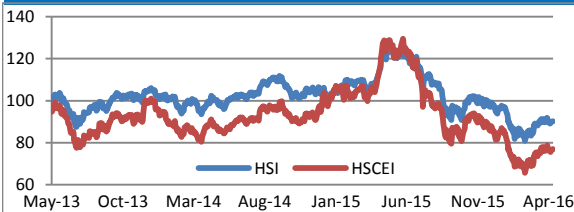


每日圖表

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 | 20,440.81 | 70.41 | 0.35% |
| 恒生中國企業指數 | 8,807.06 | 102.25 | 1.17% |
| 上海深圳300指數 | 3,230.10 | 44.37 | 1.39% |
| 上海證交所綜合指數 | 3,033.96 | 49.00 | 1.64% |
| 日經225指數 | 15,751.13 | (70.39) | -0.44% |

| 美國主要指數 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-----------|-----------|---------|--------|
| 道瓊工業指數 | 17,556.41 | (20.55) | -0.12% |
| 標準普爾500指數 | 2,041.99 | (5.61) | -0.27% |
| 納斯達克綜合指數 | 4,833.40 | (17.29) | -0.36% |

| 歐洲地區主要指數 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-------------|----------|--------|--------|
| 富時100指數 | 6,200.12 | (4.29) | -0.07% |
| 法國CAC40指數 | 4,312.63 | 9.51 | 0.22% |
| 德國法蘭克福DAX指數 | 9,682.99 | 60.73 | 0.63% |

| 表現最佳恆指成份股 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-----------|-------|------|-------|
| 中國神華 | 12.20 | 0.42 | 3.57% |
| 利豐 | 4.67 | 0.13 | 2.86% |
| 信和置業 | 12.10 | 0.32 | 2.72% |
| 恆安國際 | 69.80 | 1.55 | 2.27% |
| 華潤置地 | 19.98 | 0.42 | 2.15% |

| 表現最差恆指成份股 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-----------|-------|--------|--------|
| 東亞銀行 | 27.35 | (0.65) | -2.32% |
| 港鐵公司 | 37.95 | (0.70) | -1.81% |
| 電能實業 | 78.65 | (0.80) | -1.01% |
| 銀河娛樂 | 27.50 | (0.25) | -0.90% |
| 康師傅控股 | 8.83 | (0.07) | -0.79% |

| 大宗商品 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|----------|----------|-------|-------|
| 紐約期油 | 40.36 | 0.64 | 1.61% |
| 布蘭特期油 | 42.83 | 0.89 | 2.12% |
| LME三個月期銅 | 4,663.50 | 13.50 | 0.29% |
| 黃金現貨 | 1,257.90 | 18.55 | 1.50% |
| 白銀現貨 | 15.93 | 0.56 | 3.64% |

| 外匯 | 開市 | 最高 | 最低 | 收市 | 變化(點子) |
|-------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 人民幣 | 6.4702 | 6.4733 | 6.4578 | 6.4592 | (44) |
| 美元/港元 | 7.7580 | 7.7603 | 7.7534 | 7.7547 | (34) |
| 美匯指數 | 94.1650 | 94.3410 | 93.7480 | 93.9500 | (28) |
| 歐元 | 1.1400 | 1.1447 | 1.1372 | 1.1408 | 9 |
| 日圓 | 108.2100 | 108.4400 | 107.6300 | 107.9400 | (13) |
| 英鎊 | 1.4126 | 1.4287 | 1.4107 | 1.4239 | 111 |
| 瑞郎 | 0.9533 | 0.9571 | 0.9503 | 0.9542 | 6 |
| 澳元 | 0.7551 | 0.7630 | 0.7528 | 0.7595 | 39 |
| 紐元 | 0.6810 | 0.6879 | 0.6791 | 0.6858 | 49 |
| 加元 | 1.2986 | 1.3016 | 1.2886 | 1.2898 | (90) |

2016年4月12日, 星期二

大市觀望情緒仍濃，關注中國本週公佈的重要經濟數據

港股出現先跌後回升局面。雖然開市時下跌約100多點，但於內地3月份CPI與PPI公佈後，恆指跟隨國內股市造好，掉頭向上，尾市升幅略為收窄，收報20440點，上升70點，或0.3%。全日成交為582億。國指方面則收報8807點，上升102點，或1.2%。

內地本周將公佈一系列(包括3月及首季)重要經濟數據，並於昨天公佈CPI與PPI。3月份CPI同比漲幅維持於2.3%，略低預期。PPI按年跌幅則收窄至4.3%，環比上漲0.5%，為30個月以來首次。市場之前擔心內地通脹有上升壓力，將加深對經濟復甦憂慮，以及限制當局放鬆政策空間。現時CPI能夠維持，令市場擔憂稍降。而PPI環比上升，顯示生產商環境正在改善。兩者都是昨天令港股於A股輕微走強的原因。

