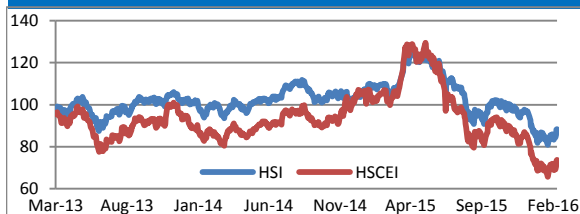


每日圖表

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	20,003.49	596.03	3.07%
恒生中國企業指數	8,374.09	305.80	3.79%
上海深圳300指數	3,051.33	120.64	4.12%
上海證交所綜合指數	2,849.68	116.51	4.26%
日經225指數	16,746.55	661.04	4.11%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	16,899.32	34.24	0.20%
標準普爾500指數	1,986.45	8.10	0.41%
納斯達克綜合指數	4,703.42	13.83	0.29%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,147.06	(5.82)	-0.09%
法國CAC40指數	4,424.89	18.05	0.41%
德國法蘭克福DAX指數	9,776.62	59.46	0.61%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
華潤啤酒	15.10	2.32	18.15%
金沙中國有限公司	29.25	1.95	7.14%
華潤置地	20.45	1.27	6.62%
中國神華	12.04	0.74	6.55%
華潤電力	13.58	0.78	6.09%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
領展房產基金	44.50	0.05	0.11%
中電控股	69.05	0.40	0.58%
恆基地產	43.50	0.35	0.81%
昆侖能源	5.91	0.05	0.85%
港鐵公司	36.95	0.40	1.09%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	34.66	0.26	0.76%
布蘭特期油	36.93	0.12	0.33%
LME三個月期銅	4,790.00	74.00	1.57%
黃金現貨	1,239.98	7.91	0.64%
白銀現貨	14.94	0.12	0.82%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.5522	6.5540	6.5501	6.5510	(11)
美元/港元	7.7715	7.7764	7.7712	7.7739	22
美匯指數	98.3100	98.5820	98.1210	98.2140	(14)
歐元	1.0868	1.0881	1.0826	1.0868	0
日圓	114.0100	114.5600	113.2200	113.4800	(53)
英鎊	1.3952	1.4093	1.3915	1.4078	126
瑞郎	0.9974	1.0009	0.9955	0.9968	(6)
澳元	0.7175	0.7301	0.7165	0.7295	120
紐元	0.6629	0.6678	0.6594	0.6675	46
加元	1.3410	1.3499	1.3407	1.3417	7

2016年3月3日, 星期四

投資者應關注「兩會」所帶來的投資機會，但也應注意短期回吐風險

延續降準的利好，恆指重上20000點水平。週三滬股氣氛做好，上證指數上揚116.5點或4.26%，修復2800點關口，加上週二美股亦因經濟數據好轉而大漲348.58點，因而帶動恆指於週三大幅上漲596點或3.07%，收報20003點，總成交額亦擴大至926.87億(週二總成交為669.49億)。國內三月一日開始下調存準率，在較寬鬆的貨幣政策下，對內銀及內房板塊有利，加上國內支持房地產行業的穩定下，水泥板塊亦有上漲空間。

投資者應關注「兩會」所帶來的投資機會，但也應注意短期回吐風險。

由於今天「兩會」正式開始，我們估計「兩會」期間市場將較穩定，密切關注個別板塊的刺激政策。但是我們也提醒投資者大市於過去兩天已出現顯著升幅，而且國內經濟環境仍然充滿挑戰，穆迪降中國國債評級展望至「負面」，以及人民幣中間價下調逾百點子至一個月來低位。因此需要提防兩會期間有可能會出現「好消息已反映」或「沒有新利好措施公佈」等趁高獲利藉口而衍生之回吐風險。

美國方面，昨晚公佈2月ADP就業人數變化，優於市場預期。2月ADP就業人數為21.4萬，市場預期為18.5萬，前值為20.5萬，數據優於市場預期。市場更關注本週五美國公佈的非農就業數據以及2月份失業率，就業情況是美聯儲決定加息的指標之一，如就業情況有顯著的改善，加息的預期可能再次升溫。

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29日	美國1月成屋銷售年率	3.10%	-	1.40%
3月1日	美國2月ISM製造業指數	48.2	48.5	49.5
3月2日	美國2月ADP就業人數變化	20.5萬	18.5萬	21.4萬
3月3日	美國上周續請失業金人數	225.3萬	223.5萬	-
3月3日	美國上周初請失業金人數	27.2萬	27萬	-
3月3日	美國1月耐用品訂單月率修正值	4.90%	-	-
3月3日	美國1月工廠訂單月率	-2.90%	-0.80%	-
3月4日	美國2月失業率	4.90%	4.90%	-
3月4日	美國2月非農就業人數變化	15.1萬	19.3萬	-
3月4日	美國1月貿易帳	-433.6億美元	-438.0億美元	-

