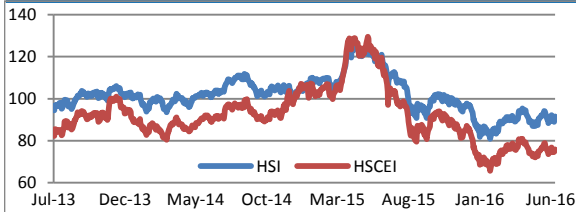


## 每日圖表

## 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	20,436.12	263.66	1.31%
恒生中國企業指數	8,571.44	35.28	0.41%
上海深圳300指數	3,151.39	14.99	0.48%
上海證交所綜合指數	2,931.59	19.04	0.65%
日經225指數	15,566.83	243.69	1.59%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	17,694.68	284.96	1.64%
標準普爾500指數	2,070.77	34.68	1.70%
納斯達克綜合指數	4,779.25	87.38	1.86%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,360.06	219.67	3.58%
法國CAC40指數	4,195.32	106.47	2.60%
德國法蘭克福DAX指數	9,612.27	164.99	1.75%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
康師傅-DR	7.26	0.30	4.31%
中電控股	79.25	2.75	3.59%
百麗	4.43	0.15	3.50%
長實地產	47.65	1.60	3.47%
恆基地產	42.50	1.35	3.28%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
交通銀行	4.81	(0.23)	-4.56%
工商銀行	4.24	(0.17)	-3.85%
恆安國際	64.50	0.05	0.08%
中國海外發展	23.05	0.05	0.22%
中信股份	11.00	0.04	0.36%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	49.88	2.03	4.24%
布蘭特期油	50.61	2.03	4.18%
LME三個月期銅	4,838.00	20.00	0.42%
黃金現貨	1,319.02	7.22	0.55%
白銀現貨	18.30	0.52	2.91%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6449	6.6542	6.6353	6.6368	(113)
美元/港元	7.7591	7.7597	7.7579	7.7594	3
美匯指數	96.0450	96.2000	95.5920	95.7690	(48)
歐元	1.1065	1.1130	1.1049	1.1125	60
日圓	102.7600	102.9400	102.1800	102.8300	8
英鎊	1.3344	1.3534	1.3288	1.3429	85
瑞郎	0.9819	0.9823	0.9780	0.9797	(22)
澳元	0.7386	0.7456	0.7381	0.7451	65
紐元	0.7048	0.7137	0.7041	0.7113	66
加元	1.3025	1.3042	1.2932	1.2935	(90)

2016年6月30日, 星期四

## 歐洲經濟前景起變化, 幾乎可以肯定美國加息程序將推遲

市場逐漸消化英國脫歐影響, 昨天港股跟隨歐美股市回升, 恆指反覆造好, 收市時升263點或1.3%, 收報20436點, 成功收復十天線(約20415點)和百天線(約20269點), 終止三連跌。全日成交635.7億。國指升35點或0.4%, 收報8571點。

歐洲股市回穩, 過去幾天受壓的相關股份有追捧。**長江基建集團(1038 HK)**升1.5%。**長和(0001 HK)**上揚1.0%, **電能實業(0006 HK)**亦漲1.4%。金融股方面, **匯豐控股(0005 HK)**和**渣打集團(2888 HK)**分別升1.3%及1.9%。

我們一直提到於在英國公投結果出爐後, 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。在這憧憬下, 公用股及房託股等高息股份也繼續造好。**領展房產基金(0823 HK)**, **中電控股(0002 HK)**, 和**港鐵公司(0066 HK)**分別上升2.9, 3.6, 和1.4%, 齊創上市新高。我們過去幾天推薦的本地地產板塊也表現優秀, 恆生地產分類指數升2.4%跑贏大市。政府公佈7至9月份賣地計劃, 預計在加息陰霾稍為消除下, 地產商可能會較之前踴躍。投資者可趁低吸納**新鴻基地產(0016 HK)**和**恆基地產(0012 HK)**。

今天為上半年最後一個交易日。下半年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。我們將於未來幾天重點點評下半年投資策略。

### 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%	-	0.90%
6月29日	美國5月核心個人消費支出物價指數年率	1.60%	-	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	-	-7.3
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

