

港股晨报

中州国际证券有限公司 研究部

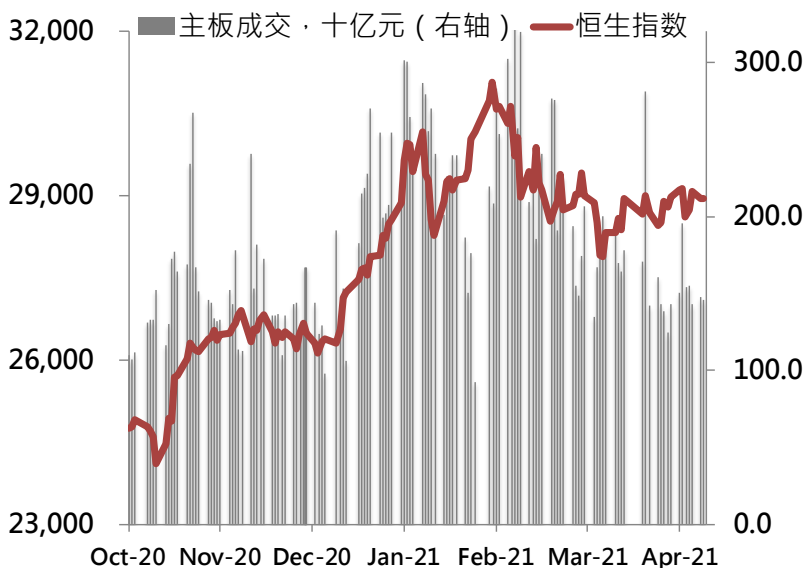


环球市场指数

涨跌(日) 年初至今

香港股市			
恒生指数	29,071	0.4%	6.8%
H股指数	11,015	0.3%	2.6%
中国股市			
上海综合指数	3,457	0.4%	-0.5%
深圳综合指数	2,301	0.8%	-1.2%
沪深300指数	5,119	0.6%	-1.8%
其他新兴国家			
俄罗斯RTS指数	1,509	-0.5%	8.8%
巴西IBOVSPA指数	121,053	1.4%	1.7%
印度Sensex30指数	49,734	1.6%	4.2%
亚洲股市			
日经指数	29,054	0.2%	5.9%
韩国综合指数	3,181	-1.1%	10.7%
富时新加坡指数	3,220	0.2%	13.2%
欧美股市			
道琼斯工业指数	33,820	-0.5%	10.5%
标普500指数	4,183	-0.1%	11.4%
纳斯达克指数	14,051	-0.3%	9.0%
英国富时100指数	6,964	0.3%	7.8%
德国DAX指数	15,292	0.3%	11.5%
法国CAC40指数	6,307	0.5%	13.6%

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			
安踏体育(2020)	141.70	4.0%	15.3%
万洲国际(0288)	6.87	3.2%	5.7%
汇丰控股(0005)	47.45	3.2%	19.4%
表现最差前三			
吉利汽车(0175)	20.65	-4.0%	-22.1%
小米集团-W(1810)	25.30	-3.8%	-23.8%
阿里健康(0241)	24.00	-1.8%	4.8%

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	1,362.7	14.6	1.31
H股指数	527.5	13.4	1.44
科技指数	362.7	49.4	6.14

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

美股周二仍个别发展，港股恒指昨高开 50 点，开市后曾倒跌逾 50 点，随后止跌回升，综观全日大部份时间于 29000 水平好淡争持，恒指最终收报 29071 点，升 129 点或 0.45%，大市升跌股比例约 47：53。大市成交额再减至约 1362 亿港元。

国企指数收报 11014 点，升 31 点或 0.28%。

恒生科技指数收报 8532 点，升 16 点或 0.19%。

即月期指收报 29026 点，升 138 点，低水 45 点。

A 股向好，沪综指升 0.42%，收报 3457 点；深成指升 0.94%，收报 14398 点。

外围市况

联储局议息后维持利率及买债规模不变，符合市场预期，美股周三反复，标指盘中曾破顶；道琼斯工业平均指数收报 33820 点，跌 164 点或 0.48%；标普 500 指数报 4183 点，跌 3 点或 0.08%；纳斯达克指数报 14051 点，跌 39 点或 0.28%。