我們昨天提到，在中國開始採取較為寬鬆的貨幣政策、國內樓市復甦，以及大宗商品價格在3月份顯著反彈的支持下，我們預計3月份的主要經濟數據將會較首兩個月有所改善。昨天公佈之數據與我們預期相若，顯示中國經濟出現輕微起色，但結構性挑戰仍大。我們預計市場還會關注本周三公佈之3月份進出口數據，以及周五公佈之3月份零售與工業生產數據和第一季度GDP，才會有一個完整的中國經濟近況拼圖。我們因此認為本週大市觀望情緒仍濃。

重要經濟數據公佈

美國

| 日期 | 經濟數據 | 前值 | 市場預測 | 結果 |
|-------|--------------------|--------|--------|----|
| 4月13日 | 美國3月零售銷售月率 | -0.10% | - | - |
| 4月13日 | 美國3月核心零售銷售月率 | -0.10% | - | - |
| 4月13日 | 美國2月商業庫存月率 | 0.10% | -0.10% | - |
| 4月13日 | 美國上週EIA原油庫存變化 | - | - | - |
| 4月14日 | 美國3月消費者物價指數年率 | 1.00% | 1.10% | - |
| 4月14日 | 美國3月核心消費者物價指數年率 | 2.30% | 2.30% | - |
| 4月15日 | 美國4月密歇根大學消費者信心指數初值 | 91 | 91.8 | - |

歐洲

| 日期 | 經濟數據 | 前值 | 市場預測 | 結果 |
|-------|-----------------|-------|-------|----|
| 4月12日 | 德國3月消費者物價指數年率終值 | 0.30% | - | - |
| 4月12日 | 英國3月消費者物價指數年率 | 0.30% | - | - |
| 4月12日 | 英國3月核心消費者物價指數年率 | 1.20% | - | - |
| 4月14日 | 英國4月央行利率決議 | 0.50% | 0.50% | - |

