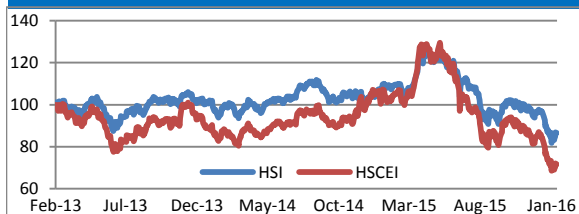


每日圖表

Chart of the Day



恒生指數對比國企指數日線圖

亞洲地區主要指數	上日	變化	變幅
香港恒生指數	19,683.11	487.28	2.54%
恆生中國企業指數	8,241.36	212.78	2.65%
上海深圳300指數	2,946.09	92.33	3.24%
上海證交所綜合指數	2,737.60	81.94	3.09%
日經225指數	17,518.30	476.85	2.80%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	16,466.30	396.66	2.47%
標準普爾500指數	1,940.24	46.88	2.48%
納斯達克綜合指數	4,613.95	107.28	2.38%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,083.79	152.01	2.56%
法國CAC40指數	4,417.02	94.86	2.19%
德國法蘭克福DAX指數	9,798.11	158.52	1.64%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
中國海洋石油	7.88	0.69	9.60%
昆侖能源	5.79	0.44	8.22%
華潤電力	13.08	0.78	6.34%
長實地產	41.65	2.40	6.11%
香港交易所	170.30	8.10	4.99%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
華潤啤酒	12.36	(0.26)	-2.06%
恆基地產	42.00	(0.75)	-1.75%
恆隆地產	14.26	(0.24)	-1.66%
中國旺旺	5.08	(0.06)	-1.17%
蒙牛乳業	10.74	0.00	0.00%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	33.62	0.40	1.20%
布蘭特期油	34.74	0.85	2.51%
LME三個月期銅	4,561.00	31.00	0.68%
黃金現貨	1,118.17	2.83	0.25%
白銀現貨	14.26	0.02	0.15%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.5747	6.5788	6.5740	6.5760	7
美元/港元	7.7926	7.7955	7.7797	7.7863	(63)
美匯指數	98.6570	99.8290	98.5760	99.6060	110
歐元	1.0940	1.0949	1.0810	1.0831	(109)
日圓	118.8200	121.6900	118.5000	121.1400	232
英鎊	1.4362	1.4413	1.4150	1.4244	(118)
瑞郎	1.0138	1.0257	1.0133	1.0231	93
澳元	0.7084	0.7141	0.7059	0.7084	0
紐元	0.6480	0.6543	0.6459	0.6484	4
加元	1.4029	1.4109	1.3968	1.3976	(53)

2016年2月1日, 星期一

日本央行意外推出負利率政策, 刺激環球股市上揚

上週五在日本央行推行量寬的消息刺激下亞太區股市上升, 加上A股市場做好, 上證指數上升3.09%, 在外圍的走勢帶動下, 恆生指數上周五收報19683點, 上升487點或2.54%, 總成交亦上升至905.6億(週四總成交為754.7億)。至於國指表現, 上周五收報8241點, 上升213點, 或2.65%。日本央行出乎市場預期宣佈降率息至-0.1%, 成為亞洲地區首個實施負利率的國家。我們認為由於日本市場對香港的關連不大, 即使日本加大量寬對港股的直接利好亦有限, 但相信短期有助利好亞太區股市的氣氛。

中國1月官方製造業採購經理人指數49.4, 連續6個月處於收縮區間。中國今天(週一)公佈的重要經濟數據如1月官方製造業採購經理人指數(PMI)、1月官方非製造業採購經理人指數, 均遜於市場預期, 將對市場的表現有影響。

美國第四季度GDP年化率遜於市場預期。上週五公佈的美國第四季度GDP年化率為0.7%, 但於市場預期的0.8%, 亦低於前值的2%, 或影響加息步伐。聯儲局雖然在一月份維持利率不變, 但對加息步伐仍未有清晰的啟示, 我們認為美國會否於3月份再次加息很視乎未來兩個月的就業、通漲等經濟數據, 但如果加息步伐減慢, 也將同時減低香港銀行需要加息的壓力, 對本地地產市場以及股份會有正面的刺激作用。以本地地產股板塊經過年初大幅回調後, 估值已經比較便宜。所以我們認為本地地產板塊於近期有機會造好的機會甚高, 投資者可留意。

重要經濟數據公佈

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
2月1日	美國12月核心個人消費支出物價指數年率	1.30%	-	-
2月1日	美國1月ISM製造業指數	48.2	48.5	-
2月3日	美國1月ADP就業人數變化	25.7萬	-	-
2月3日	美國1月ISM非製造業指數	55.3	-	-
2月5日	美國1月失業率	5.0%	-	-
2月5日	美國1月非農就業人數變化	29.2萬	-	-

