

本周焦点

- 美联储本周公布最新的利率决议，将基准利率维持在 0%-0.25% 区间不变，并表示允许通胀在一段时间内超过 2%。另外美联储点阵图显示，2023 年末利率都维持不变。
- 中国央行本周进行了中期借贷便利（MLF），净投入 4000 亿人民币，远超上月水平，对债市有所提振，但股市仍表现疲弱，但周五，外资流入 94 亿人民币，金融类股份带动上证指数大幅上涨 2%，收复 3330 点水平。
- 恒生指数本周表现窄幅波动，资金炒股不炒市。

港股走势

恒指缺乏反弹动力，资金炒股不炒市

- 恒生指数走势反弹乏力，受内外因素夹击，走势较为疲弱。恒生指数再度下试24,200点水平，恒生科技指数延续上周五反弹趋势，继续小幅反弹至7,400点。整体市场窄幅波动，资金主要流入之前跌幅较大的科技类板块，其中半导体板块表现强势。整体大市目前趋势偏弱，资金炒股不炒市。

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。
- 美元指数再度跌至92水平；人民币再度升值，离岸美元兑人民币本周跌至6.75水平，周五报6.758。美元维持在较弱的区间，而人民币仍相对强势。
- 本周南向资金净流入约135亿港元，较上周大幅回升。

技术走势

恒生指数本周仍处于多条移动均线以下，走势短期弱；布林线方面，日线图中恒指在中轴以下波动；周线图中恒指曾跌破中轴水平，但收盘有所收复；月线图仍中轴水平以下。12天相对强弱指数仍处于50以下，形态上走势偏弱。

恒指本周表现

9月18日收市	24,455
9月11日收市水平	24,503
本周涨/跌	-48
本周涨/跌幅	-0.2%
本周波幅	24,250-24,829

本周表现最佳成分股

股份	涨跌幅(%)
中国联通 (0762.HK)	6.11
华润置地 (1109.HK)	3.89
舜宇光学 (2382.HK)	3.89
姚明生物 (2269.HK)	3.69
领展 (0823.HK)	3.66

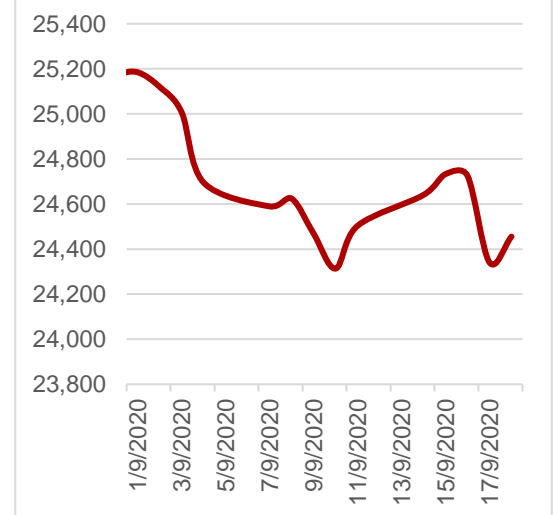
本周表现最差成分股

股份	涨跌幅(%)
蒙牛乳业 (2319.HK)	-5.38
中信股份 (0267.HK)	-5.37
小米集团-W (1810.HK)	-5.16
汇丰控股 (0005.HK)	-4.03
中国海外 (0688.HK)	-4.01