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	29.34	0.62	7.08	29.22
2828.HK	恒生中国企业	恒生中国企业指数	111.20	0.09	2.30	111.19
3032.HK	恒生科技ETF	恒生科技指数	8.47	0.18	0.95	8.47
7261.HK	FL二华夏纳一百	美国纳斯达克指数	21.68	-1.36	15.07	21.75
3101.HK	领航发展欧洲	富时发展欧洲	22.30	-0.18	8.77	22.41
3022.HK	安硕新兴市场	MSCI新兴市场指数	608.80	0.00	5.55	609.30
2836.HK	安硕印度	标普印度BSE SENSEX指数	29.82	2.05	1.43	29.43
3074.HK	安硕MS台湾	MSCI台湾指数	199.80	-0.60	20.22	202.67
2840.HK	SPDR金ETF	伦敦黄金定盘价	1287.00	-0.46	-6.33	0.00
3175.HK	F三星原油期	标普高盛原油额外回报指数	4.15	0.73	30.75	4.15

数据源：WIND

活跃交易所买卖基金 (ETF) 近况：

标普全球评级表示，美国高风险企业借贷环境改善，使得垃圾债市场的困境比率(distress ratio)在3月降至3.4%的14年低点。

低廉的借贷成本及投资者对收益的追求，推动美国困境比率跌至2007年10月以来最低。去年3月曾创出35.2%的纪录高位。该指标用于衡量收益率较美国公债高出逾1000基点的垃圾债所占比重。


ICE美银的美国高收益指数显示，4月初美国垃圾债利差跌至321基点，为2018年10月以来最窄。


若持有与美股市场有关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													
		29	30	3	4	5	6	7	10	11	12	13	14	17	18	20	

 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
顺丰房产信托	房地产信托	星展亚洲融资

每日美元債追蹤

隔夜市場概覽，望投資者留意：

市場概覽：美聯儲維持利率與購債速度不變，上調經濟預估但明確表示無意改變寬鬆立場。拜登政府 1.8 萬億美元 10 年期計劃將加大对美國家庭的支持。蘋果季度銷售額超過華爾街預測。中國將從 5 月起取消部分鋼鐵產品的進口關稅。北京據悉正在就當初螞蟻集團 IPO 快速過審一事展開調查。中國國債收益率月底 V 型反轉，稅期不緊的樂觀情緒或難在 5 月持續。

中資美元債方面，投資級指數上漲 0.04%，高收益指數上漲 0.02%。美國方面，高收益指數上漲 0.05%，投資級指數上漲 0.06%。

高收益方面：高收益債券方面，佳兆業 25 新發表現強勁，最高上漲 1pt，後部分獲利盤賣出回吐漲幅。佳兆業 24 則小幅下跌 0.25-0.5pt。恒大曲線仍然看到短期需求較為強勁，部分持有人開始逐漸獲利，長端曲線則較不活躍。高評級的碧桂園、世貿則在美債利率小幅走高的情況下走弱 0.5pt。

投資級方面：中資美元債投資級板塊情緒較穩定，活躍券債券利差平均收窄 3-5bps。科技、金融租賃、SOE 名字在私人銀行的買盤下均小幅走強。在工商銀行新加坡分行提供貸款幫助償還離岸債務後，今天華融曲線再持續反彈 1-3pt。

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	108.87	1.92	A1/-/A	3
金融	招商永隆	--	3.75	22/11/27	102.68	1.99	Baa2/-/-	4
能源	中海油	883. HK	4.50	10/03/23	107.79	1.23	A1/A+/-	13
通信	腾讯控股	700. HK	3.28	04/11/24	106.72	0.89	A1/A+/A+	12.5
地产	华润置地	1109. HK	6.00	27/02/24	112.28	1.53	Baa1/BBB+/BB B+	7
地产	旭辉控股	884. HK	5.95	20/10/25	105.67	4.34	Ba2/BB/BB	5
地产	雅居乐	3383. HK	6.05	13/10/25	102.15	5.50	Ba3/BB/-	4.83
地产	合景泰富	1813. HK	7.40	13/01/27	102.51	6.76	-/-/BB-	3
地产	河南建业	832. HK	7.65	27/08/23	97.65	8.78	-/-/BB	4
地产	佳兆业	1638. HK	11.95	22/10/22	105.09	7.11	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。