

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	28,793	-0.4%	5.7%
H股指数	10,906	-0.8%	1.6%

中国股市

上海综合指数	3,399	-0.5%	-2.1%
深圳综合指数	2,207	-0.5%	-5.3%
沪深300指数	4,949	-0.6%	-5.0%

其他新兴国家

俄罗斯RTS指数	1,490	2.2%	7.4%
巴西IBOVSPA指数	120,295	0.8%	1.1%
印度Sensex30指数	48,804	0.5%	2.2%

亚洲股市

日经指数	29,643	0.1%	8.0%
韩国综合指数	3,194	0.4%	11.2%
富时新加坡指数	3,185	0.2%	12.0%

欧美股市

道琼斯工业指数	34,036	0.9%	11.2%
标普500指数	4,170	1.1%	11.0%
纳斯达克指数	14,039	1.3%	8.9%
英国富时100指数	6,984	0.6%	8.1%
德国DAX指数	15,209	-0.2%	10.9%
法国CAC40指数	6,234	0.4%	12.3%

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

长实集团(1113)	48.15	2.2%	21.0%
舜宇光学科技(2382)	180.30	1.7%	6.2%
海底捞(6862)	49.30	1.6%	-17.4%

表现最差前三

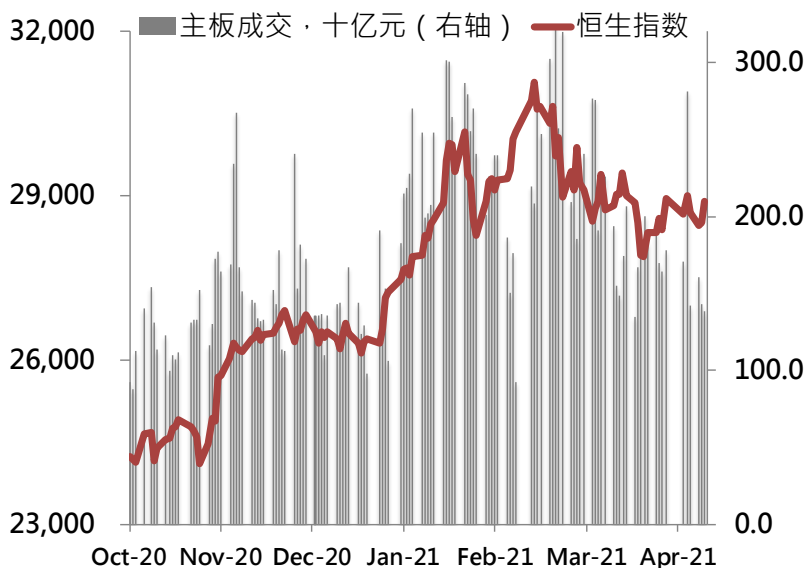
银河娱乐(0027)	68.30	-2.4%	13.4%
药明生物(2269)	104.80	-2.1%	1.9%
蒙牛乳业(2319)	44.35	-1.8%	-5.2%

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	1,245.1	14.4	1.30
H股指数	508.0	13.1	1.43
科技指数	324.7	48.0	5.96

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

美股周三先升后跌，港股恒指昨低开 28 点，开市后跌幅扩大，早市曾跌近 370 点，午后跌幅收窄，恒指最终收报 28793 点，跌 107 点或 0.37%，大市升跌股比例约 42：58。大市成交额再减至约 1245 亿港元。

国企指数收报 10905 点，跌 93 点或 0.85%。

恒生科技指数收报 8143 点，跌 82 点或 1.01%。

即月期指收报 28780 点，跌 135 点，低水 13 点。

A 股向下，沪综指跌 0.52%，收报 3399 点；深成指跌 0.42%，收报 13680 点。

外围市况

美国公布的数据显示经济复苏加快，加上银行业绩理想，美股周四延续升势，标指和道指双双再创历史新高；道琼斯工业平均指数最终收报 34036 点，升 305 点或 0.90%；标普 500 指数收报 4170 点，升 45 点或 1.11%；纳斯达克指数收报 14038 点，升 181 点或 1.31%。

