

本周焦点

- 美国联邦贸易委员会对Facebook提起了反垄断诉讼，美股科技巨头从高位回调。但道琼斯指数仍在30,000点附近波动，美股市场情绪依然乐观。
- 本周公布的CPI数据为2009年以来首次出现负值，同比下降0.5%，主要由于生猪产量上升，猪肉价格持续下降导致。但市场并未憧憬央行货币政策放宽，A股表现反覆，上证指数从上周高位回落。北上资金态度转向谨慎，全周净买入69亿人民币，较上周减少。
- 尽管上证指数上周曾突破今年高位，但成交量并未放大，恒指目前仍未摆脱负回报表现，大市暂时缺乏向上动能。

港股走势

指数缺乏向上动能，资金转向二、三线股份

- 占指数比例最大的几大板块包括内地金融板块、香港本地相关板块以及科技龙头，但近期多方面消息拖累权重板块，指数缺乏推升动能：央行货币政策偏紧，影响市场对内地金融板块估值再向上调整，内地金融板块表现波动；香港防疫措施再度收紧，传统经济板有所回落；科技股龙头受到监管消息影响，股价走势转弱。另一方面，外围股市表现依然强劲，港股向下幅度有限，资金转而流向与大市相关程度较低的二、三线股份，多个股份股价创出新高。

资金流

- 美元兑港元维持在7.75水平，维持在强势区域。美元指数继续维持约90水平；本周美元兑离岸人民币周五报6.537水平，与上周相若。本周美元依然弱势，人民币维持强势。
- 本周南向资金虽继续流入，但净流入降至约74亿港元，为11月以来首次一周南向资金净流入缩减至百亿以下。

技术走势

- 恒生指数本周缺乏向上动能，维持高位整固格局。主要在20天移动均线附近上下波动，全周缺乏明显方向。布林线方面，日线图通道缩窄后维持平稳；周线图通道继续扩张；月线图则维持在中轴水平以上。12天相对强弱指数为55，较上周有所回落。

恒指本周表现

| | |
|------------|---------------|
| 12月11日收市水平 | 26,505 |
| 12月4日收市水平 | 26,836 |
| 本周涨/跌 | -330 |
| 本周涨/跌幅 | -1.23% |
| 本周波幅 | 26,406-26,534 |

本周表现最佳成分股

| 股份 | 涨跌幅(%) |
|-----------------|--------|
| 小米集团 (1810.HK) | 8.68 |
| 创科实业 (0669.HK) | 7.20 |
| 九龙仓置业 (1997.HK) | 4.69 |
| 吉利汽车 (0175.HK) | 4.51 |
| 恒隆地产 (0101.HK) | 4.02 |

本周表现最差成分股

| 股份 | 涨跌幅(%) |
|-----------------|--------|
| 石药集团 (1093.HK) | -8.21 |
| 瑞声科技 (2018.HK) | -6.15 |
| 中海油 (0883.HK) | -6.08 |
| 中海外发展 (0688.HK) | -5.59 |
| 中国平安 (2318.HK) | -5.26 |

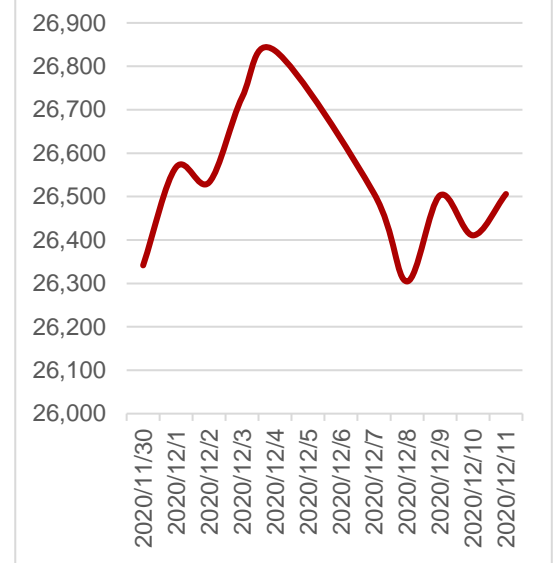
板块及个股:

