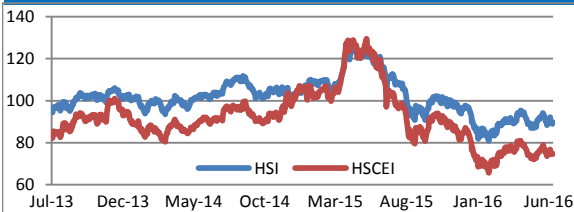


每日圖表 Chart of the Day



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	20,172.46	(54.84)	-0.27%
恒生中國企業指數	8,536.16	(31.05)	-0.36%
上海深圳300指數	3,136.40	15.86	0.51%
上海證交所綜合指數	2,912.56	16.85	0.58%
日經225指數	15,323.14	13.93	0.09%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	17,409.72	269.48	1.57%
標準普爾500指數	2,036.09	35.55	1.78%
納斯達克綜合指數	4,691.87	97.42	2.12%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,140.39	158.19	2.64%
法國CAC40指數	4,088.85	104.13	2.61%
德國法蘭克福DAX指數	9,447.28	178.62	1.93%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
利豐	3.58	0.22	6.55%
康師傅-DR	6.96	0.24	3.57%
中國旺旺	5.34	0.11	2.10%
百麗	4.28	0.07	1.66%
領展房產基金	52.40	0.75	1.45%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
長江基建集團	64.75	(1.75)	-2.63%
國泰航空	10.82	(0.28)	-2.52%
銀河娛樂	22.25	(0.50)	-2.20%
中國聯通	7.77	(0.16)	-2.02%
華潤電力	11.00	(0.22)	-1.96%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	47.85	1.52	3.28%
布蘭特期油	48.58	1.42	3.01%
LME三個月期銅	4,818.00	108.00	2.29%
黃金現貨	1,311.80	(12.75)	-0.96%
白銀現貨	17.78	0.03	0.19%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6509	6.6529	6.6438	6.6481	7
美元/港元	7.7612	7.7617	7.7576	7.7591	(21)
美匯指數	96.4070	96.4210	95.7690	96.2450	(30)
歐元	1.1025	1.1112	1.1010	1.1065	40
日圓	102.0000	102.8400	101.5600	102.7500	75
英鎊	1.3225	1.3419	1.3204	1.3344	119
瑞郎	0.9785	0.9837	0.9763	0.9819	34
澳元	0.7330	0.7415	0.7330	0.7386	56
紐元	0.6995	0.7086	0.6987	0.7047	51
加元	1.3072	1.3108	1.2967	1.3025	(47)

2016年6月29日, 星期三

我們估計這兩天都可能有櫥窗粉飾與期指下半年部署的效應，從而推高大市

市場暫時消化英國脫歐影響。在英鎊和歐元兌美元匯價回升下，雖然港股昨天早段低開328點，但其後跌幅逐步收窄，收市時跌54點或0.3%，收報20172點，全日成交658.4億。國指跌31點或0.4%，收報8536點。

長和系昨天持續受壓。長江基建集團(1038 HK)跌2.6%，繼前天後連續第二天為表現最差藍籌。長和(0001 HK)下滑1.8%，電能實業(0006 HK)亦跌0.7%。金融股方面，匯豐控股(0005 HK)和渣打集團(2888 HK)分別跌0.6%及2.1%。保誠(2378 HK)則挫3.3%。由於脫歐相關消息預計在未來幾天會出現不停的變化，此類股份股價預期短期受壓，我們不建議投資者現時過分進取炒作。但我們認為長和與長江基建集團中長線業務不會受太大影響，因此如果股價再下調5-10%，可以趁機吸納。匯豐控股我們繼續擔憂業務前景，並不預期股價有大型反彈空間，但如股價繼續走弱，可以作為高息選擇。

我們過去幾天一直建議投資者採取較防守型策略。這個觀點沒變，但今天將會有期指結算，而明天將為六月底半年結。我們認為這兩天都可能有大戶櫥窗粉飾與期指下半年部署的效應，從而推高大市。昨天我們提到在現時亂市一個另類選擇為香港地產。在英國公投結果出爐後，英鎊急跌和歐洲經濟前景起變化，幾乎可以肯定美國加息程序將推遲，今年加息機會差不多變為零。我們相信這可能對地產板塊有利，投資者可趁低吸納新鴻基地產(0016 HK)和恆基地產(0012 HK)。

