场情绪继续修复。随着疫苗好消息可能继续发展，市场对经济复苏的憧憬会重燃，需要留意随美联储货币政策继续放宽可能性减少，甚至趋向正常化，美债息率可能存在一定上行风险。

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：

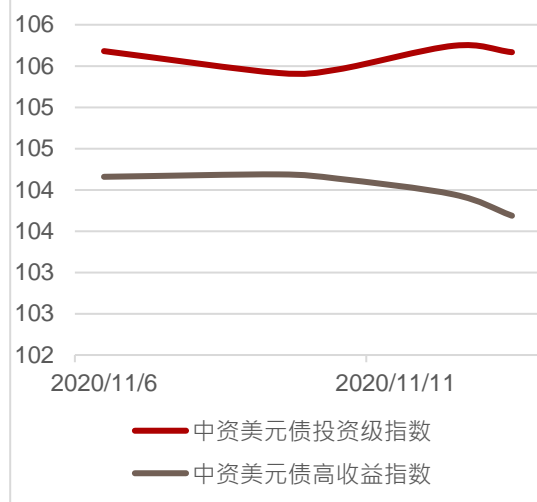
本文件所载资料及数据仅供参考，并不可视作投资建议、发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。

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 11月以来表现



中资美元债指数年至今表现