財經新聞

Market News

新聞內容

普拉達(1913.HK)全年少賺26.6%

集團公佈截至2016年2月底的全年業績，股東應佔溢利同比減少26.6%至3.3億歐元。

點評

國際奢侈品的銷售受環球經濟增長放緩而影響，由於基本面欠佳，我們認為高端的消費品短期內難扭轉弱勢。

新聞內容

工信部正在編制鋼鐵工業「十三五」

鋼鐵工業「十三五」發展規劃可能於6月正式出台。「引導兼併重組」為行業的發展重點之一。

點評

鋼鐵行業一直面對產能過剩的問題，兼併重組將有利行業的龍頭。

新聞內容

中國本週公佈的第一季GDP數據成市場焦點

本週國內將發佈的重要經濟數據還有3月份的工業產能、零售業、國際直接投資、固定資產投資等等。

點評

第一季度中國房地產市場將會出現較大幅反彈，外匯儲備也增加，第一季度的GDP有可能較去年第四季度好轉。

新聞內容

希臘與貸款人談判將在IMF春季會議後再次重啟

IMF春季大會於周五(15日)至周日(17日)於美國舉行。

點評

希臘的債務問題是我們關注的風險之一，歐洲的債務問題沒有明顯改善，我們擔心希臘的債務問題只是一個開端。

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 | 98.95 | -0.05 | -0.05% | 53.32 | 14.78% | 18.63 | 11.52 | 2.61% | HKD | 36.91 | 8.59 |
| 101 HK | 恆隆地產 | 14.56 | 0.14 | 0.97% | 9.83 | 6.10% | 3.57 | 13.02 | 5.24% | HKD | 1.13 | 1.12 |
| 1038 HK | 長江基建集團 | 74.80 | -0.15 | -0.20% | 7.41 | 4.69% | 20.16 | 17.84 | 2.87% | HKD | 4.44 | 4.19 |
| 1044 HK | 恆安國際 | 69.80 | 1.55 | 2.27% | 79.58 | 41.03% | 9.49 | 19.24 | 2.96% | HKD | 3.31 | 3.63 |
| 1088 HK | 中國神華 | 12.20 | 0.42 | 3.57% | 63.75 | 24.27% | 26.94 | 10.44 | 3.15% | CNY | 0.89 | 0.97 |
| 11 HK | 恒生銀行 | 135.50 | 1.60 | 1.19% | 35.92 | 34.88% | 24.61 | 14.72 | 4.22% | HKD | 14.22 | 9.20 |
| 1109 HK | 華潤置地 | 19.98 | 0.42 | 2.15% | 11.28 | 5.40% | 6.36 | 8.16 | 2.84% | HKD | 2.59 | 2.45 |
| 1113 HK | 長實地產 | 50.55 | 0.55 | 1.10% | 36.00 | 20.40% | 7.56 | 10.82 | 2.10% | HKD | 4.43 | 4.67 |
| 12 HK | 恆基地產 | 48.00 | 0.40 | 0.84% | 33.20 | 34.73% | 19.17 | 15.31 | 3.00% | HKD | 6.46 | 3.14 |
| 1299 HK | 友邦保險 | 43.10 | -0.15 | -0.35% | 167.75 | 25.31% | 35.68 | 18.65 | 1.63% | USD | 0.22 | 0.30 |
| 135 HK | 昆侖能源 | 6.75 | 0.00 | 0.00% | 12.90 | 14.94% | 24.93 | 13.80 | 0.87% | HKD | 0.02 | 0.49 |
| 1398 HK | 工商銀行 | 4.14 | 0.03 | 0.73% | 61.57 | 9.08% | 14.34 | 4.57 | 6.73% | CNY | 0.77 | 0.76 |
| 144 HK | 招商局國際 | 22.85 | 0.15 | 0.66% | 25.33 | 34.72% | 6.07 | 12.95 | 3.35% | HKD | 1.55 | 1.76 |
| 151 HK | 中國旺旺 | 6.20 | 0.06 | 0.98% | 125.52 | 65.67% | 38.10 | 17.77 | 2.33% | USD | 0.04 | 0.05 |
| 16 HK | 新鴻基地產 | 93.70 | 0.90 | 0.97% | 101.80 | 49.32% | 50.57 | 11.37 | 3.68% | HKD | 11.09 | 8.24 |
| 17 HK | 新世界發展 | 7.46 | 0.07 | 0.95% | 13.90 | 16.82% | 17.46 | 9.36 | 5.76% | HKD | 2.17 | 0.80 |
| 1880 HK | 百麗 | 4.49 | 0.09 | 2.05% | 15.74 | 30.37% | 22.67 | 7.76 | 9.57% | CNY | 0.58 | 0.48 |
| 19 HK | 太古股份公司 | 83.45 | 0.90 | 1.09% | 121.20 | 71.47% | 40.62 | 12.87 | 4.72% | HKD | 8.93 | 6.49 |
| 1928 HK | 金沙中國有限公司 | 29.45 | -0.15 | -0.51% | 67.96 | 15.68% | 34.51 | 21.70 | 6.86% | USD | 0.18 | 0.18 |
| 2 HK | 中電控股 | 70.10 | -0.40 | -0.57% | 20.35 | 13.02% | 18.24 | 14.98 | 3.82% | HKD | 6.20 | 4.68 |
| 23 HK | 東亞銀行 | 27.35 | -0.65 | -2.32% | 108.85 | 60.46% | 19.99 | 14.36 | 3.20% | HKD | 1.95 | 1.90 |
| 2318 HK | 中國平安 | 35.45 | 0.40 | 1.14% | 31.40 | 5.30% | 7.90 | 9.87 | 1.81% | CNY | 2.98 | 2.99 |
| 2319 HK | 蒙牛乳業 | 12.42 | 0.20 | 1.64% | 27.48 | 28.59% | 48.68 | 16.32 | 1.34% | CNY | 0.61 | 0.63 |
| 2388 HK | 中銀香港 | 22.95 | 0.05 | 0.22% | 28.43 | 27.47% | 15.97 | 8.27 | 5.39% | HKD | 2.53 | 2.78 |