我們也繼續推薦一些國內新經濟板塊，包括互聯網，中低端零售，醫療，教育等，這類板塊受環球和中國經濟的影響較低，預計將會有換馬的歐美資金流入，為股價提供支持。推介的股份包括中國移動(0941 HK)，騰訊控股(0700 HK)，瑞聲科技(2018 HK)，比亞迪電子(0285 HK)，百富環球(0327 HK)，科通芯城(0400 HK)，石藥集團(1093 HK)，康哲藥業(0867 HK)，國藥控股(1099 HK)，敏華控股(1999 HK)，福壽園(1448 HK)，中國旺旺(0151 HK)，楓葉教育(1317 HK)，成實外教育(1565 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27日	美國5月商品貿易帳	-575.3億美元	-594億美元	-605.9億美元
6月27日	美國6月Markit服務業採購經理人指數終值	51.3	51.9	51.3
6月27日	美國6月Markit綜合採購經理人指數終值	50.9	-	51.2
6月28日	美國第一季度GDP年化季率修正值	0.80%	1.00%	1.10%
6月29日	美國5月個人消費支出物價指數年率	1.10%	-	-
6月29日	美國5月核心個人消費支出物價指數年率	1.60%	-	-
6月30日	美國上周續請失業金人數	214.2萬	215.2萬	-
6月30日	美國上周初請失業金人數	25.9萬	26.7萬	-

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月1日	中國6月官方製造業採購經理人指數	50.1	-	-
7月1日	中國6月官方非製造業指數採購經理人指數	53.1	-	-

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
6月29日	歐元區6月消費者信心指數終值	-7	-	-
6月29日	德國6月消費者物價指數年率初值	0.10%	-	-
6月30日	歐元區6月失業率(季調後)	6.10%	6.10%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

