

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	28,637	0.8%	5.2%
H股指数	10,756	0.3%	0.2%

中国股市

上海综合指数	3,441	-0.2%	-0.9%
深圳综合指数	2,277	-1.0%	-2.3%
沪深300指数	5,061	-1.2%	-2.9%

其他新兴国家

俄罗斯RTS指数	1,536	2.2%	10.7%
巴西IBOVSPA指数	119,921	0.3%	0.8%
印度Sensex30指数	48,950	0.6%	2.5%

亚洲股市

日经指数	29,331	1.8%	6.9%
韩国综合指数	3,179	1.0%	10.6%
富时新加坡指数	3,173	0.6%	11.6%

欧美股市

道琼斯工业指数	34,549	0.9%	12.9%
标普500指数	4,202	0.8%	11.9%
纳斯达克指数	13,633	0.4%	5.8%
英国富时100指数	7,076	0.5%	9.5%
德国DAX指数	15,197	0.2%	10.8%
法国CAC40指数	6,357	0.3%	14.5%

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

百威亚太(1876)	25.50	4.9%	-0.4%
中洲国际(2313)	180.10	4.7%	18.5%
安踏体育(2020)	145.00	3.9%	18.0%

表现最差前三

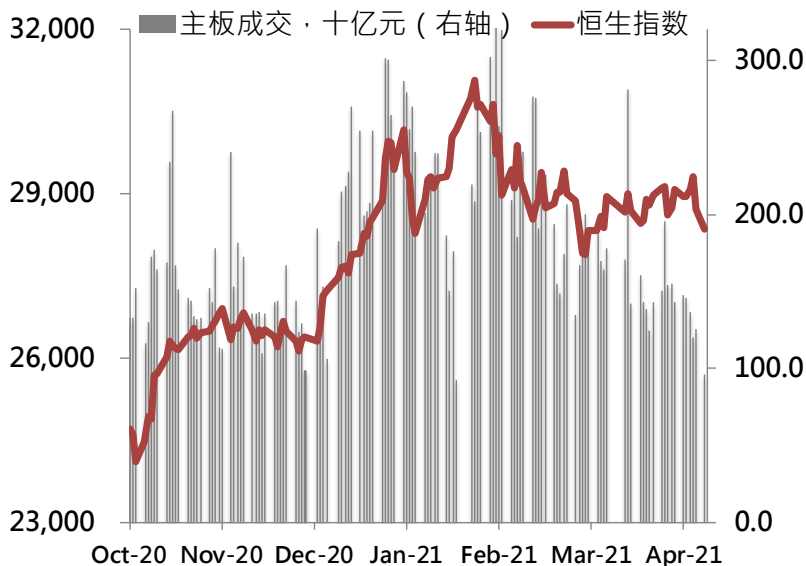
海底捞(6862)	44.45	-7.4%	-25.5%
中国生物制药(1177)	7.91	-5.8%	5.5%
金沙中国有限公司(1928)	34.60	-2.1%	1.6%

香港市场主要指数概览

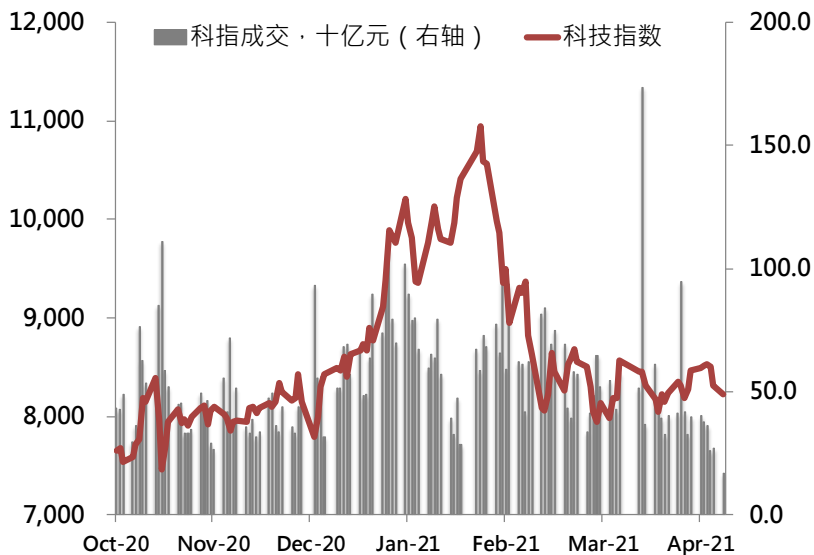
类别	成交金额 (亿港元)	PE	PB
恒生指数	1,610.6	13.6	1.27
H股指数	578.4	12.7	1.38
科技指数	367.4	47.1	5.87

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 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

美股周三反弹，道指更创盘中及收市新高，港股恒指昨早高开 229 点，开市后升幅更曾扩大至逾 330 点，惟早市中段却急转直下，一度倒跌约 30 点；午后重拾升势，至盘后竞价时段更进一步拉高，恒指最终收报 28637 点，升 219 点或 0.77%，大市升跌股比例约 44：56。大市成交额因港股通重启而增至约 1610 亿港元。