| 2628 HK | 中國人壽 | 18.24 | 0.18 | 1.00% | 151.94 | 24.71% | 10.99 | 11.64 | 2.76% | CNY | 1.22 | 1.31 |
| 267 HK | 中信股份 | 11.62 | 0.04 | 0.35% | 26.28 | 30.24% | 28.05 | 7.24 | 2.56% | HKD | 1.58 | 1.61 |
| 27 HK | 銀河娛樂 | 27.50 | -0.25 | -0.90% | 68.91 | 25.15% | 34.96 | 20.93 | N.A. | HKD | 0.98 | 1.31 |
| 293 HK | 國泰航空 | 12.82 | 0.04 | 0.31% | 9.58 | 24.96% | 27.16 | 8.01 | 4.13% | HKD | 1.53 | 1.60 |
| 3 HK | 香港中華煤氣 | 14.36 | 0.08 | 0.56% | 22.20 | 28.16% | 43.08 | 21.40 | 2.43% | HKD | 0.63 | 0.67 |
| 322 HK | 康師傅控股 | 8.83 | -0.07 | -0.79% | 34.63 | 40.10% | 35.57 | 22.77 | 2.01% | USD | 0.05 | 0.05 |
| 3328 HK | 交通銀行 | 4.91 | 0.05 | 1.03% | 14.67 | 9.40% | 24.91 | 4.71 | 6.64% | CNY | 0.90 | 0.87 |
| 386 HK | 中國石化 | 5.13 | 0.07 | 1.38% | 63.99 | 12.29% | 22.71 | 16.63 | 3.50% | CNY | 0.27 | 0.26 |
| 388 HK | 香港交易所 | 187.20 | 1.60 | 0.86% | 124.86 | 14.63% | 12.40 | 33.89 | 3.17% | HKD | 6.70 | 5.52 |
| 3988 HK | 中國銀行 | 3.09 | 0.01 | 0.32% | 62.26 | 10.33% | 11.70 | 4.52 | 6.80% | CNY | 0.56 | 0.57 |
| 4 HK | 九龍倉集團 | 41.25 | 0.30 | 0.73% | 43.90 | 22.22% | 29.68 | 10.23 | 4.61% | HKD | 5.29 | 4.03 |
| 494 HK | 利豐 | 4.67 | 0.13 | 2.86% | 21.26 | 35.02% | 25.46 | 13.69 | 6.00% | USD | 0.05 | 0.04 |
| 5 HK | 匯豐控股 | 46.20 | 0.20 | 0.43% | 238.55 | 17.07% | 15.63 | 9.28 | 8.60% | USD | 0.65 | 0.64 |
| 6 HK | 電能實業 | 78.65 | -0.80 | -1.01% | 57.23 | 21.03% | 11.48 | 21.40 | 3.46% | HKD | 3.62 | 3.68 |
| 66 HK | 港鐵公司 | 37.95 | -0.70 | -1.81% | 65.61 | 34.78% | 13.23 | 24.31 | 2.78% | HKD | 2.22 | 1.56 |
| 688 HK | 中國海外發展 | 24.15 | 0.10 | 0.42% | 44.84 | 12.78% | 39.98 | 7.16 | 2.53% | HKD | 3.61 | 3.38 |
| 700 HK | 騰訊控股 | 159.50 | -0.50 | -0.31% | 329.63 | 21.98% | 23.79 | 30.35 | 0.30% | CNY | 3.10 | 4.38 |
| 762 HK | 中國聯通 | 9.95 | 0.03 | 0.30% | 32.34 | 15.78% | 22.29 | 20.47 | 2.05% | CNY | 0.44 | 0.41 |
| 823 HK | 領展房產基金 | 46.55 | 0.50 | 1.09% | 39.01 | 20.30% | 8.20 | 22.94 | 4.10% | HKD | 11.83 | 2.03 |
| 83 HK | 信和置業 | 12.10 | 0.32 | 2.72% | 11.97 | 29.82% | 26.76 | 14.02 | 4.21% | HKD | 1.55 | 0.86 |
| 836 HK | 華潤電力 | 14.80 | 0.14 | 0.95% | 8.29 | 12.81% | 16.48 | 6.27 | 5.85% | HKD | 2.10 | 2.36 |
| 857 HK | 中國石油 | 4.91 | 0.03 | 0.61% | 20.58 | 5.40% | 19.35 | 87.02 | 2.13% | CNY | 0.19 | 0.05 |
| 883 HK | 中國海洋石油 | 9.10 | 0.15 | 1.68% | 117.21 | 16.49% | 22.79 | 329.58 | 5.43% | CNY | 0.45 | 0.02 |
| 939 HK | 建設銀行 | 4.92 | 0.04 | 0.82% | 167.96 | 17.64% | 14.05 | 4.56 | 6.63% | CNY | 0.91 | 0.90 |
| 941 HK | 中國移動 | 85.75 | -0.60 | -0.69% | 160.18 | 18.23% | 26.69 | 12.90 | 3.20% | CNY | 5.30 | 5.54 |
| 992 HK | 聯想集團 | 5.88 | -0.03 | -0.51% | 22.95 | 12.21% | 15.02 | 36.11 | 4.43% | USD | 0.08 | 0.02 |

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

1880.HK 百麗國際
現價： HK\$3.92
目標價： HK\$4.5

點評

海通國際證券研究部維持買入評級，目標價HK\$4.5。集團3月份的總銷量增加3%，而中國市場的總銷量增加7.1%，但出口量同比下跌51%。於上月發佈的NL3SUV於3月份的銷售達1018量，我們預計2016的銷量可達80,000量。而轎車KingKong於3月的銷量同比增加13%，第一季增長28.2%，我們預計2016年的銷量可增加32%。

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,雇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、董事及雇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。