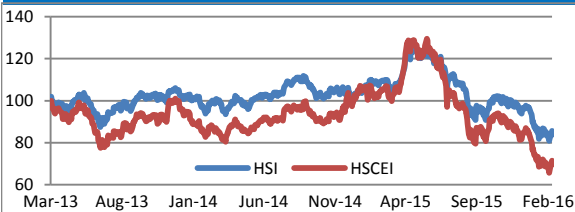


每日圖表 Chart of the Day



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	18,924.57	(197.51)	-1.03%
恒生中國企業指數	7,928.76	(99.58)	-1.24%
上海深圳300指數	3,063.32	26.29	0.87%
上海證交所綜合指數	2,867.34	30.77	1.08%
日經225指數	15,836.36	(218.07)	-1.36%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	16,453.83	257.42	1.59%
標準普爾500指數	1,926.82	31.24	1.65%
納斯達克綜合指數	4,534.06	98.11	2.21%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,030.32	168.15	2.87%
法國CAC40指數	4,233.47	122.81	2.99%
德國法蘭克福DAX指數	9,377.21	242.10	2.65%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
華潤電力	12.74	0.34	2.74%
華潤啤酒	13.22	0.34	2.64%
百麗	5.32	0.12	2.31%
東亞銀行	22.75	0.50	2.25%
金沙中國有限公司	26.05	0.45	1.76%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
昆侖能源	5.68	(0.24)	-4.05%
中國海洋石油	7.79	(0.32)	-3.95%
中國石化	4.26	(0.16)	-3.62%
中國石油	4.82	(0.15)	-3.02%
太古股份公司	72.55	(2.25)	-3.01%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	30.66	1.62	5.58%
布蘭特期油	34.50	2.32	7.21%
LME三個月期銅	4,589.00	32.00	0.70%
黃金現貨	1,208.60	8.16	0.68%
白銀現貨	15.28	0.06	0.36%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.5240	6.5290	6.5233	6.5285	116
美元/港元	7.7913	7.7937	7.7844	7.7860	(53)
美匯指數	96.9930	97.1000	96.6260	96.7860	(8)
歐元	1.1144	1.1179	1.1106	1.1128	(16)
日圓	114.0700	114.5100	113.3800	114.1000	3
英鎊	1.4306	1.4339	1.4235	1.4294	(12)
瑞郎	0.9887	0.9942	0.9853	0.9925	38
澳元	0.7111	0.7187	0.7084	0.7185	74
紐元	0.6580	0.6650	0.6554	0.6633	53
加元	1.3864	1.3899	1.3668	1.3672	(192)

2016年2月18日, 星期四

市場對美聯儲加息的預期降溫, 港股跟隨外圍反彈

港股週三表現反覆, 呈先高後低。恆指早上高開, 曾高見19309點, 但其後上升乏力, 收市下跌197點, 收報18925點, 全日成交下跌至669.52億(週一總成交額為715.93億), 大市雖然在本週有反彈, 但由於成交量未能配合, 我們認為短期波動風險仍然存在。我們估計三月份將有更多因素影響港股, 如中國將召開兩會, 屆時可能有對應各板塊的支持措施, 個別配合國策發展的股份將受支持。而三月份亦是港股的業績公佈期, 投資者可留意績優的板塊再從新作出部署, 我們屆時將再為大家介紹。

美股連升三日, 市場對美聯儲加息的預期降溫。道指續反彈257點或1.59%, 美聯儲局公布1月份貨幣政策會議紀錄; 美聯儲關注到大宗商品價格下跌以及國際金融市場波動, 有機會為美國帶來經濟下行的風險。中國及新興市場經濟放緩, 亦影響美國經濟復甦的步伐。委員表示將繼續關注全球經濟、油價以及股市動向, 或有可能調整加息的步伐。息口敏感股如本地地產股可關注。

維持建議長線投資者可以於18300點左右水平準備開始部署重新進場的看法。考慮吸納個別板塊以及低估值優質股份。我們偏好的投資主題包括業務穩定/具高息股份(中資銀行, 本地地產, 香港公用), 以及國內TMT, 新能源, 醫療服務, 中端消費品板塊。按照我們板塊推介, 而處於估值合理水平及基本因素穩健的條件下, 推薦股份不分先後分別為: 建設銀行(0939 HK), 恆基地產(0012 HK), 新鴻基地產(0016 HK), 長江基建集團(1038 HK), 中國移動(0941 HK), 騰訊控股(0700 HK), 龍源電力(0916 HK), 綠葉製藥(2186 HK), 國藥控股(1099 HK), 福壽園(1448 HK), 敏華控股(1999 HK), 統一企業中國(0220 HK)。

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17日	美國1月新屋開工月率	-2.50%	2.30%	-3.80%
2月17日	美國1月工業生產月率	-0.40%	0.40%	0.90%
2月18日	美國上周續請失業金人數	223.9萬	225.0萬	-
2月18日	美國上周初請失業金人數	26.9萬	27.5萬	-
2月19日	美國1月消費者物價指數年率	0.7%	1.20%	-
2月19日	美國1月核心消費者物價指數年率	2.10%	2.10%	-

