

# 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	28,596	-0.1%	5.0%
H股指数	10,651	-0.4%	-0.8%

### 中国股市

上海综合指数	3,428	0.3%	-1.3%
深圳综合指数	2,244	0.2%	-3.7%
沪深300指数	4,992	-0.1%	-4.2%

### 其他新兴国家

俄罗斯RTS指数	1,571	-0.4%	13.2%
巴西IBOVSPA指数	121,909	-0.1%	2.4%
印度Sensex30指数	49,502	0.6%	3.7%

### 亚洲股市

日经指数	29,518	0.5%	7.6%
韩国综合指数	3,249	1.6%	13.1%
富时新加坡指数	3,182	-0.6%	11.9%

### 欧美股市

道琼斯工业指数	34,743	-0.1%	13.5%
标普500指数	4,188	-1.0%	11.5%
纳斯达克指数	13,402	-2.5%	4.0%
英国富时100指数	7,124	-0.1%	10.3%
德国DAX指数	15,400	0.0%	12.3%
法国CAC40指数	6,386	0.0%	15.0%

## 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

中国海洋石油(0883)	9.12	4.6%	27.0%
中国石油股份(0857)	3.22	4.5%	34.2%
中信股份(0267)	9.17	4.3%	67.0%

### 表现最差前三

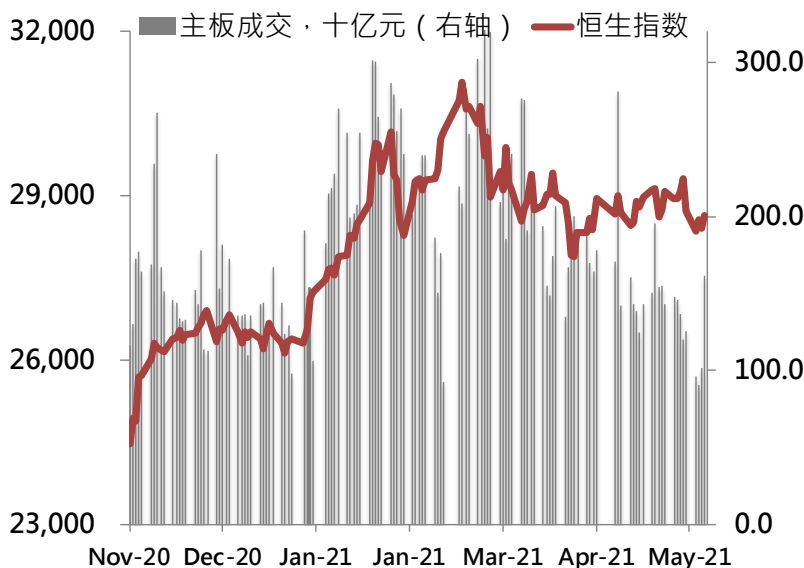
美团-W(3690)	262.80	-7.1%	-10.8%
安踏体育(2020)	139.60	-3.2%	13.6%
海底捞(6862)	42.05	-2.5%	-29.6%

## 香港市场主要指数概览

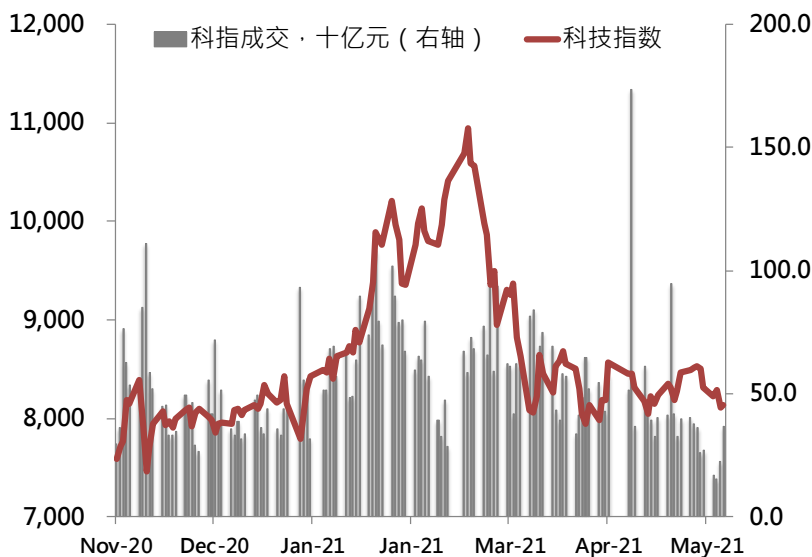
类别	成交金额 (亿港元)	PE	PB
恒生指数	1,635.1	13.5	1.26
H股指数	687.1	12.5	1.37
科技指数	515.0	45.3	5.66

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，以判断后市后向。

### 市场回顾

美国加息预期降温，美股上周五造好，港股恒指昨高开 166 点，开市后升幅更曾扩大至逾 230 点，惟随后无以为继且倒跌，午后一度跌逾 150 点，尾市跌幅收窄，恒指最终收报 28595 点，跌 14 点或 0.1%，大市升跌股比例约 54：46。大市成交额增至约 1635 亿港元。

