

# 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	28,557	0.7%	4.9%
H股指数	10,766	0.5%	0.3%

### 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	1,503	1.2%	8.3%
巴西IBOVSPA指数	117,712	-1.3%	-1.1%
印度Sensex30指数	48,254	-1.0%	1.1%

### 亚洲股市

日经指数	28,813	-0.8%	5.0%
韩国综合指数	3,147	0.6%	9.5%
富时新加坡指数	3,179	-0.2%	11.8%

### 欧美股市

道琼斯工业指数	34,133	0.1%	11.5%
标普500指数	4,165	-0.7%	10.9%
纳斯达克指数	13,634	-1.9%	5.8%
英国富时100指数	6,923	-0.7%	7.2%
德国DAX指数	14,856	-2.5%	8.3%
法国CAC40指数	6,252	-0.9%	12.6%

## 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)	4.08	4.1%	17.6%
中国石油股份(0857)	2.92	3.5%	21.7%
安踏体育(2020)	142.70	3.1%	16.1%

### 表现最差前三

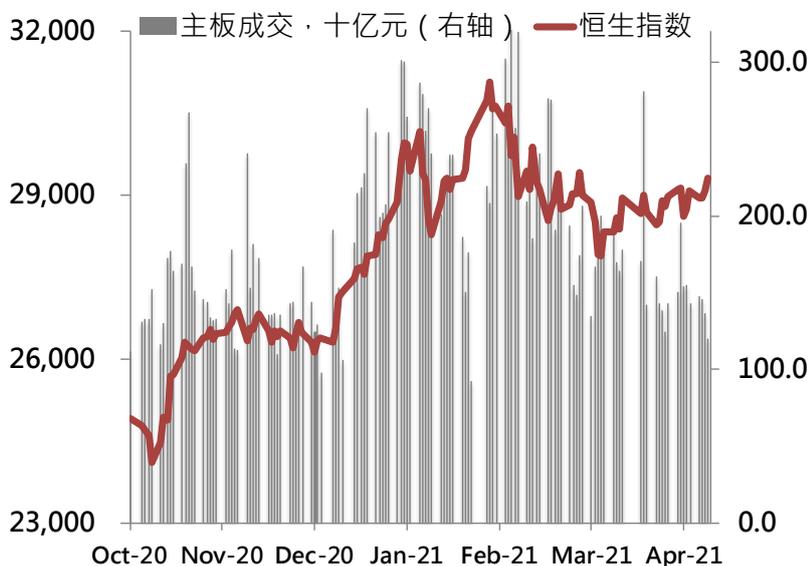
建设银行(0939)	6.03	-0.8%	2.4%
中国平安(2318)	82.20	-0.8%	-11.8%
新世界发展(0017)	40.55	-0.7%	13.9%

## 香港市场主要指数概览

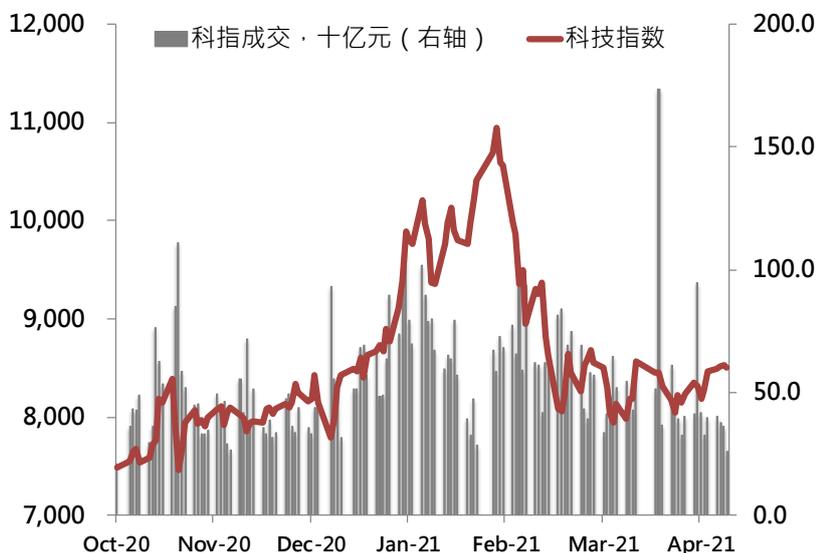
类别	成交金额 (亿港元)	PE	PB
恒生指数	908.0	14.0	1.28
H股指数	306.6	12.8	1.40
科技指数	152.5	47.9	5.97

数据来源: Wind, 中州国际

## 恒指走势及成交



## 科指走势及成交



## 市场判断及回顾

### 市场判断

新冠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

美股三大指数周一晚个别发展，港股恒指昨早高开 80 点，早市中段曾倒跌约 36 点，及后重拾升势，午后再进一步，一度升近 220 点，恒指最终收报 28557 点，升 199 点或 0.70%，大市升跌股比例约 60：40。大市成交额再减至约 908 亿港元。

