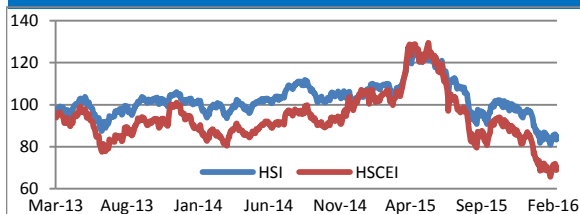


每日圖表

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	18,888.75	(303.70)	-1.58%
恒生中國企業指數	7,871.94	(189.77)	-2.35%
上海深圳300指數	2,918.75	(190.80)	-6.14%
上海證交所綜合指數	2,741.25	(187.65)	-6.41%
日經225指數	16,140.34	224.55	1.41%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	16,697.29	212.30	1.29%
標準普爾500指數	1,951.70	21.90	1.13%
納斯達克綜合指數	4,582.21	39.60	0.87%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,012.81	145.63	2.48%
法國CAC40指數	4,248.45	93.11	2.24%
德國法蘭克福DAX指數	9,331.48	163.68	1.79%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
友邦保險	39.50	0.35	0.89%
領展房產基金	42.95	(0.05)	-0.12%
利豐	4.39	(0.01)	-0.23%
金沙中國有限公司	26.15	(0.20)	-0.76%
恒生銀行	130.00	(1.10)	-0.84%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
康師傅控股	7.08	(0.41)	-5.47%
長實地產	39.25	(1.55)	-3.80%
中國神華	10.98	(0.42)	-3.68%
恆安國際	62.00	(2.25)	-3.50%
昆侖能源	5.33	(0.17)	-3.09%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	33.07	0.92	2.86%
布蘭特期油	35.29	0.88	2.56%
LME三個月期銅	4,601.00	(41.00)	-0.88%
黃金現貨	1,233.03	4.28	0.35%
白銀現貨	15.14	(0.09)	-0.62%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.5342	6.5344	6.5321	6.5335	18
美元/港元	7.7691	7.7736	7.7671	7.7726	35
美匯指數	97.4910	97.7210	97.2230	97.2870	(17)
歐元	1.1013	1.1050	1.0987	1.1018	5
日圓	112.1800	113.0200	111.9000	113.0000	82
英鎊	1.3927	1.3997	1.3900	1.3962	35
瑞郎	0.9888	0.9952	0.9878	0.9904	16
澳元	0.7196	0.7244	0.7157	0.7236	40
紐元	0.6659	0.6730	0.6643	0.6723	64
加元	1.3702	1.3735	1.3517	1.3530	(172)

2016年2月26日, 星期五

建議投資者留意不同公司業績發佈以尋找個別投資機會

港股昨日在A股大幅回吐的影響下低走。由於A股大幅下挫，上證指數下跌187.65點或6.41%，是熔断機制暫停以來最大跌幅，拖累港股週四下跌307點或1.58%，恆指再次跌穿二十天及十天線。總成交額為636.85億，與平日相約。由於星期五是期指結算日，我們預計港股會繼續波動。我們繼續維持恆指於近期將於18300-20000點窄幅上落，並建議投資者留意不同公司業績發佈以尋找個別投資機會。

A股大幅回吐，市場上有各種負面的消息與傳聞。中保監公告，由於中融人壽償付能力不足，即日起不得增加股票投資，消息使一眾內險股下跌。亦有傳聞指3月1日起創業板將全面停止審核，創業板大幅下跌7.56%，傳聞最終被否認。我們認為現時國內投資者的信心薄弱，市場上的種種負面因素或傳聞都容易影響投資者情緒。而人民幣走勢亦會是影響A股後市的關鍵因素之一。

油價進一步反彈，美國1月耐用品訂單數據大幅優於市場預期，美股上揚。委內瑞拉石油部長指三月中準備與俄羅斯、沙特及卡塔爾舉行會議，報導刺激紐約4月期油反彈2.9%，市場憧憬各產油國可能推出新的措施。而美國經濟數據亦趨穩，週四美國勞工部公佈上周首次申請失業救濟人數增加1萬，總數攀升至27.2萬，但仍然處於低水平。而商務部公佈的1月耐用品訂單指數為4.9%，大幅優於市場預期的2.5%，亦創10個月來最大月度漲幅。市場關注週五美國四季度GDP修正值以及G20財長及央行行長會議。

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23日	美國2月消費者信心指數	98.1	97.3	92.2
2月23日	美國2月成屋銷售月率	14.70%	-2.20%	0.40%
2月24日	美國2月Markit服務業採購經理人指數初值	53.2	53.5	49.8
2月24日	美國1月新屋銷售	54.4萬戶	52萬戶	49.4萬戶
2月25日	美國1月耐用品訂單月率	-5.0%	2.50%	4.90%
2月26日	美國第四季度GDP平減指數年率終值	0.70%	0.30%	-
2月26日	美國2月密歇根大學消費者信心指數終值	90.7	91	-