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	29.02	-0.62	5.91	29.16
2828.HK	恒生中国企业	恒生中国企业指数	110.30	-0.94	1.47	111.26
3032.HK	恒生科技ETF	恒生科技指数	8.10	-1.10	-3.52	8.18
7261.HK	FL二华夏纳一百	美国纳斯达克指数	21.56	-1.28	14.44	21.33
3101.HK	领航发展欧洲	富时发展欧洲	22.06	0.73	7.60	22.01
3022.HK	安硕新兴市场	MSCI新兴市场指数	599.80	0.33	3.99	600.44
2836.HK	安硕印度	标普印度BSE SENSEX指数	28.90	-1.57	-1.70	29.04
3074.HK	安硕MS台湾	MSCI台湾指数	193.20	1.74	16.25	190.83
2840.HK	SPDR金ETF	伦敦黄金定盘价	1270.00	0.12	-7.57	0.00
3175.HK	F三星原油期	标普高盛原油额外回报指数	4.16	3.18	31.00	4.18

数据源：WIND

活跃交易所买卖基金（ETF）近况：

美国联储局主席鲍威尔称，加息行动取决于经济所取得的进展，须等到通胀持续达到2%局方目标，以及劳工市场完全复苏，当局才会考虑加息，预料这两个指标在明年底前，都不大可能达到。

鲍威尔重申，大多数联储局官员此前都认为，公开市场委员会到2024年都不会加息。现时看来，公开市场委员会极度不可能在2022年底之前采取行动。鲍威尔亦预期，联储局将会首先缩减量化宽松，然后再加息，强调局方仍未就是否缩减资产负债表作出决策。他称，当去年12月所定的目标取得重大进展时，才是收缩量宽买债规模的时机，强调距离实际加息还有相当长时间。

鲍威尔又说，美国经济似乎出现拐点，经济和就业人口增长都进入加速期。

若持有与美国市场有关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				
		16	19	20	21	22	23	26	27	28	29	30	3	4	5	6	
9961	携程集团																
6622	兆科眼科																

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
6622	兆科眼科	医药	29/04/2021	15.38-16.80	500	8484.65	高盛、富瑞

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
6622	兆科眼科	N/A		医药行业可算是近年市场焦点之一，间歇性受注目及炒作。惟近来大市及新股气氛均弱，连市场首选的科技股新股，招股反应或上市后表现均难复年初之势，相信医药或生物科技股份突围难度更高。因此，除非首两天招股反应热烈，否则不建议冒进。

已通过上市聆讯的待招股股份

名称	行业	保荐人

每日美元债追踪

隔夜市场概览，望投资者留意：

市场概览：美国对俄罗斯实施制裁，俄称报复随后就到。美国旧金山联储总裁戴利称未到缩减购债的时候，仍离目标很远。中国将公布一季度 GDP 及 3 月工业增加值、投资和消费；GDP 增速料创纪录新高。美国 3 月零售销售创 10 个月最大升幅，初请失业金人数降至逾一年最低，美股道指首次突破 34,000 点，与标普 500 指数创纪录高位。

中资美元债方面，投资级指数上涨 0.38%，高收益指数下跌 0.03%。美国方面，高收益指数几乎不变，投资级指数上涨 0.39%。

高收益方面：高收益债券方面，早上融信进行投资者电话会议后，对更换审计师的问题进行解释并表示未来会更多考虑回购，债券反弹 1~2pt。除了部分超跌的债券之外，其他债券如龙光、旭辉等名字都则在早上时下滑 1~2pt，至下午宏观情绪恢复后反弹 0.5~1pt。综合整日仍下跌 1pt 左右。

投资级方面：中资美元投资级债市表现不一。隔夜宏观情绪较差，开盘活跃券债券走阔 2~4bps，华融则持续下挫，整体曲线下滑 2~8pt。下午时段，消息称中国华融 6 亿新加坡元境外债券已准备好足额兑付资金，华融债券随即反弹上涨 5~10pt。新债方面，国泰君安 26 走阔 5~10bps。

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	108.58	1.98	A1/-/A	3
金融	招商永隆	--	3.75	22/11/27	102.72	2.00	Baa2/-/-	4
能源	中海油	883.HK	4.50	10/03/23	108.04	1.17	A1/A+/-	13
通信	腾讯控股	700.HK	3.28	04/11/24	106.70	0.93	A1/A+/A+	12.5
地产	华润置地	1109.HK	6.00	27/02/24	112.45	1.52	Baa1/BBB+/BB B+	7
地产	旭辉控股	884.HK	5.95	20/10/25	103.33	5.07	Ba2/BB/BB	5
地产	雅居乐	3383.HK	6.05	13/10/25	99.65	6.14	Ba3/BB/-	4.83
地产	合景泰富	1813.HK	7.40	13/01/27	97.76	7.89	-/-/BB-	3
地产	河南建业	832.HK	7.65	27/08/23	96.06	9.55	-/-/BB	4
地产	佳兆业	1638.HK	11.95	22/10/22	105.17	7.27	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。