国企指数收报 10765 点，升 52 点或 0.49%。

恒生科技指数收报 8284 点，升 56 点或 0.68%。

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

美国财长耶伦突然在传媒访问中表示，政府大举增加开支振兴经济，到某段日子之后，利率或需略为调高，以确保经济不会过热。受她的言论影响，美股周二急挫，但道指最终收复失地。道琼斯工业平均指数收报 34133 点，升 20 点或 0.06%；标普 500 指数报 4164 点，跌 28 点或 0.67%；纳斯达克指数报 13633 点，跌 261 点或 1.88%。

## 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	28.78	1.05	5.50	29.46
2828.HK	恒生中国企业	恒生中国企业指数	109.15	0.88	0.41	111.86
3032.HK	恒生科技ETF	恒生科技指数	8.23	0.61	-1.91	8.45
7261.HK	FL二华夏纳一百	美国纳斯达克指数	21.08	-2.41	11.89	21.75
3101.HK	领航发展欧洲	富时发展欧洲	22.20	-0.54	8.28	22.43
3022.HK	安硕新兴市场	MSCI新兴市场指数	600.00	0.13	4.02	609.11
2836.HK	安硕印度	标普印度BSE SENSEX指数	29.28	0.97	-0.41	30.17
3074.HK	安硕MS台湾	MSCI台湾指数	195.45	-0.89	17.60	202.11
2840.HK	SPDR金ETF	伦敦黄金定盘价	1302.00	1.01	-5.24	0.00
3175.HK	F三星原油期	标普高盛原油额外回报指数	4.27	2.45	34.59	4.29

数据源：WIND

### 活跃交易所买卖基金 (ETF) 近况：

IHS Markit 公布，欧罗区 4 月制造业采购经理指数 (PMI) 终值从 3 月的 62.5，升至 62.9，略低于初值的 63.3，但仍创下 1997 年 6 月展开调查以来的新高。

期内，欧罗区产出分项指数自 3 月的纪录高位 63.3，小幅降至 63.2，但仍远高于 50 的盛衰分界线。

德国方面，4 月制造业 PMI 终值为 66.2，略低于初值的 66.4，但仍接近 3 月创下的纪录高位 66.6。

法国 4 月制造业 PMI 终值为 58.9，略低于初值的 59.2，亦略低于 3 月的 59.3。惟 3 月数据仍为逾 20 年来最高水平。

至于意大利 4 月制造业 PMI 从 3 月的 59.8，升至 60.7。

若持有与欧洲市场有关 ETF 的投资者，可留意上述消息。



## 每日美元债追踪

**隔夜市场概览，望投资者留意：**

市场概览：美国财长耶伦表示，由于大规模财政支出，未来某个时候利率水平可能有必要升高以阻止任何经济过热。强劲内需令美国3月贸易逆差创纪录，对华商品贸易逆差扩阔。美国3月贸易逆差大幅扩大5.6%，创下744亿美元的纪录新高。据英国《金融时报》报导，美国国务卿布林肯否认美国和中国在进行“冷战”的说法。据《福布斯》，宁德时代董事局主席曾毓群身家达345亿美元，成功超越李嘉诚和李兆基，登顶香港首富。

中资美元债方面，投资级指数上涨0.12%，高收益指数上涨0.22%。美国方面，高收益指数下跌0.09%，投资级指数上涨0.09%。

投资级方面：中资美元债投资级板块走势较为强劲，10年期活跃券收窄2~4bps。尤其是在伦敦交易时段，活跃券再度拉升。科技名字，腾讯曲线上升5~8bps，SOE名字中石油收窄3~5bps。SOE永续债、金融浮息债也有较好的需求。

高收益方面：中资美元债高收益板块流动性较低，尤其卖盘较少，但市场仍然强劲，活跃券上涨0.25~0.5pt。投资人对BB/B评级的长期债券，部分短期名字均有较好的需求。恒大引领看涨情绪，曲线上升0.5~2pt，25年到期债券交易价格达到83，是两个多月以来的最高水平。融创、佳兆业、龙光、正荣、时代等长端名字上涨0.75~1pt。

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	108.98	1.90	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	107.80	1.21	A1/A+/-	13
通信	腾讯控股	700. HK	3.28	04/11/24	106.73	0.88	A1/A+/A+	12.5
地产	华润置地	1109. HK	6.00	27/02/24	112.31	1.50	Baa1/BBB+/BB B+	7
地产	旭辉控股	884. HK	5.95	20/10/25	106.20	4.16	Ba2/BB/BB	5
地产	雅居乐	3383. HK	6.05	13/10/25	102.25	5.47	Ba3/BB/-	4.83
地产	合景泰富	1813. HK	7.40	13/01/27	103.78	6.45	-/-/BB-	3
地产	河南建业	832. HK	7.65	27/08/23	97.91	8.66	-/-/BB	4
地产	佳兆业	1638. HK	11.95	22/10/22	105.12	6.93	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。