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
2月1日	中國1月官方製造業採購經理人指數	49.7	49.6	49.4
2月1日	中國1月官方非製造業採購經理人指數	54.4	-	53.5

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
2月1日	德國1月失業率(季調後)	6.30%	-	-
2月1日	歐元區12月失業率	10.50%	-	-
2月4日	英國2月央行利率決議	0.50%	0.50%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

日本央行量寬，日圓匯價下跌

日本央行宣佈降息至負0.1%，出乎市場預期。亦將維持年增幅80萬億的基礎。成亞洲地區首個實施負利率的國家。

點評

在日本央行宣佈量寬後，日圓匯價回軟，日股上揚。日本成亞洲地區首個實施負利率的國家，未來或有可能導致區內的貨幣貶值。

新聞內容

金沙中國(1928.HK)公佈2015年業績

中國的全年總收益淨額由2014年的95.7億美元降至2015年的68.6億美元，減幅為28.3%。EBITDA由2014年的32.6億美元降至2015年的22.2億美元，減幅為31.9%。

點評

集團旗下的巴黎人酒店預期於今年下半年開幕，料對集團的業績作出貢獻。但由於國內反貪腐運動持續，我們預期博彩業的收入仍會受壓。

新聞內容

鄭煤機(00564.HK)發盈警

集團發盈警預期至去年12月底全年純利將按年跌80%左右。

點評

集團是生產煤炭開採機械，煤炭行業受供應過剩的問題影響，價格低走，煤炭行業的經營受壓，資金困難。我們相信行業對煤炭開採的固定資產投資將繼續大下降。

新聞內容

中國人壽(2628.HK)發出盈喜，預計淨利同比增長5%至10%

集團預計2015年度歸屬於公司股東的淨利潤較2014年同期增長約5%至10%。

點評

受惠於投資收益增加，帶動淨利潤增長。

恒生指數成份股

Hang Seng Index Constituents

名稱	昨收	變化	變幅	沽空 (百萬)	沽空占比 (百萬)	市盈率	預測市盈 率	股息率	貨幣	每股盈利	預測每股 盈利	
1 HK	長和	96.35	1.85	1.96%	184.43	19.07%	14.35	11.96	3.79%	HKD	23.26	8.20
101 HK	恆隆地產	14.26	-0.24	-1.66%	67.12	31.43%	24.22	12.73	5.17%	HKD	1.13	1.14
1044 HK	恆安國際	69.20	2.50	3.75%	191.08	48.11%	26.49	20.75	3.01%	HKD	3.19	3.37
1088 HK	中國神華	11.62	0.44	3.94%	78.75	27.71%	36.06	8.06	7.96%	CNY	1.95	1.22
11 HK	恒生銀行	128.50	4.40	3.55%	132.17	38.12%	32.16	11.05	4.31%	HKD	7.91	11.77
1109 HK	華潤置地	18.94	0.86	4.76%	76.20	22.57%	9.54	9.05	2.63%	HKD	2.52	2.09
1113 HK	長實地產	41.65	2.40	6.11%	88.92	22.02%	7.95	9.93	0.84%	HKD	N.A.	4.21
12 HK	恆基地產	42.00	-0.75	-1.75%	105.11	24.64%	63.64	13.70	2.55%	HKD	5.11	3.07
1299 HK	友邦保險	42.85	0.60	1.42%	244.87	15.13%	32.37	18.57	1.21%	USD	0.29	0.30
135 HK	昆侖能源	5.79	0.44	8.22%	47.05	22.98%	16.75	12.06	3.45%	HKD	0.70	0.48
1398 HK	工商銀行	4.03	0.11	2.81%	110.40	9.14%	7.96	4.40	7.89%	CNY	0.78	0.78
144 HK	招商局國際	21.25	0.70	3.41%	16.41	21.06%	14.83	12.09	3.62%	HKD	1.59	1.76
151 HK	中國旺旺	5.08	-0.06	-1.17%	54.95	52.15%	33.62	14.42	2.79%	USD	0.05	0.05
16 HK	新鴻基地產	83.80	2.95	3.65%	186.89	31.44%	32.97	9.72	4.01%	HKD	11.09	8.59
17 HK	新世界發展	6.30	0.07	1.12%	36.37	14.79%	7.93	8.21	6.67%	HKD	2.17	0.77
1880 HK	百麗	5.20	0.13	2.56%	11.93	14.13%	24.61	7.48	8.63%	CNY	0.58	0.57
19 HK	太古股份公司	75.00	1.30	1.76%	27.07	20.36%	29.19	10.77	5.23%	HKD	7.36	6.97
1928 HK	金沙中國有限公司	26.80	0.60	2.29%	425.13	31.18%	27.24	19.31	7.28%	USD	0.32	0.18
