

# 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	28,901	1.4%	6.1%
H股指数	10,999	1.4%	2.4%

### 中国股市

上海综合指数	3,417	0.6%	-1.6%
深圳综合指数	2,218	1.4%	-4.8%
沪深300指数	4,981	0.8%	-4.4%

### 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	29,621	-0.4%	7.9%
韩国综合指数	3,182	0.4%	10.8%
富时新加坡指数	3,179	-0.3%	11.8%

### 欧美股市

道琼斯工业指数	33,731	0.2%	10.2%
标普500指数	4,125	-0.4%	9.8%
纳斯达克指数	13,858	-1.0%	7.5%
英国富时100指数	6,940	0.7%	7.4%
德国DAX指数	15,234	0.1%	11.0%
法国CAC40指数	6,209	0.4%	11.8%

## 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

瑞声科技(2018)	46.70	5.5%	7.6%
吉利汽车(0175)	20.20	5.0%	-23.8%
药明生物(2269)	107.00	4.8%	4.1%

### 表现最差前三

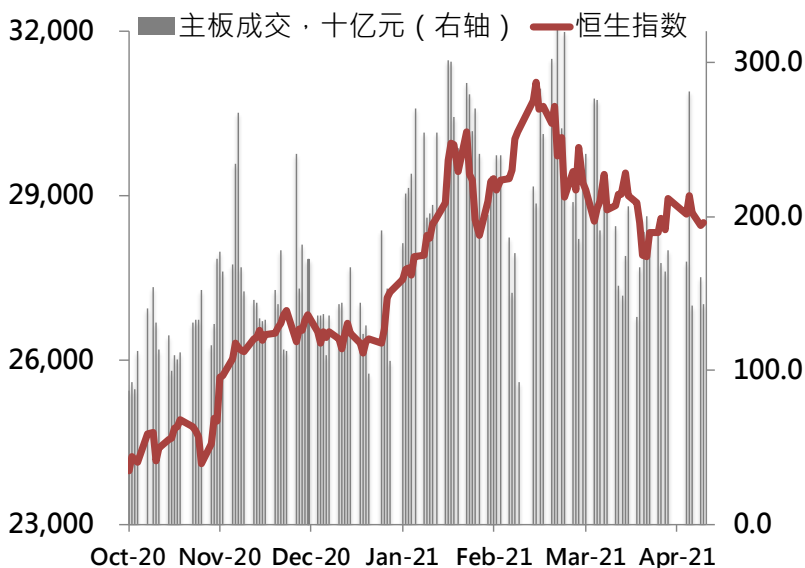
长实集团(1113)	47.10	-0.4%	18.3%
友邦保险(1299)	98.90	-0.4%	4.1%
恒生银行(0011)	152.50	-0.2%	16.2%

## 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	1,381.1	14.5	1.31
H股指数	540.0	13.2	1.45
科技指数	393.4	48.7	6.04

数据来源: Wind, 中州国际

## 恒指走势及成交



## 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

美股周二个别发展，港股恒指昨高开 299 点，开市后升幅扩大，早市曾升逾 480 点，午前升幅收窄，但午后又再升逾 400 点，余下时间变动不大，恒指最终收报 28900 点，升 403 点或 1.4%，大市升跌股比例约 64：36。大市成交额再减至约 1381 亿港元。

国企指数收报 10999 点，升 148 点或 1.8%。

恒生科技指数收报 8225 点，升 186 点或 2.3%。

即月期指收报 28915 点，升 396 点，高水 14 点。

A 股向好，沪综指升 0.60%，收报 3416 点；深成指升 1.55%，收报 13738 点。

### 外围市况

摩根大通和高盛两家大行上季业绩胜预期，带动美股昨晚早段造好，其后于科技股回吐下，拖累纳指及标指倒跌；道琼斯工业平均指数最终收报 33731 点，升 53 点或 0.16%；标普 500 指数收报 4124 点，跌 17 点或 0.41%；纳斯达克指数收报 13858 点，跌 138 点或 0.99%。