- 虽然今年全球经济疲弱，但是多种商品价格却一再上扬，其中与经济活动相关度高的铜价和铝价也持续向上，带动相关板块和股份最近表现突出。江西铜（0358.HK）、紫金矿业（2899.HK）和中国铝业（2600.HK）均从今年低位反弹一倍以上。
- 半导体行业景气度上升，费城半导体指数今年以来持续拉升，最高涨至 2816 点。电动车行业的快速增长，带动了相关芯片和零件的需求，但由于全球仍处于疫情当中，芯片产能不足，导致价格大幅上扬，板块股价表现亮眼，华虹半导体（1347.HK）更曾创出新高。但随着本周费城半导体指数从高位稍微回落，相关个股股价也相应回调。
- 新股市场方面，本周裕勤控股（2110.HK）、京东健康（6618.HK）、华润万象（1209.HK）、佳源服务（1153.HK）、和铂医药（2142.HK）、领地控股（6999.HK）、竣球控股（0148.HK）、大唐集团（2117.HK）以及泡泡玛特（9992.HK）上市，市场气氛转趋热烈，但表现分化。其中，市场早已关注的京东健康（6618.HK）、华润万象（1209.HK）以及泡泡玛特（9926.HK）首日挂牌表现亮眼，收市价分别较招股价上涨 55%、26%以及 79%。下周，蓝月亮（6993.HK）、云想科技（2131.HK）、远洋服务（6677.HK）Vesync Co., Ltd（2148.HK）和加科思药业（1167.HK）将上市。目前，加科思药业（1167.HK）正在处于招股期。

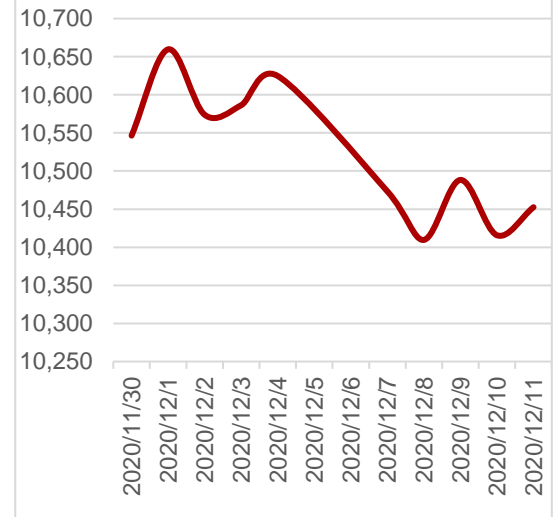
中资美元债:

- 本周中资美元债投资级指数上涨 0.43%，高收益指数上涨 0.32%。年初至今，中资美元债投资级指数和高收益指数均累计上涨 5.85%。截至周五，美国 2 年期和 10 年期国债收益率分别为 0.115%、0.8964%。接近年底，中资美元债一级市场新发行逐步冷清，本周共有 10 个债券定价发行，发行总规模约 21 亿美元，依然主要以地产企业和城投发行的高收益债券为主。地产方面，龙光集团、新城控股和天誉置业分别发行了 3 亿、4.5 亿和 0.8 亿美元债。城投方面，苏高新、广州开发区金控、济南城建、济南高新以及宁海城投均发行了美元债。
- 本周二级市场方面，投资级回落后获得承接，高收益级持续反弹并继续创出今年以来新高，但交易相对平静，个券走势分化。其中，华夏幸福跌幅明显，最多下跌 4.56pt。

恒生指数 12 月以来表现



恒生国企指数 12 月以来表现



市场展望

- 美元指数维持弱势，美国国债息率较上周回落，资金面仍宽松，市场对中资美元债维持相对乐观情绪。

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：

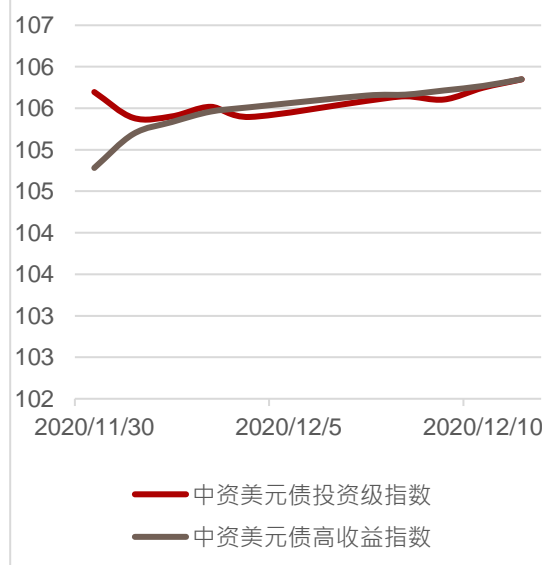
本文件所载资料及数据仅供参考，并不可视作投资建议、发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。

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 12 月以来表现



中资美元债指数年至今表现