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
2月22日	歐元區2月製造業採購經理人指數初值	52.3	52	50.2
2月23日	德國第四季度GDP年率終值	0.30%	0.30%	0.30%
2月25日	英國第四季度GDP年率初值	1.9%	1.9%	1.9%

財經新聞

Market News

新聞內容

委內瑞拉石油部長指正準備與俄羅斯、沙特及卡塔爾舉行會議

委內瑞拉石油部長指三月中準備與俄羅斯、沙特及卡塔爾舉行會議，消息刺激油價反彈，紐約4月期油反彈2.9%。

點評

市場憧憬各產油國有可能推出新的政策以穩定油價，但我們認為現時沙特及俄羅斯只達成凍結產量的協議，暫未有任何減產的意向，而伊朗是否願意凍結產能仍未確認，預計油價仍會波動。

新聞內容

友邦保險 (1299.HK) 盈利按年跌22%，派末期息大幅提升50%

友邦保險 (1299.HK) 公告，截至2015年11月底止去年盈利26.91億美元，按年跌22%，遜預期。而派末期息每股51港仙，大幅提升50%。

點評

由於去年環球股票市場表現波動，集團在股票市場的投資錄得虧損。新業務價值利潤率升4.9個百分點至54%。公司大幅提升末期息的派發有助吸引長線投資者繼續持有股份。

新聞內容

玖龍紙業 (2689.HK) 中期純利倒退54%

玖龍紙業 (2689.HK) 公告，截至2015年12月底止6個月之中期純利3.12億元，倒退54%。

點評

盈利下跌主要由於經匯兌虧損，集團目前人民幣、歐元及美元的貸款分別佔41%、54%及5%，未來提升人民幣貸款的佔比有助減低匯兌風險。

新聞內容

國家統計局公佈1月份70大中城市新建商品住宅價格

國家統計局公佈1月份70大中城市新建商品住宅價格，其中38個城市格價環比上漲4.1%，價格下降的城市24個，持平的4個。

點評

國內一線城市的房價漲幅明顯，三四線城市由於供應量較多，因此房價略降。國內對房地產持續推出支持政策，釋出穩定訊號，隨著三四線城市積極去庫存，未來房價有望逐步趨穩。

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	93.70	-1.85	-1.94%	120.08	19.03%	14.25	11.48	3.93%	HKD	23.26	8.25
101 HK	恆隆地產	13.32	-0.20	-1.48%	19.48	24.13%	46.33	12.00	5.59%	HKD	1.13	1.12
1044 HK	恆安國際	62.00	-2.25	-3.50%	111.73	54.29%	58.01	18.80	3.34%	HKD	3.19	3.34
1088 HK	中國神華	10.98	-0.42	-3.68%	36.07	22.51%	51.45	10.47	8.35%	CNY	1.95	0.89
11 HK	恒生銀行	130.00	-1.10	-0.84%	179.76	61.82%	35.30	14.15	4.32%	HKD	14.22	9.32
1109 HK	華潤置地	18.10	-0.34	-1.84%	15.58	11.95%	5.40	8.66	2.70%	HKD	2.52	2.13
1113 HK	長實地產	39.25	-1.55	-3.80%	29.20	18.69%	10.73	9.52	0.88%	HKD	N.A.	4.19
12 HK	恆基地產	41.15	-1.20	-2.83%	18.62	14.07%	16.75	13.62	2.56%	HKD	5.11	3.07
1299 HK	友邦保險	39.50	0.35	0.89%	554.54	31.36%	16.79	16.97	1.71%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	5.33	-0.17	-3.09%	9.65	21.87%	30.60	12.00	3.66%	HKD	0.70	0.46
1398 HK	工商銀行	3.84	-0.09	-2.29%	149.02	16.08%	9.26	4.17	8.30%	CNY	0.78	0.78
144 HK	招商局國際	21.70	-0.55	-2.47%	30.34	35.19%	21.66	12.66	3.47%	HKD	1.59	1.75
151 HK	中國旺旺	5.06	-0.08	-1.56%	64.11	40.23%	59.08	15.12	2.73%	USD	0.05	0.04
16 HK	新鴻基地產	85.60	-1.10	-1.27%	130.95	43.93%	28.52	10.07	3.89%	HKD	11.09	8.56
17 HK	新世界發展	6.22	-0.15	-2.35%	17.34	15.06%	11.32	7.95	6.78%	HKD	2.17	0.80
1880 HK	百麗	5.15	-0.12	-2.28%	3.80	6.70%	31.67	7.86	8.22%	CNY	0.58	0.56
19 HK	太古股份公司	74.95	-1.30	-1.70%	31.19	38.01%	52.10	10.55	5.21%	HKD	7.36	7.13
1928 HK	金沙中國有限公司	26.15	-0.20	-0.76%	85.03	28.00%	11.84	20.13	7.44%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	67.40	-0.85	-1.25%	71.52	29.97%	18.15	15.62	3.89%	HKD	4.44	4.37
23 HK	東亞銀行	24.05	-0.30	-1.23%	23.16	23.83%	48.84	12.75	3.56%	HKD	1.95	1.94