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
2月15日	中國1月貿易帳(美元)	660.9億美元	606.0億美元	632.9億美元
2月18日	中國1月生產者物價指數年率	-5.90%	-5.40%	-
2月18日	中國1月消費者物價指數年率	1.60%	1.90%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

周大福(01929.HK)農曆新年期間銷售錄得倒退
 周大福(01929.HK)主席表示,由於內地遊客減少來港,今年農曆新年期間銷售錄得倒退。集團公佈農曆年間1月25日至2月14日的零售值下跌29%,同店銷售下跌28%。

點評

高端的零售股份售國內經濟增長放緩及反貪腐運動影響而銷售下降。租金及工資成本仍高企,我們預計高端的零售市場短期內難有改善,因此我們並不看好高端的零售類股份,宜先行迴避。

新聞內容

中國銀河(6881.HK)1月份淨利潤按年跌35%
 集團公佈,1月份,淨利潤3.28億元人民幣,按年跌35%;營業收入9.22億元,按年跌29%。

點評

港股的成交量下跌,直接影響券商的收入。由於去年第二季港股出現一波行情而券商的佣金收入大增,因此在基數較高的情況下,券商股在上半年的收入跟去年比較有壓力。

新聞內容

匯控(5.HK)將於下週一(2月22日)公佈業績
 市場估計去年第四季稅前盈利,有可能按季最多跌八成。

點評

匯控面對違規罰款及稅務開支龐大,加上環球經濟疲軟以致業績受壓。我們關注匯控的派息比率會否作出調整。

新聞內容

招商銀行(03968.HK)2015年純利按年小幅增長3.11%
 集團公布2015年度業績快報,按中國會計準則計算,實現純利576.51億人民幣,按年增長3.11%。