国企指数收报 10756 点，升 34 点或 0.32%。

恒生科技指数收报 8137 点，升 29 点或 0.36%。

即月期指收报 28524 点，升 223 点，低水 113 点。

A 股劳动节假期后复市，沪综指跌 0.16%，报 3441 点；深成指跌 1.58%，报 14210 点。

外围市况

美国申领失业救济人数少过预期，并且是新冠疫情爆发以来最低，美股周五反复向上，道指再新高。道琼斯工业平均指数收报 34548 点，升 318 点或 0.93%；标普 500 指数报 4201 点，升 34 点或 0.82%；纳斯达克指数报 13633 点，升 50 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	28.78	0.49	5.50	28.59
2828.HK	恒生中国企业	恒生中国企业指数	108.90	0.23	0.18	108.66
3032.HK	恒生科技ETF	恒生科技指数	8.08	0.19	-3.69	8.06
7261.HK	FL二华夏纳一百	美国纳斯达克指数	20.44	-0.58	8.49	20.33
3101.HK	领航发展欧洲	富时发展欧洲	22.32	0.63	8.87	22.41
3022.HK	安硕新兴市场	MSCI新兴市场指数	597.60	0.10	3.61	598.89
2836.HK	安硕印度	标普印度BSE SENSEX指数	29.50	0.27	0.34	29.60
3074.HK	安硕MS台湾	MSCI台湾指数	195.05	1.06	17.36	193.37
2840.HK	SPDR金ETF	伦敦黄金定盘价	1303.50	0.73	-5.13	0.00
3175.HK	F三星原油期	标普高盛原油额外回报指数	4.35	-0.59	37.18	4.34

数据源：WIND

活跃交易所买卖基金 (ETF) 近况：

美国总统拜登表示，其提出总值4万亿美元基建与家庭投资计划不一定需要全部落实，但企业税率有必要上调。

较早时，美国共和党籍参议院少数党领袖麦康奈尔表明，将以百分百的力量阻止拜登的基建计划。

拜登被问及有关事宜时称，愿意与共和党合作，解决彼此在基建计划上的分歧，又称他不一定要百分百落实所有基建计划内容。此举暗示他有妥协的空间。

不过，他强调，建议中调高企业税率的方案是合理的，因为只是回调至前总统特朗普减税前的水平。

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	五月														
		7	10	11	12	13	14	17	18	20	21	24	25	26	27	28
2191	顺丰房托															

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
2191	顺丰房托	房地产信托	17/05/2021	4.68-5.16	1000	5212.0	星展融资

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
2191	顺丰房托	139.3 - 153.6	1.35	物流行业受近年网购普及带动，料前景不差，故连带物流房产亦有一定需求。惟此房托暂时资产不多，现有资产而言估值甚高，需看其未来注入的资产质素再作考虑。加上近来大市及新股气氛偏弱，招股反应或上市后表现均难复年初之势，故除非首两天招股反应奇佳，否则可待日后注入资产时才考虑入市。

已通过上市聆讯的待招股股份

名称	行业	保荐人
京东物流	物流	美银证券、高盛、海通国际
中原建业	内房建筑	工银国际、建银国际

每日美元債追蹤

隔夜市場概覽，望投資者留意：

市場概覽：芝加哥聯儲行長預計美國的通貨膨脹不太可能失控。美聯儲理事 Michelle Bowman 認為經濟增長預期將提高。G7 外長會議公告雷聲大雨點小，除批評中俄外缺乏具體行動。歐盟採取措施防范中企，暫停推動中歐投資協定獲批努力。美國貿易代表預計“近期”將與中方正式接觸，評估第一階段貿易協議。美股道指創紀錄收盤高位，受助於能源和其他經濟敏感板塊上漲。

中資美元債方面，投資級指數上漲 0.07%，高收益指數下跌 0.07%。美國方面，高收益指數上漲 0.31%，投資級指數上漲 0.08%。

投資級方面：中資美元債投資級板塊走強，科網名字騰訊、京東、小米等收窄 2~5bps，SOE 名字中石化、中國化工在券商和長期買家的支持下收窄 3~5bps。海底撈 26、韻達 25 也收窄約 5bps。AMC 名字，華融逐漸企穩，其餘 AMC 名字也見到有買盤支持。

高收益方面：中資美元債高收益整體小幅走弱。在岸投資人休假回归进场，市场预期一级市场供应将会增加，市场出现一些卖盘。小市值的地产名字如蓝光、鑫苑、荣盛出现较大幅度的下滑，蓝光下滑 8~15pt，蓝光 22 债券下挫到 60 左右的水平。其余地产名字如融创、花样年等也跟随大盘下跌 0.5~1pt。

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	109.24	1.85	A1/-/A	3
金融	招商永隆	--	3.75	22/11/27	102.73	1.93	Baa2/-/-	4
能源	中海油	883. HK	4.50	10/03/23	107.79	1.20	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	1.49	Baa1/BBB+/BB B+	7
地产	旭辉控股	884. HK	5.95	20/10/25	107.22	3.80	Ba2/BB/BB	5
地产	雅居乐	3383. HK	6.05	13/10/25	102.50	5.41	Ba3/BB/-	4.83
地产	合景泰富	1813. HK	7.40	13/01/27	103.66	6.48	-/-/BB-	3
地产	河南建业	832. HK	7.65	27/08/23	97.93	8.66	-/-/BB	4
地产	佳兆业	1638. HK	11.95	22/10/22	105.12	6.82	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。