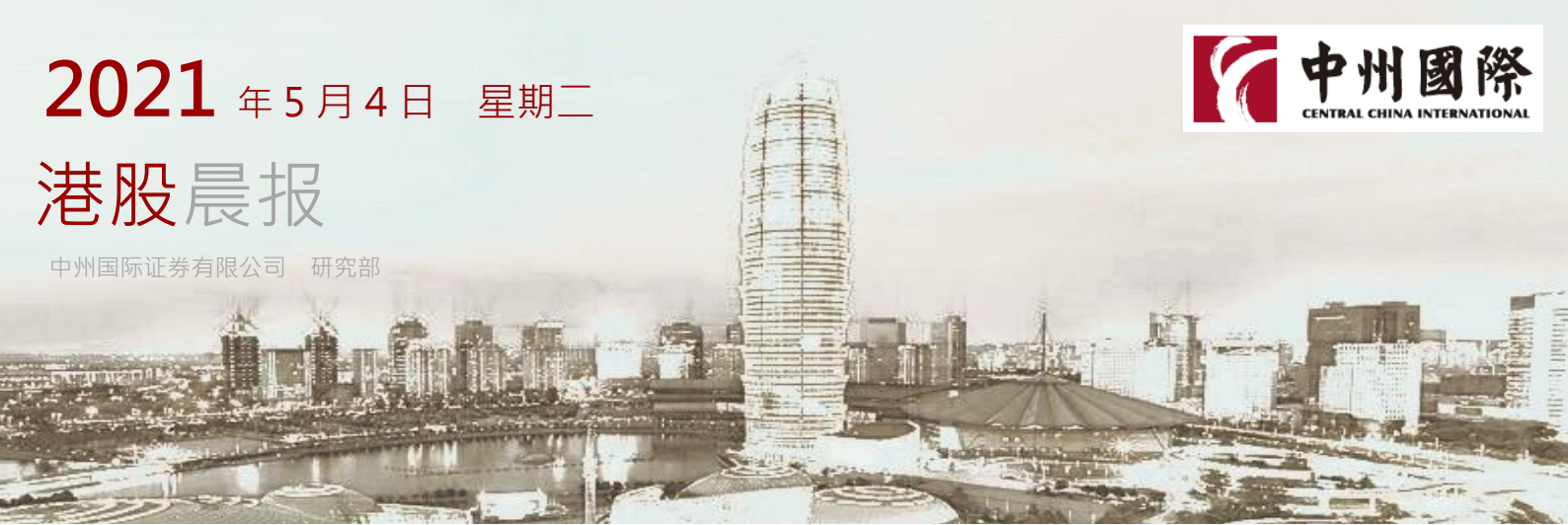


# 港股晨报

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	28,358	-1.3%	4.1%
H股指数	10,713	-1.0%	-0.2%

### 中国股市

上海综合指数	3,447	-0.8%	-0.8%
深圳综合指数	2,299	-0.3%	-1.3%
沪深300指数	5,123	-0.8%	-1.7%

### 其他新兴国家

俄罗斯RTS指数	1,485	-1.7%	7.0%
巴西IBOVSPA指数	118,894	-1.0%	-0.1%
印度Sensex30指数	48,701	-0.2%	2.0%

### 亚洲股市

日经指数	28,813	-0.8%	5.0%
韩国综合指数	3,127	-0.7%	8.8%
富时新加坡指数	3,185	-1.0%	12.0%

### 欧美股市

道琼斯工业指数	33,875	-0.5%	10.7%
标普500指数	4,181	-0.7%	11.3%
纳斯达克指数	13,963	-0.9%	8.3%
英国富时100指数	6,970	0.1%	7.9%
德国DAX指数	15,136	-0.1%	10.3%
法国CAC40指数	6,308	0.6%	13.6%

## 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

中国石油化工股份(0386)	3.92	1.3%	13.0%
中国生物制药(1177)	8.41	0.5%	12.1%
中电控股(0002)	76.85	0.3%	8.9%

