

港股晨报

中州国际证券有限公司 研究部

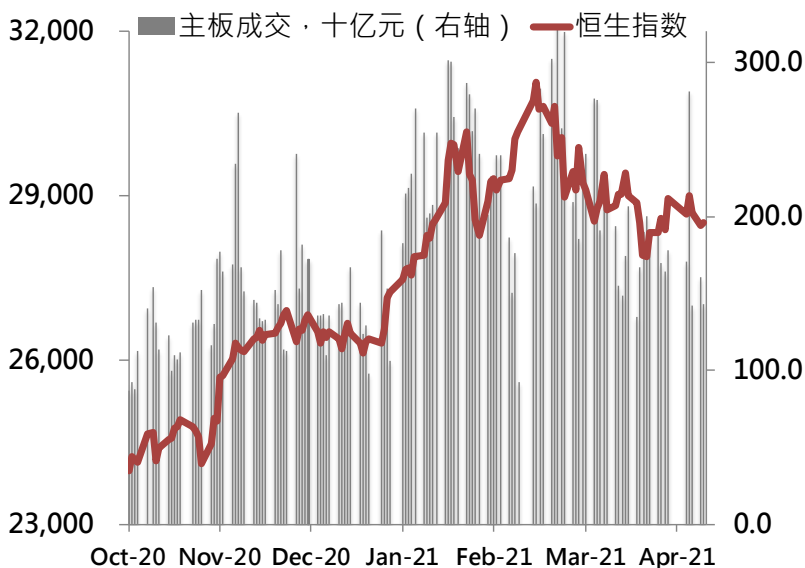


环球市场指数

涨跌(日) 年初至今

香港股市			
恒生指数	28,497	0.2%	4.6%
H股指数	10,851	-0.2%	1.0%
中国股市			
上海综合指数	3,396	-0.5%	-2.2%
深圳综合指数	2,188	-0.1%	-6.1%
沪深300指数	4,940	-0.2%	-5.2%
其他新兴国家			
俄罗斯RTS指数	1,459	1.8%	5.1%
巴西IBOVSPA指数	119,297	0.4%	0.2%
印度Sensex30指数	48,544	1.4%	1.7%
亚洲股市			
日经指数	29,752	0.7%	8.4%
韩国综合指数	3,169	1.1%	10.3%
富时新加坡指数	3,188	0.4%	12.1%
欧美股市			
道琼斯工业指数	33,677	-0.2%	10.0%
标普500指数	4,142	0.3%	10.3%
纳斯达克指数	13,996	1.1%	8.6%
英国富时100指数	6,890	0.0%	6.7%
德国DAX指数	15,234	0.1%	11.0%
法国CAC40指数	6,184	0.4%	11.4%

恒指走势及成交



恒生指数成份股表现排名

股价 涨跌(日) 年初至今

表现最佳前三			
九龙仓置业(1997)	45.65	6.2%	14.9%
中洲国际(2313)	168.90	4.1%	11.1%
中信股份(0267)	7.73	3.3%	40.8%
表现最差前三			
美团-W(3690)	276.00	-7.4%	-6.3%
万洲国际(0288)	6.64	-2.2%	2.2%
舜宇光学科技(2382)	172.00	-1.8%	1.4%

香港市场主要指数概览

类别	成交金额 (亿港元)	PE	PB
恒生指数	1,428.4	14.2	1.29
H股指数	618.0	13.1	1.42
科技指数	472.6	47.5	5.90

数据来源: Wind, 中州国际

国指走势及成交



市场判断及回顾

市场判断

新型肺炎疫情于全球持续，但疫苗研发有进展，且由于预期全球本年将陆续解封，市场年初有一段短期偏好气氛，及至一月尾转趋波动。二月农历新年前后大市曾再度转强，恒指更一度重上 31000 关，但高位波动加剧，且过去升市主力的科技股显著调整，投资者宜密切关注科技股走势，以判断大市后向。

