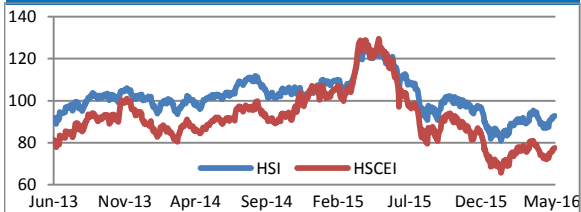


每日圖表

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	21,030.22	82.98	0.40%
恒生中國企業指數	8,865.35	55.54	0.63%
上海深圳300指數	3,178.79	(10.54)	-0.33%
上海證交所綜合指數	2,934.10	(4.58)	-0.16%
日經225指數	16,580.03	(62.20)	-0.37%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	17,920.33	113.27	0.64%
標準普爾500指數	2,109.41	10.28	0.49%
納斯達克綜合指數	4,968.71	26.20	0.53%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,273.40	63.77	1.03%
法國CAC40指數	4,423.38	1.60	0.04%
德國法蘭克福DAX指數	10,121.08	17.82	0.18%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
九龍倉集團	45.55	2.25	5.20%
長實地產	50.25	0.95	1.93%
恆隆地產	15.34	0.28	1.86%
建設銀行	5.18	0.09	1.77%
騰訊控股	173.80	3.00	1.76%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
百麗	4.38	(0.16)	-3.52%
銀河娛樂	25.50	(0.65)	-2.49%
恆基地產	43.10	(0.99)	-2.25%
金沙中國有限公司	27.25	(0.45)	-1.62%
蒙牛乳業	13.36	(0.22)	-1.62%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	49.69	1.07	2.20%
布蘭特期油	50.55	0.91	1.83%
LME三個月期銅	4,688.00	0.00	0.00%
黃金現貨	1,245.30	1.10	0.09%
白銀現貨	16.47	0.06	0.34%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.5578	6.5674	6.5553	6.5637	145
美元/港元	7.7679	7.7700	7.7669	7.7676	(7)
美匯指數	93.9380	94.2740	93.7450	93.9020	(13)
歐元	1.1351	1.1393	1.1326	1.1355	(12)
日圓	106.4400	107.6600	106.3800	107.5600	103
英鎊	1.4518	1.4529	1.4353	1.4442	(76)
瑞郎	0.9769	0.9780	0.9682	0.9706	(53)
澳元	0.7352	0.7391	0.7315	0.7366	(1)
紐元	0.6939	0.6965	0.6905	0.6923	(35)
加元	1.2946	1.2983	1.2804	1.2817	(120)

2016年6月7日, 星期二

我們預計地產板塊短線可能繼續跑贏大市

美國上週五公佈5月新增非農業職位大幅少於市場預期, 港股昨天表現反覆, 早上曾經向下, 但下午開始倒升, 全天收報21030點, 上升82點或0.4%。國指則升55點或0.6%, 收報8865點。總成交519.3億元, 顯示觀望情緒仍濃。

在加息預期稍為降溫下, 昨天表現較好的為地產股, 九龍倉(0004 HK), 長實地產(1113 HK), 恆隆地產(0101 HK)等上升2-5%。我們預計地產板塊短線可能繼續跑贏大市。另外, 建議在等待美國議息, 英國脫歐公投, 以及MSCI檢討等影響後市走勢主要指標的結果期間, 採取較防守策略, 包括香港公用和房託基金等高息股份。

昨天也提到, 雖然我們不預計深港通會於近期公佈, 但認為個別深港通受惠的中小型股份與板塊也可能開始會有追捧。我們預期, 為了應對國內投資者的潛在需求和交易流動性上行空間, 如果深港通開通, 除目前滬港通合格的成份股以外, 將進一步拓展可交易股票的範圍, 並納入恒生綜合小型股指數(HSSI)的成份股, 所以建議投資者可從裡面挑選實力個股。

通過我們一套篩選方法, 包括過往業績表現與盈利預測, 風險甄別, 以及估值分析, 在HSSI的200多隻股票之中, 有約30多隻符合我們長線投資要求, 主要分佈在TMT, 新能源, 醫療服務, 消費品, 和一些其他方面的板塊。今天我們將先推介TMT板塊一些比較有高機會長線跑出的股份。

板塊方面, 我們一直都看好TMT, 認為受益於國內的4G增長題材, 對於智慧手機, 部件製造商的業務運營和股價方面均帶來利好。同時, 國內品牌於2015年和2016年在國外市場影響力與銷售都見提升, 也見正面影響。在互聯網企業方面, 國內經營者由於尚有大量市場份額增長空間, 所以預計仍能維持高增長。亦因這些企業單靠使用者增加的經營模式正開始轉變, 進入收費時代, 因此對不同系統需求增加, 包括付款, 物流, 網絡, 以及軟件, 我們認為供應商將會受惠。在HSSI中, 符合以上概念和我們篩選要求的股份如下: 金蝶國際(0268 HK), 百富環球(0327 HK), 中國民航資訊網絡(0696 HK), 通達集團(0698 HK), 亞太衛星(1045 HK), 酷派(2369 HK), 金邦達寶嘉(3315 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
6月8日	美國上週EIA原油庫存變化	-	-	-
6月9日	美國上週續請失業金人數	217.2萬	217.2萬	-
6月9日	美國上週初請失業金人數	26.7萬	27萬	-