国企指数收报 10651 点，跌 47 点或 0.5%。

恒生科技指数收报 7886 点，跌 69 点或 0.9%。

即月期指收报 28463 点，跌 54 点，低水 133 点。

A 股个别发展，沪综指升 0.27%，报 3428 点；深成指跌 0.11%，报 13918 点。

### 外围市况

美股道指周一历来首次突破 35000 点关，再创历史新高；但科技股受压，道指亦受拖累倒跌。道琼斯工业平均指数收报 34743 点，跌 35 点或 0.10%；标普 500 指数报 4188 点，跌 44 点或 1.04%；纳斯达克指数报 13402 点，跌 350 点或 2.55%。

## 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	28.74	-0.28	5.36	28.79
2828.HK	恒生中国企业	恒生中国企业指数	107.65	-0.69	-0.97	108.42
3032.HK	恒生科技ETF	恒生科技指数	7.86	-0.82	-6.38	7.91
7261.HK	FL二华夏纳一百	美国纳斯达克指数	20.86	0.87	10.72	20.99
3101.HK	领航发展欧洲	富时发展欧洲	22.76	1.16	11.01	22.86
3022.HK	安硕新兴市场	MSCI新兴市场指数	603.00	0.00	4.54	610.85
2836.HK	安硕印度	标普印度BSE SENSEX指数	30.10	1.01	2.38	30.06
3074.HK	安硕MS台湾	MSCI台湾指数	197.05	-0.98	18.56	199.42
2840.HK	SPDR金ETF	伦敦黄金定盘价	1337.50	1.13	-2.66	0.00
3175.HK	F三星原油期	标普高盛原油额外回报指数	4.32	0.75	35.98	4.30

数据来源：WIND

### 活跃交易所买卖基金(ETF)近况：

欧盟成员国领袖和印度总理莫迪星期六举行视像会议，同意重启自2013年起被搁置的自贸协议谈判。欧洲理事会主席米歇尔形容，重启谈判标志双边关系展开新的重要章节。

欧盟委员会主席冯德莱恩在会后的记者会形容与印度重启谈判是重大里程碑，在贸易谈判的同时，会另外就投资保护和地理标志协议展开谈判，加快推进保护欧盟的独有产品。

双方在会后发表的联合声明称，若要谈判取得成功，双方必须解决市场准入问题。声明又指，作为全球最大的民主体制，欧盟和印度在确保安全、繁荣和可持续发展等方面有共同利益，寻求在应对疫情、气候变化、人工智能及数码运输连接等领域上加强合作。

若持有与欧洲及印度市场有关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														
		10	11	12	13	14	17	18	20	21	24	25	26	27	28	31
2191	顺丰房托															
3658	新希望服務															

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
3658	新希望服務	物業管理	25/05/2021	3.80-4.70	1000	4747.37	農銀國際

### 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
3658	新希望服務	22.9 - 28.3		物管行业近年算是继新经济股后另一焦点，主因其业务本质稳定之余，普遍企业更积极收购项目，形成稳中有进的势态；而同时伴随甚高估值。此股背靠国内知名的新希望集团，从招股书看财报数据不俗，且估值不高，属中长线投资者可考虑的入市目标。惟打新而言，始终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，故短线者宜密切观查首两天的招股反应再作决定。

## 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

## 每日美元债追踪

**隔夜市场概览，望投资者留意：**

市场概览：尽管4月就业数据令人失望，数位美联储官员仍表示看好劳动力市场强劲增长前景。美债交易员对未来五年通胀率预期升至2006年以来最高，5年盈亏平衡通胀率最高上涨3.4bps至2.73%，美国科技股重挫。遭黑客攻击的北美最大燃油管网预计在周末前恢复输油。铁矿石期货上涨超10%。美团和拼多多被上海消保委约谈。中国今日将公布的CPI和PPI料均显示同比升幅扩大。全国人口普查数据将于上午公布。

中资美元债方面，投资级指数下跌0.02%，高收益指数上涨0.05%。美国方面，高收益指数上涨0.06%，投资级指数下跌0.20%。

投资级方面：中资美元债投资级板块整体走强。尽管卖盘流动性仍然较低，美债利率上涨令现金买家追捧债券。整体活跃券收窄1~3bps。SOE名字，中国化工长端债券表现优异，收窄5~8bps。上海市消保委约谈美团，美团25美元债走阔10bps。AMC名字相对稳定。

高收益方面：中资美元债高收益市场，一级市场供应恢复，市场聚焦一级市场交易。在新发债券的推动下，债券卖盘较强，不过整体价格仍然维持稳定的水平，价格变动在0.25pt以内。中小规模地产商继续下跌，如蓝光下跌2~3pt，荣盛下跌1pt，花样年下跌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	109.39	1.82	A1/-/A	3
金融	招商永隆	--	3.75	22/11/27	102.73	1.92	Baa2/-/-	4
能源	中海油	883. HK	4.50	10/03/23	107.81	1.18	A1/A+/-	13
通信	腾讯控股	700. HK	3.28	04/11/24	106.80	0.84	A1/A+/A+	12.5
地产	华润置地	1109. HK	6.00	27/02/24	112.31	1.48	Baa1/BBB+/BB B+	7
地产	旭辉控股	884. HK	5.95	20/10/25	106.47	4.06	Ba2/BB/BB	5
地产	雅居乐	3383. HK	6.05	13/10/25	102.82	5.32	Ba3/BB/-	4.83
地产	合景泰富	1813. HK	7.40	13/01/27	103.62	6.48	-/-/BB-	3
地产	河南建业	832. HK	7.65	27/08/23	97.84	8.70	-/-/BB	4
地产	佳兆业	1638. HK	11.95	22/10/22	105.12	6.75	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。