2318 HK	中國平安	32.35	-1.00	-3.00%	174.34	17.67%	27.09	8.99	1.60%	CNY	2.47	3.10
2319 HK	蒙牛乳業	11.06	-0.32	-2.81%	40.92	23.48%	20.77	15.24	1.56%	CNY	0.61	0.62
2388 HK	中銀香港	19.46	-0.44	-2.21%	51.89	25.14%	40.95	8.13	5.67%	HKD	2.32	2.43
2628 HK	中國人壽	17.04	-0.52	-2.96%	246.87	31.13%	24.38	10.02	2.87%	CNY	1.14	1.46
267 HK	中信股份	10.46	-0.20	-1.88%	31.42	34.74%	48.74	5.01	2.80%	HKD	1.60	2.13
27 HK	銀河娛樂	25.45	-0.60	-2.30%	200.93	31.46%	40.19	19.16	N.A.	HKD	0.98	1.36
291 HK	華潤啤酒	12.74	-0.36	-2.75%	22.16	26.63%	10.91	32.03	1.32%	HKD	-0.07	0.38
293 HK	國泰航空	12.20	-0.20	-1.61%	10.87	27.70%	31.30	8.96	4.09%	HKD	0.80	1.42
3 HK	香港中華煤氣	13.68	-0.16	-1.16%	75.84	55.33%	44.14	21.51	2.36%	HKD	0.61	0.65
322 HK	康師傅控股	7.08	-0.41	-5.47%	46.03	39.23%	44.39	21.94	3.78%	USD	0.07	0.04
3328 HK	交通銀行	4.40	-0.07	-1.57%	21.12	17.84%	33.54	4.29	7.51%	CNY	0.89	0.88
386 HK	中國石化	4.19	-0.09	-2.10%	33.68	8.73%	19.21	13.22	5.69%	CNY	0.41	0.28
388 HK	香港交易所	168.30	-4.00	-2.32%	239.30	31.87%	41.37	25.40	3.06%	HKD	4.44	6.72
3988 HK	中國銀行	2.89	-0.05	-1.70%	74.87	11.72%	17.77	4.28	8.07%	CNY	0.61	0.58
4 HK	九龍倉集團	38.50	-0.85	-2.16%	110.92	54.70%	67.79	10.30	4.63%	HKD	11.86	3.80
494 HK	利豐	4.39	-0.01	-0.23%	15.83	24.09%	44.84	12.05	7.73%	USD	0.05	0.05
5 HK	匯豐控股	47.75	-0.95	-1.95%	669.16	32.65%	36.86	9.15	8.41%	USD	0.65	0.69
6 HK	電能實業	73.50	-1.00	-1.34%	49.82	23.22%	16.48	19.59	3.61%	HKD	28.58	3.80
66 HK	港鐵公司	36.50	-0.50	-1.35%	37.78	32.90%	62.02	19.97	2.86%	HKD	2.69	1.84
688 HK	中國海外發展	22.40	-0.25	-1.10%	103.99	23.20%	26.67	7.25	2.41%	HKD	3.39	3.15
700 HK	騰訊控股	139.00	-1.40	-1.00%	334.42	21.95%	8.68	35.23	0.25%	CNY	2.58	3.38
762 HK	中國聯通	8.76	-0.16	-1.79%	17.95	10.27%	9.31	15.86	2.80%	CNY	0.51	0.47
823 HK	領展房產基金	42.95	-0.05	-0.12%	46.30	19.83%	24.15	21.31	4.45%	HKD	11.83	2.03
83 HK	信和置業	10.68	-0.20	-1.84%	35.65	55.98%	24.05	12.39	4.68%	HKD	1.55	0.88
836 HK	華潤電力	12.76	-0.14	-1.09%	6.67	13.57%	5.15	4.61	6.17%	HKD	1.94	2.81
857 HK	中國石油	4.94	-0.13	-2.56%	97.44	27.15%	23.55	20.15	3.86%	CNY	0.59	0.21
883 HK	中國海洋石油	7.81	-0.17	-2.13%	208.40	46.46%	22.23	16.61	7.09%	CNY	1.35	0.41
939 HK	建設銀行	4.53	-0.08	-1.74%	103.16	12.08%	18.38	4.21	8.17%	CNY	0.91	0.92
941 HK	中國移動	83.05	-1.05	-1.25%	172.21	18.30%	18.36	12.58	3.46%	CNY	5.38	5.62
992 HK	聯想集團	6.46	-0.08	-1.22%	108.48	50.78%	27.60	38.49	4.03%	USD	0.08	0.02

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

2020.HK 安踏體育
現價： HK\$17.84
目標價： HK\$23.5

點評

海通國際研究部重申買入評級。目標價HK\$23.5。我們相信安踏在眾多的競爭者中擁有最大的潛力在中國增加市場份額以及透過滲透新市場以維持收入增長。我們認為，增長動力包括開發新產品類別（如足球），培育新興品牌（如FILA和FILA兒童），和引進新的品牌（如迪桑特戶外產品）。

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。