

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	28,418	-0.5%	4.4%
H股指数	10,722	-0.4%	-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	1,536	2.2%	10.7%
巴西IBOVSPA指数	119,564	1.6%	0.5%
印度Sensex30指数	48,678	0.9%	1.9%

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	3,154	-0.8%	10.9%

欧美股市

道琼斯工业指数	34,230	0.3%	11.8%
标普500指数	4,168	0.1%	11.0%
纳斯达克指数	13,582	-0.4%	5.4%
英国富时100指数	7,039	1.7%	9.0%
德国DAX指数	15,171	2.1%	10.6%
法国CAC40指数	6,339	1.4%	14.2%

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

恒生银行(0011)	157.30	3.4%	19.9%
交通银行(3328)	5.07	3.3%	23.7%
长江基建集团(1038)	49.20	2.9%	18.1%

表现最差前三

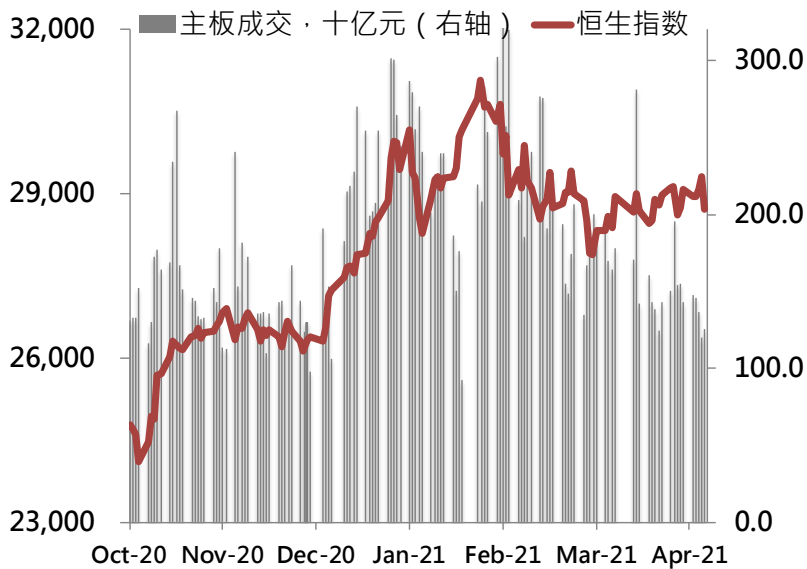
海底捞(6862)	48.00	-6.1%	-19.6%
金沙中国有限公司(1928)	35.35	-4.3%	3.8%
药明生物(2269)	103.30	-4.1%	0.5%

香港市场主要指数概览

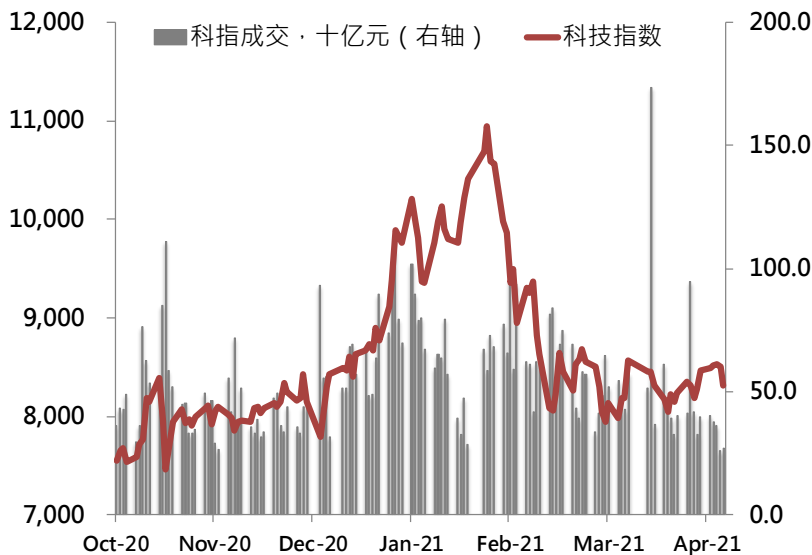
类别	成交金额 (亿港元)	PE	PB
恒生指数	1,012.0	13.9	1.27
H股指数	375.8	12.7	1.39
科技指数	223.5	47.0	5.85

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 28000 至 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，虽其后已澄清，但美股周二晚大幅波动，港股恒指昨早低开 129 点，开市后跌幅曾扩大至逾 230 点，早市中段却倒升约 120 点；午后沽压再临，大市又跌逾 200 点，尾市跌幅收窄，恒指最终收报 28417 点，跌 139 点或 0.5%，大市升跌股比例约 40：60。大市成交额增至约 1012 亿港元。