市场回顾

美股周一整固，港股恒指昨高开 104 点，开市后升幅扩大，早市曾升逾 420 点，惟内地出口数据逊预期，拖累上升势头；午后升幅逐步收窄，至尾市更短暂倒跌，恒指最终收报 28497 点，升 43 点或 0.2%，大市升跌股比例约 45：55。大市成交额收窄至约 1428 亿港元。

国企指数收报 10850 点，跌 24 点或 0.2%。

恒生科技指数收报 8038 点，跌 130 点或 1.6%。

即月期指收报 28519 点，升 106 点，高水 22 点。

A 股个别发展，沪综指跌 0.48%，收报 3396 点；深成指升 0.24%，收报 13528 点。

外围市况

琼森生产的一针剂模式新冠疫苗出现血栓副作用，美国食品及药物管理局建议暂停使用，消息拖累道指早段下跌，其后于科技股持续造好下，带动纳指上升，而标指亦再创收市新高；道琼斯工业平均指数最终收报 33677 点，跌 68 点或 0.20%；标普 500 指数收报 4141 点，升 13 点或 0.33%；纳斯达克指数收报 13996 点，升 146 点或 1.05%。

每日热门资产配置ETF追踪

上市代码	名称	相关指数/资产	收盘价	昨日涨跌幅(%)	年初至今(%)	最新单位净值(NAV)
2800.HK	盈富基金	恒生指数	28.92	0.98	5.55	28.71
2828.HK	恒生中国企业	恒生中国企业指数	109.65	-0.59	0.87	110.01
3032.HK	恒生科技ETF	恒生科技指数	8.00	-1.54	-4.65	8.13
7261.HK	FL二华夏纳一百	美国纳斯达克指数	21.34	-0.19	13.27	21.39
3101.HK	领航发展欧洲	富时发展欧洲	21.88	0.09	6.72	21.85
3022.HK	安硕新兴市场	MSCI新兴市场指数	592.40	-0.90	2.67	592.62
2836.HK	安硕印度	标普印度BSE SENSEX指数	28.60	0.28	-2.72	28.66
3074.HK	安硕MS台湾	MSCI台湾指数	189.10	0.21	13.78	190.36
2840.HK	SPDR金ETF	伦敦黄金定盘价	1258.00	-0.71	-8.44	0.00
3175.HK	F三星原油期	标普高盛原油额外回报指数	3.97	1.80	24.95	3.96

数据源：WIND

活跃交易所买卖基金(ETF)近况：

也门反政府武装组织胡塞游击队较早时声称，针对沙地阿拉伯石油设施发动袭击。消息支持油价一度扳升。

惟市场对经济复苏前景及原油需求增长看法不一，导致油价急升后回吐，相信要等待具实质的数据证实需求增长强劲，纽约油价才可望重返60美元之上。


另有分析指，伊朗可能较原先估计时间，更早向市场供应原油，加上美国石油企业恢复开采活动，都使油价前景变得暗淡。


若持有与石油有关ETF的投资者，可留意上述消息。


新股动态

新股时间表

代号	名称	四月												五月		
		14	15	16	19	20	21	22	23	26	27	28	29	30	3	4
9961	携程集团															

 中州国际招股时间

 公布结果日期

 上市日期

新股信息

代号	名称	行业	上市日期	发售价	每手股数	入场费	保荐人

打新策略

代号	名称	历史市盈率 (倍)	媒体报导截至昨日 孖展超购倍数	打新策略简评

已通过上市聆讯的待招股股份

名称	行业	保荐人
兆科眼科	医药	高盛、富瑞

每日美元债追踪

隔夜市场概览，望投资者留意：

市场概览：美国3月CPI创近九年来最大升幅，不过美联储继续淡化通胀风险，美股再创新高。美国因血栓担忧暂停接种强生疫苗。拜登提议与普京举行首脑峰会。OPEC上调全球石油需求预期。比特币创历史新高，周三将迎来加密货币交易所Coinbase上市。中国据悉考虑将财政部持有的中国华融股权划转给中央汇金。中国监管当局下令34家互联网平台企业自检自查，限期整改“二选一”等垄断问题。