**港交所總裁李小加稱港股通使用額到達2500億後會擴容**

截至6月28日止，港股通總額度餘額為612億元，可能在未來的三十個交易日左加便使用完畢，有需要加大額度。

## 點評

市場憧憬「深港通」有可能隨港股通提升額度一同宣佈。

## 新聞內容

**大快活(0052 HK)全年純利升39.46%**  
集團營業額24.28億元，按年升8.16%；毛利3.87億元，按年升15.79%。香港餐飲同店銷售升5%，中國方面業務轉虧為盈。

## 點評

集團的經營效率有提升，而派息方面，全年派息增加75%，短線對股價有支持。

## 新聞內容

**中石油集團深改小組會議通過工程建設業務重組改制框架方案**  
全面深化改革領導小組進行了第十一次會議，原則通過工程建設業務重組改制框架方案。

## 點評

去年年底，中石油已對旗下管道資產進行了整合，現在深改小組通過工程建設業務重組改制框架方案可能是意味著正在邁向重組再分拆上市的改革大方向。

## 新聞內容

**有報導指，中央企業「十三五」規劃已獲通過**  
這意味著7組央企將實施聯合重組，正等待相關的文件正式出台。

## 點評

預計核電、航空、航運、軍工、鐵路等板塊有一定的重組概念，投資者可留意。

## 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	82.85	0.85	1.04%	122.36	6.42%	9.09	10.29	3.02%	HKD	36.91	8.05
101 HK	恆隆地產	15.24	0.30	2.01%	1.66	2.71%	32.68	14.06	4.87%	HKD	1.13	1.08
1038 HK	長江基建集團	65.70	0.95	1.47%	78.44	8.25%	8.78	15.76	3.23%	HKD	4.44	4.17
1044 HK	恆安國際	64.50	0.05	0.08%	24.50	10.35%	36.38	17.73	3.26%	HKD	3.31	3.64
1088 HK	中國神華	14.06	0.28	2.03%	80.52	19.10%	26.51	14.45	2.68%	CNY	0.89	0.83
11 HK	恒生銀行	131.30	1.00	0.77%	32.95	12.55%	20.37	14.96	4.30%	HKD	14.22	8.78
1109 HK	華潤置地	17.26	0.14	0.82%	29.98	20.27%	10.10	7.02	3.30%	HKD	2.59	2.46
1113 HK	長實地產	47.65	1.60	3.47%	22.69	9.21%	0.72	10.31	2.19%	HKD	4.43	4.62
12 HK	恆基地產	42.50	1.35	3.28%	25.32	13.61%	4.15	14.88	3.12%	HKD	5.87	2.86
1299 HK	友邦保險	44.90	0.45	1.01%	66.37	7.34%	9.33	19.68	1.50%	USD	0.22	0.29
135 HK	昆侖能源	6.29	0.16	2.61%	12.15	25.16%	39.03	12.89	0.95%	HKD	0.02	0.49
1398 HK	工商銀行	4.24	-0.17	-3.85%	156.68	10.05%	21.43	4.82	6.41%	CNY	0.77	0.75
144 HK	招商局國際	20.55	0.30	1.48%	19.40	38.03%	38.01	12.45	3.71%	HKD	1.55	1.65
151 HK	中國旺旺	5.50	0.16	3.00%	21.22	22.66%	6.99	15.75	2.62%	USD	0.04	0.05
16 HK	新鴻基地產	90.70	2.65	3.01%	92.93	21.19%	48.78	11.08	3.73%	HKD	11.09	8.18
17 HK	新世界發展	7.66	0.12	1.59%	10.52	14.34%	8.39	9.43	5.53%	HKD	2.17	0.81
1880 HK	百麗	4.43	0.15	3.50%	3.05	4.96%	14.46	8.66	5.82%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	86.15	1.40	1.65%	43.54	57.52%	35.10	13.57	4.55%	HKD	8.93	6.35
1928 HK	金沙中國有限公司	25.30	0.10	0.40%	108.88	29.29%	14.06	19.18	7.71%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	79.25	2.75	3.59%	67.35	13.80%	20.62	16.63	3.40%	HKD	6.20	4.77
23 HK	東亞銀行	29.10	0.90	3.19%	46.98	38.48%	28.23	15.80	2.98%	HKD	1.95	1.84
2318 HK	中國平安	33.60	0.25	0.75%	121.55	13.04%	17.66	9.93	1.86%	CNY	2.98	2.89
2319 HK	蒙牛乳業	13.04	0.08	0.62%	44.87	57.31%	46.78	17.82	1.25%	CNY	0.61	0.63
2388 HK	中銀香港	22.95	0.25	1.10%	12.76	7.15%	14.85	7.98	5.31%	HKD	2.53	2.88
2628 HK	中國人壽	16.44	0.16	0.98%	92.60	19.05%	13.54	13.61	3.01%	CNY	1.22	1.03
267 HK	中信股份	11.00	0.04	0.36%	3.59	6.26%	52.54	6.85	2.71%	HKD	1.58	1.61
27 HK	銀河娛樂	22.40	0.15	0.67%	38.81	12.08%	18.42	17.68	N.A.	HKD	0.98	1.27
293 HK	國泰航空	11.10	0.28	2.59%	34.04	47.94%	11.48	7.66	4.69%	HKD	1.53	1.45
3 HK	香港中華煤氣	13.88	0.14	1.02%	25.68	16.10%	18.62	24.01	2.28%	HKD	0.57	0.58
322 HK	康師傅-DR	7.26	0.30	4.31%	30.18	46.76%	37.53	22.28	2.42%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	4.81	-0.23	-4.56%	27.77	16.80%	22.54	4.81	6.56%	CNY	0.90	0.85
386 HK	中國石化	5.46	0.12	2.25%	129.27	28.07%	26.50	17.60	3.28%	CNY	0.27	0.27
388 HK	香港交易所	186.40	2.10	1.14%	155.77	12.37%	22.40	34.72	3.17%	HKD	6.70	5.37
3988 HK	中國銀行	3.03	0.06	2.02%	61.00	7.35%	21.66	4.59	6.73%	CNY	0.56	0.56
4 HK	九龍倉集團	46.80	0.85	1.85%	95.82	35.65%	39.70	11.64	4.01%	HKD	5.29	4.02
494 HK	利豐	3.64	0.06	1.68%	11.72	7.93%	9.43	11.17	7.61%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股	46.95	0.60	1.29%	624.94	24.24%	14.56	10.31	8.39%	USD	0.65	0.59
6 HK	電能實業	68.60	0.95	1.40%	13.21	2.18%	15.26	18.90	3.91%	HKD	3.62	3.63
66 HK	港鐵公司	38.65	0.55	1.44%	25.67	20.17%	20.16	24.78	2.72%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	23.05	0.05	0.22%	32.07	11.50%	22.85	6.93	2.62%	HKD	3.61	3.33
700 HK	騰訊控股	172.40	1.90	1.11%	304.36	13.09%	31.78	32.87	0.27%	CNY	3.10	4.48
762 HK	中國聯通	7.82	0.05	0.64%	69.82	35.87%	31.17	21.34	2.59%	CNY	0.44	0.31
823 HK	領展房產基金	53.95	1.55	2.96%	132.61	17.19%	9.41	24.69	3.83%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	12.54	0.36	2.96%	2.65	3.36%	25.68	14.65	4.05%	HKD	1.55	0.86
836 HK	華潤電力	11.28	0.28	2.55%	10.17	14.02%	11.31	4.92	7.54%	HKD	2.10	2.29
857 HK	中國石油	5.18	0.12	2.37%	36.28	14.82%	31.63	100.58	2.01%	CNY	0.19	0.04
883 HK	中國海洋石油	9.35	0.18	1.96%	96.41	32.94%	19.79	2,662.64	5.27%	CNY	0.45	0.00
939 HK	建設銀行	5.03	0.08	1.62%	166.79	15.69%	17.70	4.86	6.37%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	87.70	2.20	2.57%	98.35	7.49%	9.62	13.90	3.06%	CNY	5.30	5.39
992 HK	聯想集團	4.66	0.08	1.75%	15.76	11.44%	6.03	8.46	5.67%	USD	-0.01	0.07