2 HK	中電控股	65.10	1.95	3.09%	35.07	10.32%	14.68	14.91	4.06%	HKD	4.44	4.38
23 HK	東亞銀行	22.65	0.65	2.95%	15.07	18.09%	43.07	10.06	4.70%	HKD	2.72	2.24
2318 HK	中國平安	34.95	0.80	2.34%	261.47	16.03%	7.55	9.56	1.51%	CNY	2.47	3.10
2319 HK	蒙牛乳業	10.74	0.00	0.00%	21.87	16.73%	18.03	14.17	1.63%	CNY	0.61	0.64
2388 HK	中銀香港	20.50	0.72	3.64%	84.84	31.47%	28.87	8.48	5.44%	HKD	2.32	2.43
2628 HK	中國人壽	18.78	0.62	3.41%	96.18	7.39%	4.10	10.24	2.67%	CNY	1.14	1.55
267 HK	中信股份	10.94	0.16	1.48%	44.26	31.92%	31.34	4.97	2.85%	HKD	1.60	2.12
27 HK	銀河娛樂	24.10	0.50	2.12%	217.20	31.56%	25.15	19.81	N.A.	HKD	2.44	1.23
291 HK	華潤啤酒	12.36	-0.26	-2.06%	47.46	32.87%	28.35	31.78	1.32%	HKD	-0.07	0.38
293 HK	國泰航空	12.18	0.14	1.16%	8.90	17.50%	30.19	8.12	4.26%	HKD	0.80	1.50
3 HK	香港中華煤氣	13.62	0.14	1.04%	78.86	38.69%	36.40	20.83	2.42%	HKD	0.61	0.65
322 HK	康師傅控股	8.80	0.03	0.34%	56.12	44.57%	48.62	17.13	3.15%	USD	0.07	0.07
3328 HK	交通銀行	4.71	0.13	2.84%	27.31	16.53%	18.68	4.53	7.12%	CNY	0.89	0.88
386 HK	中國石化	4.33	0.15	3.59%	84.70	13.75%	14.31	13.64	5.60%	CNY	0.41	0.27
388 HK	香港交易所	170.30	8.10	4.99%	151.69	9.03%	16.88	25.00	3.08%	HKD	4.44	6.80
3988 HK	中國銀行	3.04	0.09	3.05%	72.14	5.41%	8.41	4.44	7.78%	CNY	0.61	0.58
4 HK	九龍倉集團	36.00	0.25	0.70%	42.04	14.33%	33.16	9.44	5.03%	HKD	11.86	3.82
494 HK	利豐	4.44	0.03	0.68%	20.78	19.82%	28.16	12.40	7.66%	USD	0.05	0.05
5 HK	匯豐控股	54.50	1.15	2.16%	328.68	22.40%	23.10	8.69	7.08%	USD	0.69	0.81
6 HK	電能實業	70.70	1.35	1.95%	40.41	14.25%	15.81	19.51	3.80%	HKD	28.58	3.62
66 HK	港鐵公司	35.10	0.35	1.01%	123.91	56.85%	63.36	19.08	2.99%	HKD	2.69	1.84
688 HK	中國海外發展	22.40	0.90	4.19%	199.90	27.13%	27.61	7.08	2.44%	HKD	3.39	3.18
700 HK	騰訊控股	144.90	3.30	2.33%	784.19	19.32%	19.51	37.19	0.25%	CNY	2.58	3.32
762 HK	中國聯通	8.55	0.16	1.91%	30.21	10.95%	11.70	14.92	2.90%	CNY	0.51	0.49
823 HK	領展房產基金	44.35	1.00	2.31%	72.57	20.61%	42.60	22.10	4.30%	HKD	11.83	2.03
83 HK	信和置業	9.88	0.25	2.60%	15.64	19.88%	26.91	10.81	5.06%	HKD	1.55	0.91
836 HK	華潤電力	13.08	0.78	6.34%	18.92	11.93%	1.94	4.63	6.25%	HKD	1.94	2.76
857 HK	中國石油	4.75	0.19	4.17%	101.97	14.49%	10.87	17.15	4.18%	CNY	0.59	0.23
883 HK	中國海洋石油	7.88	0.69	9.60%	563.92	35.69%	21.73	16.41	7.26%	CNY	1.35	0.40
939 HK	建設銀行	4.73	0.11	2.38%	179.13	11.08%	10.91	4.36	7.91%	CNY	0.91	0.92
941 HK	中國移動	85.70	1.00	1.18%	468.79	24.41%	17.53	12.80	3.41%	CNY	5.38	5.62
992 HK	聯想集團	6.88	0.06	0.88%	75.69	35.14%	43.64	8.29	3.80%	USD	0.08	0.11