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
3月1日	歐元區1月失業率	10.40%	10.40%	10.30%
3月3日	歐元區1月零售銷售年率	1.40%	1.30%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

中國汽車流通協會發布庫存預警指數為59.6%，處於警戒線上
2月份庫存預警指數為59.6%，環比上升3%。庫存已處於警戒線上。

點評

春節前是傳統的銷售旺季，但春節過後是銷售較低迷的月份，因此庫存上升。

新聞內容

全國政協十二屆四次會議將於明天開幕
此次大會是深化「十三五」規劃的綱領，以及制定一些政策以執行「十三五」規劃的方向。

點評

我們認為受惠兩會政策支持的板塊可能會有一些炒作。如內房板塊，此外，在一帶一路概念繼續受支持下，基建與鐵路相關股份最有可能受到追捧。

新聞內容

市傳廣東放寬港澳買家的購房限制
消息指廣東省將放寬港澳買家的購房限制，買家能享與當地居民同等的優惠政策。

點評

內房股已率先反映政策的利好。「兩會」於今天開幕，市場憧憬更多支持房地產市場的措施出台，我們亦認為持續出台的房地產刺激新政策以及降準的利好有助內房板塊繼續發酵。

新聞內容

港交所(388.HK)全年純利上升54%
港交所截至2015年底的全年純利為79.6億，同比上升54%。去年日均成交額為1056億，按年升52%，創歷史新高。

點評

隨著滬港通的開通，為集團帶來更多收入。如深港通能在本年開通亦有助盈利。

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	97.70	2.90	3.06%	149.31	21.63%	14.55	11.97	3.76%	HKD	23.26	8.26
101 HK	恆隆地產	14.34	0.60	4.37%	11.63	12.57%	6.59	13.13	5.11%	HKD	1.13	1.12
1044 HK	恆安國際	63.45	2.40	3.93%	81.02	19.85%	28.91	18.88	3.33%	HKD	3.19	3.34
1088 HK	中國神華	12.04	0.74	6.55%	48.85	12.94%	13.46	11.46	7.64%	CNY	1.95	0.89
11 HK	恒生銀行	134.30	1.90	1.44%	105.22	40.03%	34.53	14.44	4.27%	HKD	14.22	9.25
1109 HK	華潤置地	20.45	1.27	6.62%	103.65	15.89%	20.25	9.64	2.42%	HKD	2.52	2.13
1113 HK	長實地產	43.00	1.90	4.62%	52.03	8.52%	9.95	10.36	0.81%	HKD	N.A.	4.19
12 HK	恆基地產	43.50	0.35	0.81%	16.75	5.75%	20.29	14.26	2.45%	HKD	5.11	3.07
1299 HK	友邦保險	41.95	1.65	4.09%	615.74	32.24%	22.48	17.87	1.64%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	5.91	0.05	0.85%	21.29	25.00%	12.59	13.31	3.34%	HKD	0.70	0.45
1398 HK	工商銀行	4.04	0.13	3.32%	138.66	9.72%	15.41	4.43	7.83%	CNY	0.78	0.78
144 HK	招商局國際	22.70	0.75	3.42%	10.43	8.31%	31.81	12.88	3.41%	HKD	1.59	1.75
151 HK	中國旺旺	5.43	0.14	2.65%	71.81	27.09%	25.16	15.99	2.58%	USD	0.05	0.04
16 HK	新鴻基地產	91.85	2.55	2.86%	334.92	34.33%	28.00	11.21	3.72%	HKD	11.09	8.28
17 HK	新世界發展	6.82	0.19	2.87%	6.30	3.31%	4.94	8.53	6.32%	HKD	2.17	0.80
1880 HK	百麗	5.50	0.31	5.97%	7.70	7.28%	12.46	8.17	7.94%	CNY	0.58	0.56
19 HK	太古股份公司	78.35	1.75	2.28%	36.58	31.56%	27.33	11.17	4.92%	HKD	7.36	7.13
1928 HK	金沙中國有限公司	29.25	1.95	7.14%	406.20	38.56%	37.23	22.42	6.68%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	69.05	0.40	0.58%	59.95	16.04%	19.94	14.91	3.89%	HKD	6.20	4.66
23 HK	東亞銀行	25.95	0.55	2.17%	68.69	40.82%	49.54	13.72	3.38%	HKD	1.95	1.90
2318 HK	中國平安	34.50	1.30	3.92%	314.74	17.03%	43.93	9.53	1.53%	CNY	2.47	3.07
2319 HK	蒙牛乳業	11.30	0.22	1.99%	37.57	16.61%	24.26	15.25	1.56%	CNY	0.61	0.62