## 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	29.20	0.97	6.57	28.76
2828.HK	恒生中国企业	恒生中国企业指数	111.35	1.55	2.44	109.76
3032.HK	恒生科技ETF	恒生科技指数	8.19	2.31	-2.44	8.00
7261.HK	FL二华夏纳一百	美国纳斯达克指数	21.84	2.34	15.92	21.89
3101.HK	领航发展欧洲	富时发展欧洲	21.90	0.09	6.82	21.90
3022.HK	安硕新兴市场	MSCI新兴市场指数	597.80	0.95	3.64	596.21
2836.HK	安硕印度	标普印度BSE SENSEX指数	29.36	2.66	-0.14	29.06
3074.HK	安硕MS台湾	MSCI台湾指数	189.90	0.42	14.26	190.23
2840.HK	SPDR金ETF	伦敦黄金定盘价	1268.50	0.83	-7.68	0.00
3175.HK	F三星原油期	标普高盛原油额外回报指数	4.03	1.61	26.97	3.99

数据源：WIND

### 活跃交易所买卖基金(ETF)近况：

美国公布的3月消费物价指数(CPI)升幅是8年半以来最高，反映通胀升温。数据公布后美元汇价下滑，创下3周低位，美国10年期国库券孳息率偏软，消息利好金价。


另外，美国公布暂停接种琼森新冠疫苗，令市场对经济前景感到关注，避险情绪升温，金价进一步造好。


若持有与黄金有关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			
		15	16	19	20	21	22	23	26	27	28	29	30	3	4	5
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：美联储主席鲍威尔称将等通胀和就业达到目标后再考虑加息问题，提高利率前会先缩减购债规模。高盛第一季度收入和利润均创纪录。美国财政部周四将发布半年度外汇报告，台湾或被列入汇率操纵名单，但中国可能不会被贴标签。中国政府对华融问题默不作声凸显其管控金融风险的强硬立场。人行今日再度迎来货币政策信号观察窗口，多数分析师料 MLF 将等额续作或小幅净投放。中资美元债方面，投资级指数下跌 0.65%，高收益指数下跌 0.24%。美国方面，高收益指数上涨 0.03%，投资级指数下跌 0.05%。

高收益方面：随着华融曲线的崩溃，高收益的债券情绪也非常弱。碧桂园、世茂长端早盘下跌 1~1.5pt，抛售随机蔓延到 B/BB 名字，正荣、新城发展、合景泰富长端也下跌 1.5~3pt。佳兆业、龙光、旭辉也下跌 1~2pt。融信公告境内审计更换，曲线快速下挫 5pt，而后少量抄底盘入场，使跌幅缩窄至 3pt。

投资级方面：中资美元投资级收华融事件的影响下全线下跌。华融长端再度走阔 200bps 以上，净价已经跌落至 60+。其他 AMC 名字如信达、长城的长端债也走阔 30bps 以上。SOE 名字，中化集团曲线宽 10-20bps，其他 SOE 名字也走阔 3~5bps。新债方面，长江实业等新发债券均走进阔 5~10bps，许多近期计划新发债券（如腾讯等）推迟发行。

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	108.28	2.03	A1/-/A	3
金融	招商永隆	--	3.75	22/11/27	102.74	1.99	Baa2/-/-	4
能源	中海油	883. HK	4.50	10/03/23	108.06	1.17	A1/A+/-	13
通信	腾讯控股	700. HK	3.28	04/11/24	106.73	0.92	A1/A+/A+	12.5
地产	华润置地	1109. HK	6.00	27/02/24	112.52	1.50	Baa1/BBB+/BB B+	7
地产	旭辉控股	884. HK	5.95	20/10/25	103.63	4.99	Ba2/BB/BB	5
地产	雅居乐	3383. HK	6.05	13/10/25	99.91	6.07	Ba3/BB/-	4.83
地产	合景泰富	1813. HK	7.40	13/01/27	97.66	7.91	-/-/BB-	3
地产	河南建业	832. HK	7.65	27/08/23	96.14	9.51	-/-/BB	4
地产	佳兆业	1638. HK	11.95	22/10/22	105.23	7.19	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。