點評

集團的非利息淨收入647.33億元,增加33.03%。而不良貸款率為1.68%,較年初增加0.57個百分點,情況可控。

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	95.05	0.15	0.16%	102.48	23.39%	18.60	11.74	3.83%	HKD	23.26	8.25
101 HK	恆隆地產	13.48	-0.12	-0.88%	12.46	20.34%	29.21	12.14	5.52%	HKD	1.13	1.12
1044 HK	恆安國際	64.20	-0.05	-0.08%	50.97	23.03%	43.52	19.56	3.20%	HKD	3.19	3.35
1088 HK	中國神華	11.22	-0.20	-1.75%	44.11	29.53%	21.60	8.21	8.06%	CNY	1.95	1.17
11 HK	恒生銀行	126.20	0.10	0.08%	52.70	40.70%	12.82	10.98	4.40%	HKD	7.91	11.59
1109 HK	華潤置地	18.38	-0.04	-0.22%	27.38	11.60%	22.53	9.09	2.62%	HKD	2.52	2.09
1113 HK	長實地產	40.30	-0.40	-0.98%	7.34	6.77%	16.40	9.75	0.85%	HKD	N.A.	4.20
12 HK	恆基地產	40.55	-0.40	-0.98%	23.27	23.10%	33.70	13.58	2.57%	HKD	5.11	3.06
1299 HK	友邦保險	38.25	-0.30	-0.78%	155.07	12.80%	20.23	17.59	1.34%	USD	0.29	0.29
135 HK	昆侖能源	5.68	-0.24	-4.05%	22.84	28.45%	43.40	12.93	3.38%	HKD	0.70	0.46
1398 HK	工商銀行	3.92	-0.06	-1.51%	118.63	12.61%	12.29	4.35	7.93%	CNY	0.78	0.78
144 HK	招商局國際	21.95	0.25	1.15%	22.71	29.37%	30.13	12.63	3.48%	HKD	1.59	1.75
151 HK	中國旺旺	5.35	0.05	0.94%	79.17	42.20%	21.04	15.76	2.61%	USD	0.05	0.04
16 HK	新鴻基地產	84.05	-0.05	-0.06%	153.95	40.18%	16.21	9.97	3.91%	HKD	11.09	8.59
17 HK	新世界發展	6.08	-0.06	-0.98%	10.14	19.82%	2.86	8.14	6.76%	HKD	2.17	0.76
1880 HK	百麗	5.32	0.12	2.31%	13.39	8.37%	36.51	8.06	7.98%	CNY	0.58	0.56
19 HK	太古股份公司	72.55	-2.25	-3.01%	38.61	27.89%	22.46	10.59	5.32%	HKD	7.36	6.97
1928 HK	金沙中國有限公司	26.05	0.45	1.76%	131.83	28.75%	4.41	19.20	7.32%	USD	0.32	0.18
2 HK	中電控股	66.60	-0.10	-0.15%	33.04	17.42%	4.92	15.29	3.97%	HKD	4.44	4.37
23 HK	東亞銀行	22.75	0.50	2.25%	41.17	43.58%	42.88	12.22	3.77%	HKD	1.95	1.91
2318 HK	中國平安	32.85	-0.80	-2.38%	371.88	28.97%	12.44	9.27	1.55%	CNY	2.47	3.09
2319 HK	蒙牛乳業	11.70	0.12	1.04%	57.33	51.40%	3.77	15.86	1.47%	CNY	0.61	0.63
2388 HK	中銀香港	19.24	-0.50	-2.53%	63.55	26.68%	52.03	8.11	5.69%	HKD	2.32	2.43
2628 HK	中國人壽	17.04	-0.26	-1.50%	151.78	21.20%	7.98	9.92	2.82%	CNY	1.14	1.50
267 HK	中信股份	10.36	-0.08	-0.77%	18.96	21.97%	16.31	4.98	2.85%	HKD	1.60	2.12
27 HK	銀河娛樂	25.00	0.35	1.42%	148.82	20.68%	20.52	21.08	N.A.	HKD	2.44	1.22
291 HK	華潤啤酒	13.22	0.34	2.64%	30.04	45.14%	13.08	34.90	1.19%	HKD	-0.07	0.38
293 HK	國泰航空	11.60	-0.30	-2.52%	8.06	21.44%	30.15	8.51	4.38%	HKD	0.80	1.40
3 HK	香港中華煤氣	13.78	-0.12	-0.86%	47.97	54.09%	48.02	21.58	2.36%	HKD	0.61	0.65
322 HK	康師傅控股	8.22	-0.20	-2.38%	22.65	28.50%	20.18	16.56	3.30%	USD	0.07	0.07
3328 HK	交通銀行	4.43	-0.09	-1.99%	42.59	18.40%	12.29	4.31	7.41%	CNY	0.89	0.88
386 HK	中國石化	4.26	-0.16	-3.62%	87.72	20.64%	9.55	13.29	5.56%	CNY	0.41	0.28
388 HK	香港交易所	169.10	0.10	0.06%	215.53	26.60%	11.36	25.65	3.05%	HKD	4.44	6.69
3988 HK	中國銀行	2.92	-0.06	-2.01%	84.65	8.80%	10.67	4.32	7.93%	CNY	0.61	0.58
4 HK	九龍倉集團	37.65	0.10	0.27%	71.30	48.62%	10.58	10.07	4.71%	HKD	11.86	3.81
494 HK	利豐	4.43	-0.06	-1.34%	18.97	19.36%	12.73	12.48	7.61%	USD	0.05	0.05
5 HK	匯豐控股	49.50	-0.85	-1.69%	210.37	26.36%	18.94	8.14	7.60%	USD	0.69	0.81
6 HK	電能實業	71.80	-0.60	-0.83%	39.48	21.16%	4.96	19.91	3.71%	HKD	28.58	3.64
66 HK	港鐵公司	35.50	-0.50	-1.39%	26.93	26.06%	21.61	19.59	2.91%	HKD	2.69	1.84
688 HK	中國海外發展	22.60	-0.30	-1.31%	113.22	27.90%	28.05	7.37	2.37%	HKD	3.39	3.15
700 HK	騰訊控股	138.20	-1.10	-0.79%	416.72	17.32%	24.33	35.12	0.25%	CNY	2.58	3.38
762 HK	中國聯通	8.45	0.03	0.36%	27.41	12.25%	19.17	14.96	2.90%	CNY	0.51	0.48
823 HK	領展房產基金	43.00	0.00	0.00%	25.90	13.48%	9.59	21.38	4.44%	HKD	11.83	2.03
83 HK	信和置業	10.22	-0.16	-1.54%	7.63	13.79%	1.21	11.62	4.77%	HKD	1.55	0.90
836 HK	華潤電力	12.74	0.34	2.74%	8.25	6.98%	29.14	4.70	6.12%	HKD	1.94	2.78
857 HK	中國石油	4.82	-0.15	-3.02%	156.12	25.66%	5.80	19.33	3.88%	CNY	0.59	0.22
883 HK	中國海洋石油	7.79	-0.32	-3.95%	247.11	31.29%	11.44	16.99	6.88%	CNY	1.35	0.41
939 HK	建設銀行	4.54	-0.08	-1.73%	137.92	11.44%	5.79	4.26	8.05%	CNY	0.91	0.92
941 HK	中國移動	83.00	-0.50	-0.60%	210.17	24.22%	7.44	12.57	3.45%	CNY	5.38	5.62
992 HK	聯想集團	6.53	-0.02	-0.31%	92.08	36.14%	11.94	39.00	3.96%	USD	0.08	0.02

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

2186.HK 綠葉製藥

現價：HK\$6.28

目標價：HK\$7.8

點評

海通國際研究部給予買入評級。公司為國內少數具研發能力的藥品生產商。公司的五個主要產品在國內具較強的定價能力，我們估計五個主要產品在2015年的銷售額同比增長20%至28億人民幣，貢獻總銷售收入的79.4%。綠葉擁有全國性的龐大分銷網絡，約有1300名營銷人員。我們預計3月下旬的業績公佈將是股價的短線催化劑。

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。

海通國際證券有限公司及/或其集團公司在現在或過去12個月內與在此文提及的之實體有投資銀行業務的關係。

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。