2388 HK	中銀香港	20.85	0.55	2.71%	26.95	11.99%	13.28	8.65	5.33%	HKD	2.32	2.43
2628 HK	中國人壽	17.38	0.58	3.45%	228.54	14.08%	18.60	10.32	2.86%	CNY	1.14	1.43
267 HK	中信股份	11.46	0.50	4.56%	70.32	37.34%	10.51	5.46	2.57%	HKD	1.60	2.13
27 HK	銀河娛樂	27.20	1.30	5.02%	204.91	21.99%	39.05	20.64	N.A.	HKD	0.98	1.33
291 HK	華潤啤酒	15.10	2.32	18.15%	131.17	14.75%	54.24	41.16	1.03%	HKD	-0.07	0.38
293 HK	國泰航空	13.32	0.52	4.06%	15.88	18.75%	45.01	9.50	3.85%	HKD	0.80	1.42
3 HK	香港中華煤氣	14.12	0.46	3.37%	39.67	24.14%	42.52	21.80	2.34%	HKD	0.61	0.65
322 HK	康師傅控股	7.46	0.11	1.50%	30.91	36.94%	29.39	22.32	3.71%	USD	0.07	0.04
3328 HK	交通銀行	4.72	0.21	4.66%	35.89	16.29%	19.36	4.50	7.18%	CNY	0.89	0.88
386 HK	中國石化	4.75	0.21	4.63%	144.07	13.38%	9.05	15.37	5.07%	CNY	0.41	0.27
388 HK	香港交易所	175.00	5.90	3.49%	253.90	13.44%	12.26	28.59	3.40%	HKD	6.70	6.12
3988 HK	中國銀行	3.07	0.11	3.72%	101.76	7.65%	12.60	4.48	7.70%	CNY	0.61	0.58
4 HK	九龍倉集團	41.40	2.00	5.08%	66.34	19.84%	58.78	10.72	4.41%	HKD	11.86	3.83
494 HK	利豐	4.53	0.13	2.95%	15.97	28.52%	12.90	12.59	7.39%	USD	0.05	0.05
5 HK	匯豐控股	50.90	0.85	1.70%	298.74	17.16%	24.66	9.30	7.93%	USD	0.65	0.69
6 HK	電能實業	76.00	1.75	2.36%	34.02	9.27%	18.50	20.20	3.54%	HKD	28.58	3.76
66 HK	港鐵公司	36.95	0.40	1.09%	26.55	26.69%	20.15	19.92	2.86%	HKD	2.69	1.84
688 HK	中國海外發展	24.70	0.90	3.78%	288.05	28.97%	46.13	7.94	2.20%	HKD	3.39	3.15
700 HK	騰訊控股	148.30	3.80	2.63%	735.87	20.39%	21.77	37.13	0.24%	CNY	2.58	3.38
762 HK	中國聯通	9.06	0.21	2.37%	32.49	9.68%	12.67	16.46	2.76%	CNY	0.51	0.46
823 HK	領展房產基金	44.50	0.05	0.11%	77.46	20.38%	14.97	21.93	4.33%	HKD	11.83	2.03
83 HK	信和置業	11.54	0.56	5.10%	34.93	21.39%	27.68	13.11	4.48%	HKD	1.55	0.87
836 HK	華潤電力	13.58	0.78	6.09%	7.43	7.37%	16.89	4.78	5.95%	HKD	1.94	2.81
857 HK	中國石油	5.34	0.18	3.49%	104.02	15.13%	34.11	21.99	3.63%	CNY	0.59	0.21
883 HK	中國海洋石油	8.52	0.23	2.77%	184.23	21.82%	31.35	17.86	6.51%	CNY	1.35	0.41
939 HK	建設銀行	4.76	0.15	3.25%	214.26	13.59%	10.39	4.40	7.85%	CNY	0.91	0.92
941 HK	中國移動	85.25	1.60	1.91%	347.46	20.15%	14.68	12.76	3.41%	CNY	5.38	5.63
992 HK	聯想集團	6.69	0.12	1.83%	53.19	20.63%	35.84	36.86	4.02%	USD	0.08	0.02

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

2238.HK 廣汽集團

現價： **HK\$7.09**

目標價： **HK\$5.1**

點評

海通國際研究部給予集團沽售評級。目標價HK\$5.1。大昌行大概一半的汽車銷售都是日本品牌，如本田、日產和豐田，它的利潤率以及盈利將是日產汽車在中國銷量的指標。中國的汽車銷售利潤率由2014年的1.4%下跌至0.3%。OEM廠商通過增加返利給經銷商而犧牲自己的利潤，對廣汽集團造成負面影響。

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。