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
6月7日	中國5月外匯儲備	3.219萬億美元	3.201萬億美元	-
6月8日	中國5月貿易帳(人民幣)	29804億人民幣	23088億人民幣	-
6月9日	中國5月生產者物價指數年率	-3.40%	-3.20%	-
6月9日	中國5月消費者物價指數年率	2.30%	2.30%	-

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
6月7日	歐元區第一季度GDP年率終值	1.50%	1.50%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

英國再有多項民調顯示支持脫歐受訪者較多
英國6月23日舉行脫歐公投，再有多項民調顯示支持脫歐受訪者比數較多，贊成脫離歐盟的受訪者佔45%，較反對的41%為高。

點評

估計一旦脫歐將對英鎊及歐洲地區的股市產生重要影響。我們認為在公投結果公佈前宜採取防守的策略。

新聞內容

週一晚上聯儲局主席耶倫發言，但並未提及加息時間
耶倫指經濟狀況基本良好，如就業數據理想，通帳又靠近2%的目標水平，則適合加息。

點評

6月份加息的預期下降，雖然5月非農就業數據未如理想，但聯儲局亦不一定因為單一的數據未如預期而改變加息的時間。耶倫仍預計會循序漸進加息。

新聞內容

滙豐控股(5.HK)，重組投資銀行業務
主要是為了節省成本，未來將會成立新諮詢隊伍，合併企業融資及合併與收購的執行。

點評

集團去年的業績受到壓力，估計未來仍會透過資源整合等方法節省成本。

新聞內容

財政司司長曾俊華表示深港通已準備就緒，待中央宣佈開通
在滬港通的基礎下，深港通已準備就緒，等待開通。

點評

雖然我們不預計深港通會於近期公佈，但認為個別深港通受惠的中小型股份與板塊也可能開始會有追捧。我們估計未來有機會進一步拓展可交易股票的範圍，並納入恒生綜合小型股指數（HSSI）的成份股。