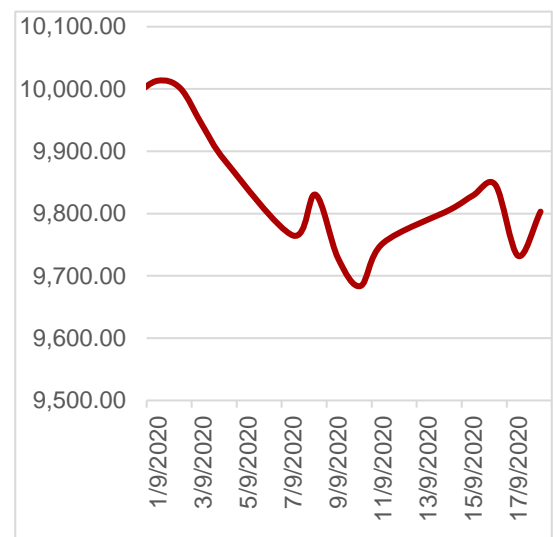
板块及个股：

- 新能源汽车板块本周表现强势，比亚迪（1211.HK）突破百元水平，本周大涨逾 26%，主要由于市场憧憬新能源汽车行业进入快车道，以及集团刀片电池的前景。但新能源板块当中，恒大汽车（0708.HK）以及赣锋锂业（1772.HK）均进行配股集资，股价仍维持平稳。
- 苹果宣布发布新产品，宣布退出 IPAD 新型号以及 APPLE ONE 服务等，IPHONE12 则缺席，但市场有预计今年仍有机会发布 IPHONE12。手机设备板块表现平平，但比亚迪电子（0285.HK）因代工 IPAD，股价突破新高，最高涨至 43.7 元。
- 本周多只新股招股，包括明源云（0909.HK）、中通快递（2057.HK）以及再鼎医药（9688.HK）等。其中明源云为房地产商提供 ERP 以及 SAAS 服务，市场反应热烈。中通快递以及再鼎医药则是从美股回港第二上市的股份。

恒生指数 9 月以来表现



恒生中国企业指数 9 月以来表现



中资美元债：

- 本周中资美元债投资级指数下跌 0.13%，高收益指数反弹 0.43%。今年以来，中资美元债投资级指数累计上涨 5.44%，高收益指数累计上涨 4.54%。
- 美联储暗示接近于零的政策利率将至少维持到 2023 年末，资产购买计划保持不变。此消息让市场对经济复苏趋于乐观，同时也推升了 10 年期美债收益率。截至周五收市，2 年期、10 年期美债收益率分别位于 0.14%、0.69%。
- 本周一二级市场供给量充足，共有 18 笔中资美元债定价发行，发行总规模 95.4 亿美元。投资级方面，工商银行发行票息 3.58% 的 AT1 债券，发行规模 29 亿美元；中国化工分别发行 4 笔 3 年至 30 年期的美元债，总发行规模为 24 亿美元；中国三峡发行 5 年期和 10 年期 5 亿美元债券。高收益部分，本周依旧以地产发行为主。万达集团发行 2.5 年期 2 亿美元债券；时代中国发行 5.5 年期 3.5 亿美元债券；龙光地产发行 4 年期 1 亿美元债券；中国奥园发行 5.5 年期 3 亿美元债券。城投方面，河南水利投资发行 5 年期 5 亿美元债券；济宁高新城投增发 2.7 年期 0.82 亿美元债券；合肥产投发行 3 年期 3 亿美元债券。本周市场投资情绪偏弱，新债大多数发行后价格小幅下跌。
- 二级市场方面，投资级信用利差当前约为 179bps，本周平均走阔 3bps。高收益方面，本周指数上涨，但个券分化较大。碧桂园受上调评级提振，长端债券上涨超过 3pt；上周下跌较多的恒大、富力、融信均补涨 2-3pt；紫光芯盛债券经历上周大幅下跌后本周回升近 5pt。

市场展望

- 随着美国大选的临近以及中美政治摩擦的升级，近期债市不确定性加剧，短久期债券配置更加符合市场偏好。建议关注一些短期涨幅落后的个券。

免责声明：

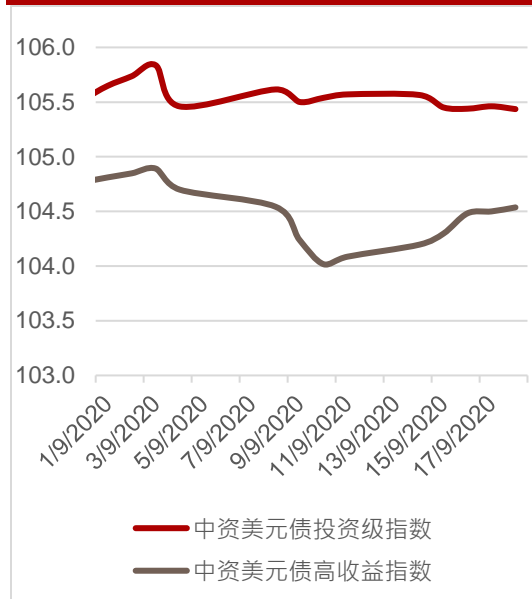
本文件所载资料及数据仅供参考，并不可视作投资建议、发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。

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 9 月表现



中资美元债指数年至今表现