国企指数收报 10721 点，跌 43 点或 0.4%。

恒生科技指数收报 8107 点，跌 176 点或 2.1%。

即月期指收报 28301 点，跌 143 点，低水 117 点。

A 股劳动节假期休市。

外围市况

美国财长耶伦澄清建议加息的言论，美股周三反弹，道指更创盘中及收市新高，但纳指则倒跌。道琼斯工业平均指数收报 34230 点，升 97 点或 0.29%；标普 500 指数报 4167 点，升 3 点或 0.07%；纳斯达克指数报 13582 点，跌 51 点或 0.37%。

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	28.64	-0.49	4.99	28.73
2828.HK	恒生中国企业	恒生中国企业指数	108.65	-0.46	-0.05	109.10
3032.HK	恒生科技ETF	恒生科技指数	8.07	-2.00	-3.87	8.24
7261.HK	FL二华夏纳一百	美国纳斯达克指数	20.56	-2.47	9.13	20.46
3101.HK	领航发展欧洲	富时发展欧洲	22.18	-0.09	8.18	22.04
3022.HK	安硕新兴市场	MSCI新兴市场指数	597.00	-0.50	3.50	592.10
2836.HK	安硕印度	标普印度BSE SENSEX指数	29.42	0.48	0.07	29.37
3074.HK	安硕MS台湾	MSCI台湾指数	193.00	-1.25	16.13	195.37
2840.HK	SPDR金ETF	伦敦黄金定盘价	1294.00	-0.61	-5.82	0.00
3175.HK	F三星原油期	标普高盛原油额外回报指数	4.38	2.53	38.00	4.34

数据源：WIND

活跃交易所买卖基金(ETF)近况：

标普全球评级表示，印度当前的第二波新冠疫情可能会损害其近期经济复苏，并可能削弱全年增长。

标普亚太区首席经济学家罗奇(Shaun Roache)指出，印度的新冠疫情将不可避免地打击经济复苏，并可能导致经济增长在10%以下。控制疫情所需的时间愈长，永久性损害就愈大，尤其是在政策空间有限的情况下。

标普现给予印度「BBB-」评级，前景展望为「稳定」，为最低的投资评级，并预计印度经济在4月开始的一年将增长11%，预计前一年印度经济创纪录萎缩8%。

若持有与印度市场有关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：芝加哥联储行长预计美国的通货膨胀不太可能失控。美联储理事 Michelle Bowman 认为经济增长预期将提高。G7 外长会议公告雷声大雨点小，除批评中俄外缺乏具体行动。欧盟采取措施防范中企，暂停推动中欧投资协定获批努力。美国贸易代表预计“近期”将与中方正式接触，评估第一阶段贸易协议。美股道指创纪录收盘高位，受助于能源和其他经济敏感板块上涨。

中资美元债方面，投资级指数上涨 0.07%，高收益指数下跌 0.07%。美国方面，高收益指数上涨 0.31%，投资级指数上涨 0.08%。

投资级方面：中资美元债投资级板块又是安静的一天，整体利差维持稳定，中国在岸市场、日本、韩国均处于假期。投资人对永续债和银行名称的购买兴趣较强，私人银行账户对信达、中化集团的需求也较强。次新债方面，台积电曲线小幅走阔 2bps。

高收益方面：高收益整体仍然较弱。开盘市场情绪较为亢奋，优质名称在买盘推动上涨 0.25-0.5pt，流动性仍然很弱。但是，随着估值偏高，我们开始看到更多获利回吐，佳兆业、禹洲的短券都有卖盘出现。其他名字，荣盛下跌 4-5pt，蓝光 23 也再度大幅下跌 10pt。

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	109.15	1.87	A1/-/A	3
金融	招商永隆	--	3.75	22/11/27	102.70	1.95	Baa2/-/-	4
能源	中海油	883. HK	4.50	10/03/23	107.78	1.21	A1/A+/-	13
通信	腾讯控股	700. HK	3.28	04/11/24	106.76	0.86	A1/A+/A+	12.5
地产	华润置地	1109. HK	6.00	27/02/24	112.29	1.50	Baa1/BBB+/BB B+	7
地产	旭辉控股	884. HK	5.95	20/10/25	107.24	3.80	Ba2/BB/BB	5
地产	雅居乐	3383. HK	6.05	13/10/25	102.81	5.33	Ba3/BB/-	4.83
地产	合景泰富	1813. HK	7.40	13/01/27	103.85	6.43	-/-/BB-	3
地产	河南建业	832. HK	7.65	27/08/23	97.92	8.66	-/-/BB	4
地产	佳兆业	1638. HK	11.95	22/10/22	105.11	6.86	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。