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	92.10	0.75	0.82%	31.99	5.14%	8.94	11.01	2.77%	HKD	36.91	8.36
101 HK	恆隆地產	15.34	0.28	1.86%	26.28	31.14%	21.92	13.68	4.90%	HKD	1.13	1.12
1038 HK	長江基建集團	74.25	0.95	1.30%	16.10	3.61%	25.09	17.74	2.90%	HKD	4.44	4.19
1044 HK	恆安國際	69.65	0.85	1.24%	39.85	43.99%	22.14	19.18	3.02%	HKD	3.31	3.63
1088 HK	中國神華	12.82	0.08	0.63%	94.46	47.17%	30.55	13.46	2.96%	CNY	0.89	0.81
11 HK	恒生銀行	140.70	0.60	0.43%	16.48	12.30%	35.78	15.84	4.05%	HKD	14.22	8.88
1109 HK	華潤置地	18.82	-0.22	-1.16%	21.23	13.90%	18.42	7.70	3.05%	HKD	2.59	2.44
1113 HK	長實地產	50.25	0.95	1.93%	19.52	11.36%	12.07	10.80	2.09%	HKD	4.43	4.65
12 HK	恆基地產	43.10	-0.99	-2.25%	25.83	12.88%	28.09	15.27	3.06%	HKD	5.87	2.82
1299 HK	友邦保險	46.10	-0.05	-0.11%	122.19	18.07%	19.49	19.98	1.51%	USD	0.22	0.30
135 HK	昆侖能源	6.45	0.02	0.31%	21.40	47.18%	19.75	13.30	0.93%	HKD	0.02	0.49
1398 HK	工商銀行	4.18	-0.01	-0.24%	257.95	20.49%	32.02	4.69	6.60%	CNY	0.77	0.75
144 HK	招商局國際	21.30	-0.20	-0.93%	36.13	37.45%	29.47	12.88	3.62%	HKD	1.55	1.65
151 HK	中國旺旺	5.49	-0.05	-0.90%	11.40	18.42%	31.31	15.71	2.63%	USD	0.04	0.05
16 HK	新鴻基地產	92.95	0.25	0.27%	77.62	22.32%	34.95	11.26	3.71%	HKD	11.09	8.26
17 HK	新世界發展	7.49	0.02	0.27%	8.04	9.84%	22.32	9.16	5.74%	HKD	2.17	0.82
1880 HK	百麗	4.38	-0.16	-3.52%	20.91	23.75%	18.61	8.53	6.08%	CNY	0.36	0.43
19 HK	太古股份公司	86.95	0.90	1.05%	33.80	37.15%	49.13	13.65	4.49%	HKD	8.93	6.37
1928 HK	金沙中國有限公司	27.25	-0.45	-1.62%	99.01	32.61%	27.96	20.16	7.30%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	74.35	0.55	0.75%	28.90	14.42%	33.53	15.67	3.66%	HKD	6.20	4.75
23 HK	東亞銀行	29.30	0.00	0.00%	13.99	22.92%	72.02	15.45	3.00%	HKD	1.95	1.90
2318 HK	中國平安	34.95	-0.10	-0.29%	61.19	8.44%	8.02	10.21	1.81%	CNY	2.98	2.89
2319 HK	蒙牛乳業	13.36	-0.22	-1.62%	39.73	35.64%	19.18	17.98	1.24%	CNY	0.61	0.63
2388 HK	中銀香港	24.20	0.15	0.62%	40.18	19.24%	31.65	8.31	5.06%	HKD	2.53	2.91
2628 HK	中國人壽	17.50	-0.06	-0.34%	56.60	10.50%	25.69	13.11	2.84%	CNY	1.22	1.13
267 HK	中信股份	11.28	0.16	1.44%	48.57	22.29%	33.01	7.02	2.66%	HKD	1.58	1.61
27 HK	銀河娛樂	25.50	-0.65	-2.49%	153.21	48.95%	24.47	20.02	N.A.	HKD	0.98	1.27
293 HK	國泰航空	12.16	-0.12	-0.98%	8.10	29.96%	20.17	7.63	4.36%	HKD	1.53	1.59
3 HK	香港中華煤氣	15.52	0.10	0.65%	63.90	34.85%	14.88	24.17	2.26%	HKD	0.63	0.64
322 HK	康師傅控股	6.94	-0.04	-0.57%	16.18	21.67%	36.84	20.31	2.56%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	4.94	0.05	1.02%	13.80	12.52%	28.23	4.92	6.47%	CNY	0.90	0.85
386 HK	中國石化	5.44	0.02	0.37%	50.03	16.96%	35.44	17.16	3.32%	CNY	0.27	0.27
388 HK	香港交易所	191.70	1.70	0.89%	156.05	16.19%	18.70	35.59	3.10%	HKD	6.70	5.39
3988 HK	中國銀行	3.25	0.03	0.93%	184.60	25.62%	13.17	4.84	6.38%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	45.55	2.25	5.20%	200.53	32.66%	27.00	11.29	4.17%	HKD	5.29	4.03
494 HK	利豐	4.00	-0.05	-1.23%	8.42	21.18%	20.89	11.98	7.00%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股	50.10	-0.70	-1.38%	267.14	28.35%	9.75	10.80	7.90%	USD	0.65	0.60
6 HK	電能實業	76.55	1.05	1.39%	25.99	15.06%	13.13	20.81	3.53%	HKD	3.62	3.68
66 HK	港鐵公司	37.40	0.15	0.40%	25.23	40.96%	28.58	24.16	2.83%	HKD	2.22	1.55
688 HK	中國海外發展	23.75	0.25	1.06%	47.51	16.58%	16.65	7.07	2.57%	HKD	3.61	3.36
700 HK	騰訊控股	173.80	3.00	1.76%	444.95	15.11%	9.69	32.97	0.27%	CNY	3.10	4.46
762 HK	中國聯通	8.44	-0.11	-1.29%	40.32	27.60%	41.06	22.65	2.40%	CNY	0.44	0.32
823 HK	領展房產基金	48.50	0.40	0.83%	9.82	6.15%	17.64	23.92	3.96%	HKD	11.83	2.03
83 HK	信和置業	12.20	0.12	0.99%	8.88	21.84%	15.91	14.14	4.18%	HKD	1.55	0.86
836 HK	華潤電力	12.64	0.20	1.61%	10.81	10.64%	8.80	5.49	6.72%	HKD	2.10	2.30
857 HK	中國石油	5.45	0.07	1.30%	84.52	35.16%	40.32	135.48	1.93%	CNY	0.19	0.03
883 HK	中國海洋石油	9.60	0.07	0.73%	64.21	19.30%	31.23	N.A.	5.21%	CNY	0.45	-0.01
939 HK	建設銀行	5.18	0.09	1.77%	432.39	24.86%	30.87	4.92	6.27%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	88.15	0.05	0.06%	71.11	7.57%	18.50	13.82	3.09%	CNY	5.30	5.39
992 HK	聯想集團	4.63	-0.05	-1.07%	19.48	6.46%	18.87	8.06	5.72%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

813.HK 世茂房地產
現價： HK\$9.88
目標價： HK\$16.35

點評

海通國際研究部給予買入評級，目標價HK\$16.35。目標價較2016年預計的資產淨值折讓40%。我們此認為透過出售Beijing Fortune Time可獲得紅利，對股價有積極作用。如果把出售Beijing Fortune Time所得的30億用作公司分紅，2016年的利息可增加HK\$1，股息收益率亦可增加約10個基點。

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為此文提及之證券的衍生權證流通量提供者。

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之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。