### 表现最差前三

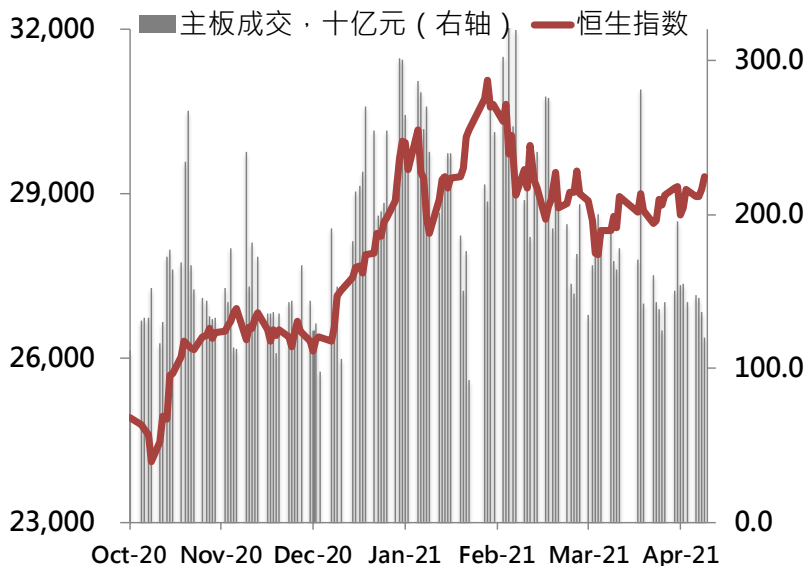
蒙牛乳业(2319)	40.15	-3.5%	-14.2%
汇丰控股(0005)	47.30	-3.2%	19.0%
友邦保险(1299)	96.35	-2.6%	1.4%

## 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	958.5	13.9	1.27
H股指数	342.2	12.7	1.39
科技指数	170.2	47.9	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

新型肺炎疫情近日于部份国家有反弹迹象，但疫苗研发有进展，且环球普遍地区仍维持宽松财政政策，港股恒指年初曾重上 31000 关，但高位波动加剧，近日主要于 29000 点水平上落，未有明确方向。由于过去升市主力的科技股，近来显着调整，故投资者宜密切关注该行业股份的走势，以判断大市后向。

### 市场回顾

美股三大指数上周五下跌，港股恒指昨低开 64 点，开市后跌幅即扩大，早市最多曾跌近 470 点，午后大致于 400 点跌幅上下徘徊，恒指最终收报 28357 点，跌 367 点或 1.28%，大市升跌股比例约 35：65。大市成交额大减至约 958 亿港元。

国企指数收报 10713 点，跌 112 点或 1.0%。

恒生科技指数收报 8227 点，跌 85 点或 1.0%。

即月期指收报 28133 点，跌 397 点，低水 225 点。

A 股劳动节假期休市。

### 外围市况

美股三大指数于五月首个交易日高开，但或受经济重启影响的科技股则遇沽压，道琼斯工业平均指数收报 34113 点，升 238 点或 0.70%；标普 500 指数报 4192 点，升 11 点或 0.27%；纳斯达克指数报 13895 点，跌 67 点或 0.48%。

## 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	28.48	-1.11	4.40	29.46
2828.HK	恒生中国企业	恒生中国企业指数	108.20	-1.05	-0.46	111.86
3032.HK	恒生科技ETF	恒生科技指数	8.18	-0.91	-2.50	8.45
7261.HK	FL二华夏纳一百	美国纳斯达克指数	21.60	0.09	14.65	21.75
3101.HK	领航发展欧洲	富时发展欧洲	22.32	-0.18	8.87	22.43
3022.HK	安硕新兴市场	MSCI新兴市场指数	599.20	-1.19	3.88	609.11
2836.HK	安硕印度	标普印度BSE SENSEX指数	29.00	-2.55	-1.36	30.17
3074.HK	安硕MS台湾	MSCI台湾指数	197.20	-1.65	18.65	202.11
2840.HK	SPDR金ETF	伦敦黄金定盘价	1289.00	0.31	-6.19	0.00
3175.HK	F三星原油期	标普高盛原油额外回报指数	4.17	-1.60	31.38	4.29

