

## 本周焦点

- 美国总统大选第一轮辩论结束，美股市场在高位整固。周五，特朗普确诊新冠肺炎，整体市场仍受控，纳斯达克指数在高位有较大波动，周五下挫逾2%，但累计全周仍录得1.4%的正回报，美股反弹动力较好。
- 本周因国庆和中秋假期，中港股市仅有三个交易日，沪深港通暂停，投资者观望气氛浓厚，股市成交量减少。但中港股市从低位有所回升。

## 港股走势

### 节假日前市场观望气氛浓厚，市场成交减少

- 内地货币市场利率本周有所回落，7天回购利率（R007）从9%大幅下跌至3.7%，市场流动性有所缓解，但由于下周A股放假至周四，沪深港通暂停，投资者观望居多，市场交投减少，未能反映货币市场利率较上周宽松的状态，短期反弹动力仍较弱。

### 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。
- 美元指数维持94水平；美元兑离岸人民币本周回调至6.8水平以下，周五报6.79。
- 本周二开始，南向资金暂停，但仍录得净流入约37亿港元，与上周持平。

### 技术走势

- 恒生指数本周收复5天移动平均线，但仍处于多条移动平均线以下，走势短期趋弱；布林线方面，日线图中通道有所扩大；周线图中恒指曾跌至下轴水平；月线图恒指正下试下轴水平。12天相对强弱指数回升至34，但仍处于弱势区间。

## 恒指本周表现

9月30日收市	23,459
9月25日收市	23,235
本周涨/跌	223
本周涨/跌幅	0.96%
本周波幅	23,250-23,780

## 本周表现最佳成分股

股份	涨跌幅(%)
阿里巴巴-SW (9988.HK)	6.82
药明生物 (2269.HK)	6.37
汇丰控股 (0005.HK)	5.67
小米集团 (1810.HK)	3.70
碧桂园 (2007.HK)	3.04

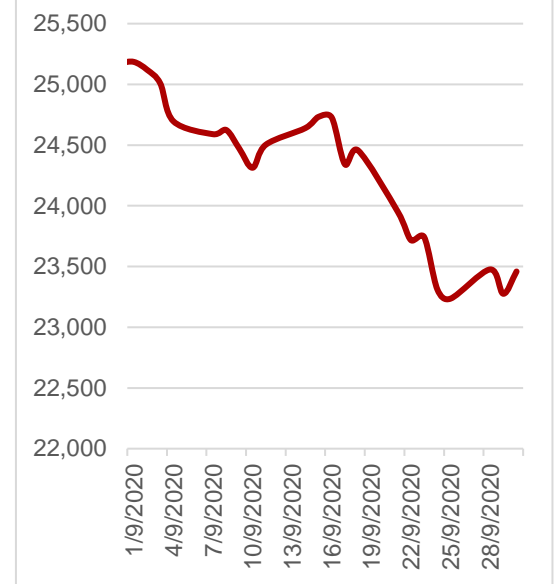
## 本周表现最差成分股

股份	涨跌幅(%)
中国联通 (0762.HK)	-4.54
港铁公司 (0066.HK)	-3.65
中电控股 (0002.HK)	-2.44
电能实业 (0006.HK)	-2.29
友邦保险 (1299.HK)	-2.25

## 板块及个股：

- 汇丰（0005.HK）获中国平安增持，中国平安成为汇丰第一大股东，受相关消息提振，股价从历史低位大幅反弹至 30 元以上水平。但周二和周三股价再度回落至 30 元以下，反映市场对汇丰仍保持一定的谨慎态度。
- 经过上周五的暴跌，中国恒大（3333.HK）本周股价大幅拉升 42%。一方面由于集团建议分拆其物管业务上市，并在周三向联交所递交上市申请；另一方面，集团公告称 1300 亿的战略投资者将继续持有集团权益。

### 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 0.03%，高收益指数上涨 0.96%。年初至今，中资美元债投资级指数累计上涨 5.22%，高收益指数累计上涨 3.32%。截至周五，美国 2 年期和 10 年期国债收益率分别为 0.13%和 0.70%。
- 本周恰逢国庆中秋双节，一级市场发行淡静，共有 5 笔中资美元债定价发行，发行总规模约 10.7 亿美元。招商局港口发行 2 亿美元和 4 亿美元的永续债券；昆明产业开发投资发行 3 年期 1.5 亿美元债券；黑牡丹发行 3 年期 1.2 亿美元债券；佳源国际发行 2.5 年期 2 亿美元债券。
- 本周二级市场涨跌互见，表现分化。中资投资级信用利差当前约为 187bps，高收益信用利差为 843bps。本周恒大系列债券强势反弹，净价上涨约 5-15pt，拉动高收益指数上涨近 1pt。其次是佳兆业债券，分别上涨 2-3pt，融创债券上涨 0.5-2pt。本周跌幅较大的是苏宁电器担保的格兰达世纪，下跌约 3.6pt，跌幅靠前的主要为投资级名字，包括国家电网、中石油、中石化以及腾讯，净价跌幅约 2-3pt。

## 市场展望

- 近期随着美国财政刺激的进度、疫苗的推进情况以及美国大选的不确定性，美元债市场将持续震荡。中资美元债方面，投资级和高收益表现不一，涨跌互见，尤其地产债的波动幅度显著且个体分化更大，投资者需谨慎择时和择券进行仓位配置。

## 免责声明：

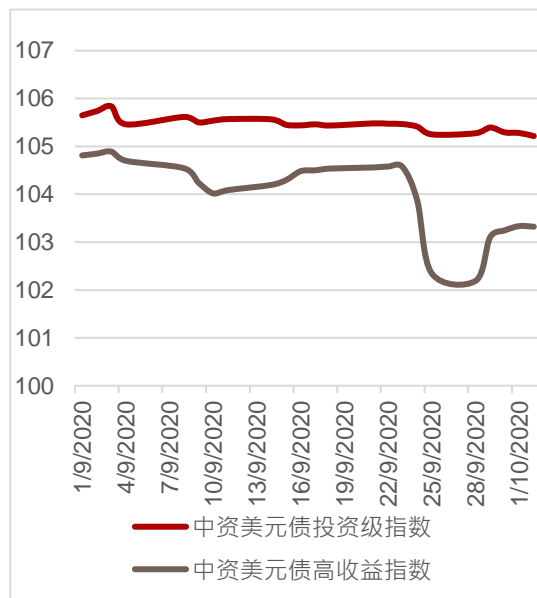
本文件所载资料及数据仅供参考，并不可视作投资建议、发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。

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 月以来表现



## 中资美元债指数年至今表现