中资美元债方面，投资级指数下跌0.33%，高收益指数下跌0.29%。美国方面，高收益指数下跌0.11%，投资级指数上涨0.24%。

高收益方面：高收益市场整体也走弱，地产长端的活跃券遭市场抛售，下跌幅度达1~3pt不等，短券则较为稳定。合景泰富长端下跌3pt，中骏、正荣、融创、佳兆业、新城、旭辉、龙光等B/BB名字均有不同程度下跌。恒大相对跌幅较小，因标普调整评级展望从负面至稳定。

投资级方面：中资美元投资级债交易时段亚洲股市和美国均下跌，投资级债市也走弱，利差整体走阔2~5bps。华融整体曲线再度下滑5~12pt，长端利差再度走阔100bps，下跌至低位有部分抄底买家进场。华融的下跌也带动其他AMC名字如中国信达走阔15~20bps。新债方面，长江和记26收于发行价附近，长江和记31则表现较弱，走阔6~8bps。中国中冶永续债跑赢大市，小幅收涨0.5pt左右。

以下为精选中资美元债，适合追求稳健回报的投资者。前5支为投资级债券，企业信用程度良好，资金实力较强，风险较小；后5支高收益债券票息较高，但有机会出现盈利不确定性。

行业	发行人/ 发行母公司	上市 代码	票息 (%)	到期日 (日/月/ 年)	参考 报价	到期 收益率 (%)	评级 (穆迪/标普/惠誉)	发行 规模 (亿)
金融	中国银行	3988. HK	3.50	20/04/27	108.50	1.99	A1/-/A	3
金融	招商永隆	--	3.75	22/11/27	102.75	1.99	Baa2/-/-	4
能源	中海油	883. HK	4.50	10/03/23	108.13	1.15	A1/A+/-	13
通信	腾讯控股	700. HK	3.28	04/11/24	106.84	0.89	A1/A+/A+	12.5
地产	华润置地	1109. HK	6.00	27/02/24	112.57	1.50	Baa1/BBB+/BB B+	7
地产	旭辉控股	884. HK	5.95	20/10/25	104.40	4.77	Ba2/BB/BB	5
地产	雅居乐	3383. HK	6.05	13/10/25	101.21	5.74	Ba3/BB/-	4.83
地产	合景泰富	1813. HK	7.40	13/01/27	97.78	7.88	-/-/BB-	3
地产	河南建业	832. HK	7.65	27/08/23	96.29	9.43	-/-/BB	4
地产	佳兆业	1638. HK	11.95	22/10/22	105.29	7.15	B2/B/B	6

数据来源：彭博

免责声明

本文纯粹为提供数据而编写，并未经过任何司法管辖区的任何监管机构审阅。本文所载数据可随时更改，而无须事前另行通知。中州国际证券有限公司谨慎地编写本文，然而中州国际证券有限公司及其关联公司、其董事或雇员（「相关方」）并不就本文所载之声明、数据、数据及内容的准确性、及时性和完整性做出任何明示或隐含之声明或保证。本文亦不构成所涉及的任何买卖或交易之要约。阁下应进行独立的评估及适当的研究，以对内容加以参考取舍。因此，如对任何因信赖或参考本文章内容所导致的损失，相关方将不会对您或任何第三方承担任何及所有直接或间接因此而产生的责任。

风险披露

金融产品价格可能会波动，任何个别金融产品的价格可升亦可跌，甚至在某些情况下可变成毫无价值。买卖金融产品存有潜在风险，所以未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。互联网通讯并不完全稳妥或保密，相关通讯可能会被截断、干扰或在传送时失败以及亦可能会被误解或出现错误。本文所刊载的商标、标识及服务商标乃本文所有内容的版权均属于本公司拥有，阁下在未取得本公司书面同意前不得更改、复制、发放、刊登或下载，或用于商业或公众用途。