数据源：WIND

### 活跃交易所买卖基金 (ETF) 近况：

瑞银财富管理投资总监办公室于报告称，金价于4月稍为反弹，主要因债息回软带动美国国债表现温和上升、美元疲弱及疫情相关的不确定性增加等带动。此外，近期市场对珠宝、金条及金币的压抑需求释放也有助金价回升。今年首季，珠宝需求按年上升52%，而金条及金币需求则升36%。

不过，该行认为，这种支持性的环境将是短暂的，尽管联储局主席鲍威尔重申对调整货币政策保持耐性，但该行相信美国国内经济数据持续走强，将令联储局未来几个月的政策指引逐渐转向鹰派。此外，全球经济增长改善，加上市场不确定性缓解，将有可能带动实际利率在未来几个月走高，进一步打压投资需求，令更多黄金ETF流出。


该行重申其对金价于年底跌至每盎司1600美元的预测，认为目前黄金仍然是最不受欢迎的资产。但鉴于黄金作为投资组合多元化的重要性，投资者仍应保持对黄金的策略性持有。


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	五月														
		4	5	6	7	10	11	12	13	14	17	18	20	21	24	25

 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
京东物流	物流	美银证券、高盛、海通国际

## 每日美元债追踪

**隔夜市场概览，望投资者留意：**

市场概览：美国务卿和英国外交大臣称“我们的目的不是压制中国”。美联储主席鲍威尔称种族和教育程度造成的就业差距令经济复苏蒙阴。纽约联储总裁：美国经济强劲复苏，但远不足以让联储考虑撤走支持。韩国正式解除近 14 个月的做空禁令，这堪称韩国史上最长的做空禁令。香港金管局总裁余伟文表示，希望在下半年初启动跨境理财通。

中资美元债方面，投资级指数上涨 0.04%，高收益指数上涨 0.10%。美国方面，高收益指数上涨 0.14%，投资级指数上涨 0.05%。

投资级方面：中资美元债投资级板块，恰逢境内五一假期，整体交投较少，信用利差大致不变到稍微收窄 2bps。活跃券有来自私银客户和长期买家的买盘兴趣，而卖盘流动性仍然较低。SOE 名字，中国化工 4 月底公布较佳的财务数据后，持续有买盘出现，整体曲线收窄 5-7 基点。AMC 名字，整体利差也小幅收窄。

高收益方面：中资美元债高收益板块整日也较为安静，佳兆业中短端债券早盘有来自券商的买盘压力，至私银客户进场后价格维持稳定。其他债券如旭辉、合景泰富、恒大等等见到有少量买盘支持推动价格提升，但卖盘流动性较低。全市场来看，短期收益率较高的债券受投资者追捧。

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	108.71	1.94	A1/-/A	3
金融	招商永隆	--	3.75	22/11/27	102.65	2.00	Baa2/-/-	4
能源	中海油	883. HK	4.50	10/03/23	107.79	1.21	A1/A+/-	13
通信	腾讯控股	700. HK	3.28	04/11/24	106.72	0.88	A1/A+/A+	12.5
地产	华润置地	1109. HK	6.00	27/02/24	112.35	1.49	Baa1/BBB+/BB B+	7
地产	旭辉控股	884. HK	5.95	20/10/25	106.19	4.16	Ba2/BB/BB	5
地产	雅居乐	3383. HK	6.05	13/10/25	102.23	5.48	Ba3/BB/-	4.83
地产	合景泰富	1813. HK	7.40	13/01/27	103.49	6.52	-/-/BB-	3
地产	河南建业	832. HK	7.65	27/08/23	97.69	8.77	-/-/BB	4
地产	佳兆业	1638. HK	11.95	22/10/22	105.10	7.00	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。本文所列载的商标、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。