國內城鎮化步伐加快

在「十三五」期間，城鎮化進程加快。有報導指今年將完成近三分之一城市群規劃。

點評

城鎮化的步伐加快預計將有利醫療、基建、鐵路、內需等板塊的股份。

新聞內容

中國社科院預計今年二季度經濟增長約6.7%

並預計中國全年經濟增速為6.6%，全年CPI上漲2.0%。而在PPI持續回升下，本年底可能轉為正數。

點評

目前國內的內需仍較疲弱，外貿亦受到環球廢市場影響，而工業去產能的政策有可能會影響經濟增長。預計下半年仍會採取適度寬鬆的貨幣政策，以維持經濟增長。

新聞內容

美國第一季度GDP年化季率修正值為1.1%，高於市場預期

市場預期美國第一季美國GDP增速將向上修至1.0%。結果稍為高於市場預期。

點評

原因主要是第一季美國商品和服務出口資料被向上修正。美國第一季度GDP同比增2.1%。但增速仍遜於2014及2015年的平均增長2.4%。未為加息創造有利條件。

新聞內容

7月1日中國將有重要經濟數據公布

7月1日將公布6月官方製造業採購經理人指數及6月官方非製造業指數採購經理人指數。

點評

前值的數據均為50以上的擴張水平。預計數據將影響後市的表現。

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	82.00	-1.50	-1.80%	67.83	3.02%	9.09	10.18	3.11%	HKD	36.91	8.05
101 HK	恆隆地產	14.94	-0.02	-0.13%	18.10	24.61%	32.68	13.78	5.02%	HKD	1.13	1.08
1038 HK	長江基建集團	64.75	-1.75	-2.63%	21.62	3.50%	8.78	15.54	3.32%	HKD	4.44	4.17
1044 HK	恆安國際	64.45	0.25	0.39%	36.69	21.16%	36.38	17.72	3.26%	HKD	3.31	3.64
1088 HK	中國神華	13.78	-0.02	-0.14%	90.60	19.17%	26.51	14.21	2.74%	CNY	0.89	0.83
11 HK	恒生銀行	130.30	-0.40	-0.31%	33.51	11.68%	20.37	14.78	4.37%	HKD	14.22	8.82
1109 HK	華潤置地	17.12	-0.16	-0.93%	3.78	1.99%	10.10	6.96	3.35%	HKD	2.59	2.46
1113 HK	長實地產	46.05	0.05	0.11%	7.00	2.60%	0.72	9.96	2.28%	HKD	4.43	4.62
12 HK	恆基地產	41.15	-0.05	-0.12%	25.09	21.69%	4.15	14.40	3.20%	HKD	5.87	2.86
1299 HK	友邦保險	44.45	-0.05	-0.11%	108.44	12.88%	9.33	19.42	1.57%	USD	0.22	0.30
135 HK	昆侖能源	6.13	-0.07	-1.13%	9.40	20.51%	39.03	12.61	0.98%	HKD	0.02	0.49
1398 HK	工商銀行	4.41	0.00	0.00%	389.71	20.02%	21.43	5.03	6.17%	CNY	0.77	0.75
144 HK	招商局國際	20.25	0.05	0.25%	18.27	41.94%	38.01	12.27	3.80%	HKD	1.55	1.65
151 HK	中國旺旺	5.34	0.11	2.10%	5.05	8.41%	6.99	15.29	2.70%	USD	0.04	0.05
16 HK	新鴻基地產	88.05	-0.70	-0.79%	100.65	17.58%	48.78	10.76	3.92%	HKD	11.09	8.18
17 HK	新世界發展	7.54	0.04	0.53%	15.56	18.74%	8.39	9.29	5.70%	HKD	2.17	0.81
1880 HK	百麗	4.28	0.07	1.66%	6.38	11.73%	14.46	8.39	6.20%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	84.75	-0.80	-0.94%	23.38	30.17%	35.10	13.35	4.60%	HKD	8.93	6.35
1928 HK	金沙中國有限公司	25.20	-0.45	-1.75%	215.30	46.21%	14.06	19.10	7.90%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	76.50	0.65	0.86%	38.96	12.61%	20.62	16.05	3.56%	HKD	6.20	4.77
23 HK	東亞銀行	28.20	-0.20	-0.70%	68.62	79.81%	28.23	15.31	3.12%	HKD	1.95	1.84
2318 HK	中國平安	33.35	0.00	0.00%	67.05	8.18%	17.66	9.89	1.88%	CNY	2.98	2.89
2319 HK	蒙牛乳業	12.96	0.16	1.25%	8.17	18.70%	46.78	17.77	1.28%	CNY	0.61	0.63
2388 HK	中銀香港	22.70	0.10	0.44%	21.38	11.14%	14.85	7.89	5.39%	HKD	2.53	2.88
2628 HK	中國人壽	16.28	-0.04	-0.25%	121.59	21.00%	13.54	13.52	3.05%	CNY	1.22	1.03
267 HK	中信股份	10.96	0.00	0.00%	14.99	16.42%	52.54	6.82	2.74%	HKD	1.58	1.61
27 HK	銀河娛樂	22.25	-0.50	-2.20%	113.04	28.52%	18.42	17.56	N.A.	HKD	0.98	1.27
293 HK	國泰航空	10.82	-0.28	-2.52%	43.46	41.87%	11.48	7.47	4.90%	HKD	1.53	1.45
3 HK	香港中華煤氣	13.74	0.00	0.00%	41.07	28.52%	18.62	23.77	2.32%	HKD	0.57	0.58
322 HK	康師傅-DR	6.96	0.24	3.57%	15.72	28.22%	37.53	21.36	2.56%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	5.04	0.00	0.00%	71.38	31.10%	22.54	5.06	6.25%	CNY	0.90	0.85
386 HK	中國石化	5.34	-0.01	-0.19%	148.34	29.82%	26.50	17.27	3.38%	CNY	0.27	0.27
388 HK	香港交易所	184.30	-0.10	-0.05%	170.98	18.12%	22.40	34.33	3.23%	HKD	6.70	5.37
3988 HK	中國銀行	2.97	-0.04	-1.33%	118.29	11.14%	21.66	4.51	6.94%	CNY	0.56	0.56
4 HK	九龍倉集團	45.95	0.10	0.22%	64.15	26.68%	39.70	11.42	4.13%	HKD	5.29	4.02
494 HK	利豐	3.58	0.22	6.55%	17.12	11.29%	9.43	10.99	7.82%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股	46.35	-0.30	-0.64%	1,116.18	40.77%	14.56	10.18	8.55%	USD	0.65	0.59
6 HK	電能實業	67.65	-0.50	-0.73%	29.59	4.40%	15.26	18.64	3.99%	HKD	3.62	3.63
66 HK	港鐵公司	38.10	0.05	0.13%	45.77	38.29%	20.16	24.42	2.78%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	23.00	-0.25	-1.08%	16.28	5.88%	22.85	6.88	2.65%	HKD	3.61	3.34
700 HK	騰訊控股	170.50	-0.40	-0.23%	499.61	16.45%	31.78	32.60	0.28%	CNY	3.10	4.48
762 HK	中國聯通	7.77	-0.16	-2.02%	66.73	25.94%	31.17	21.27	2.60%	CNY	0.44	0.31
823 HK	領展房產基金	52.40	0.75	1.45%	88.38	16.83%	9.41	23.98	3.93%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	12.18	0.08	0.66%	4.14	8.45%	25.68	14.23	4.19%	HKD	1.55	0.86
836 HK	華潤電力	11.00	-0.22	-1.96%	4.78	4.88%	11.31	4.80	7.73%	HKD	2.10	2.29
857 HK	中國石油	5.06	-0.04	-0.78%	37.53	10.81%	31.63	98.54	2.08%	CNY	0.19	0.04
883 HK	中國海洋石油	9.17	-0.01	-0.11%	124.93	28.50%	19.79	2,619.20	5.45%	CNY	0.45	0.00
939 HK	建設銀行	4.95	0.00	0.00%	377.80	23.76%	17.70	4.79	6.53%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	85.50	0.00	0.00%	99.65	10.31%	9.62	13.59	3.18%	CNY	5.30	5.39
992 HK	聯想集團	4.58	-0.08	-1.72%	27.00	11.84%	6.03	8.31	5.79%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

27 HK 銀河娛樂
現價： HK\$22.25
目標價： HK\$35.46

點評

海通國際研究部維持買入評級，目標價HK\$35.46。我們預計其路氹項目可支持銀河的盈利增長勢頭。我們亦預計收入貢獻將轉向大眾市場及非博彩部份，這有助支持毛利及盈利的增長。預計銀河的EBITDA將由2015年的17.1%上升至2016年的18.1%，及2017年的18.2%。我們認為集團的估值對長線投資者來說有吸引力。

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。