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

2333.HK 長城汽車

現價：HK\$5.91

目標價：HK\$7.5

點評

海通國際研究部給予中性評級。目標價HK\$7.5。長城公佈的2015年業績，總收入同比增長21.5%，遜於我們的預期。我們相信集團2016年的前景仍充滿挑戰因為缺乏新的車系推出。

連結參考

海通國際	http://www.htisec.com/
美國聯邦儲備局	http://federalreserve.gov/
歐洲中央銀行	http://www.ecb.int/home/html/index.en.html
英倫銀行	http://www.bankofengland.co.uk/
瑞士國家中央銀行	http://www.snb.ch/
日本中央銀行	http://www.boj.or.jp/en/
澳洲聯邦儲備銀行	http://www.rba.gov.au/
紐西蘭儲備銀行	http://www.rbnz.govt.nz/
加拿大中央銀行	http://bankofcanada.ca/
人民銀行	http://www.pbc.gov.cn/

免責聲明及利益衝突披露

本檔有關證券及外匯之內容由從事證券及期貨條例(Cap.571)中第一類(證券交易),第三類(杠杆式外匯交易)及第四類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團-海通國際證券有限公司(“海通國際證券”)所編制及發行。本檔有關期貨合約之內容由從事證券及期貨條例(Cap.571)中第二類(期貨合約交易)及第五類(就期貨合約提供意見)受規管活動之持牌法團-海通國際期貨有限公司(“海通國際期貨”)所編制及發行。

本檔所載之資料和意見乃根據海通國際證券及海通國際期貨認為可靠之資料來源及以高度誠信來編制,惟海通國際證券及海通國際期貨並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證,亦不就其準確性或完整性承擔任何責任。

本檔內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。

本檔的作用純粹為提供資訊。本檔不應被解作為提供明示或默示的買入或沽出投資產品的要約。

海通國際證券及/或海通國際期貨任何其董事,僱員或代理人在法律上均不負責任任何人因使用本檔內資料而蒙受的任何損失(無論是直接,間接或相應的損失)。

本檔在未獲海通國際證券及/或海通國際期貨許可前,不得翻印、分發或發行本檔的全部或部分以作任何用途。撰寫本檔之人士均為根據證券及期貨條例註冊的持牌代表,此等人士保證,檔內觀點均準確表達其個人的真正看法。

本檔中提到的投資產品可能不適合所有投資者,投資者自己必須作出明智的投資決定。

如果一個投資產品的計價貨幣乃投資者本國以外的其它貨幣,匯率的改變可能會影響投資。

投資者應當注意,結構性產品及其掛鉤資產過往的表現並不保證或預測將來表現,亦不一定是未來業績的指標。

本檔中所載任何價格或水準僅屬參考而已,可能因應市況變動而有所變化。本行概不就因使用此等市場資料而產生的任何直接、間接或相應損失承擔任何責任。

謹請注意,牛熊證設有強制回收機制,因此有可能提早終止,在此情況下(i)N類牛熊證投資者會損失于牛熊證的全部投資;而(ii)R類牛熊證之剩餘價值則可能為零。

證券價格可升可跌,甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤,反而可能會招致損失。結構性產品價格可急升亦可急跌,投資者或會損失所有投資。而結構性產品並無抵押品,如發行人無力償還或違約,投資者可能無法收回部份或全部應收款項。買賣期貨合約及期權的損失風險是巨大的。杠杆式外匯及貴金屬買賣的虧損風險可以十分重大。閣下所蒙受的虧損可能超過閣下的最初保證金款額。即使閣下定下備用買賣指示,例如『止蝕』或『限價』買賣指示,亦未必可以將虧損局限于閣下原先設想的數額。市場情況可能使這些買賣指示無法執行。閣下可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如閣下未能在所訂的時間內提供所需的款額,閣下的未平倉合約可能會被了結。閣下將要為閣下的戶口所出現的任何逆差負責。

海通國際證券、海通國際期貨及其集團公司及/或其管理人員、董事及僱員可能持有本檔所提及之任何證券之長短倉,包括相關證券。

此資料並未有披露所提及結構性產品買賣之全部風險以及具體條款。

於投資結構性產品前,投資者應確保已完全瞭解結構性產品之特性及詳閱基本上市檔及相關補充上市檔中所述之風險因素,若需要應諮詢專業建議。

於購買結構性產品前,投資者應確保已完全瞭解潛在風險及收益,並結合本身的投資目標、經驗、財務及操作資源及其他相關情況,獨立決定進行此投資是否適宜。因此,閣下必須仔細考慮,鑒於自己的財務狀況及投資目標,有關投資是否適合閣下。