## 股份點評

## Stock Commentary

### 環球投資策略 / 研究部

**1668 HK 華南城**  
**現價： HK\$1.48**  
**目標價： HK\$2.5**

### 點評

海通國際研究部維持買入評級，目標價HK\$2.5。儘管中國經濟放緩有放緩的現象，影響中小企置業的情緒。但我們仍預期華南城可以受惠於二線城市房地產的快速增長，集團在這些城市擁有土地儲備，預計2017財年集團住宅物業的銷售可佔40%至50%的合同銷售。

## 連結參考

海通國際	<a href="http://www.htisec.com/">http://www.htisec.com/</a>
美國聯邦儲備局	<a href="http://federalreserve.gov/">http://federalreserve.gov/</a>
歐洲中央銀行	<a href="http://www.ecb.int/home/html/index.en.html">http://www.ecb.int/home/html/index.en.html</a>
英倫銀行	<a href="http://www.bankofengland.co.uk/">http://www.bankofengland.co.uk/</a>
瑞士國家中央銀行	<a href="http://www.snb.ch/">http://www.snb.ch/</a>
日本中央銀行	<a href="http://www.boj.or.jp/en/">http://www.boj.or.jp/en/</a>
澳洲聯邦儲備銀行	<a href="http://www.rba.gov.au/">http://www.rba.gov.au/</a>
紐西蘭儲備銀行	<a href="http://www.rbnz.govt.nz/">http://www.rbnz.govt.nz/</a>
加拿大中央銀行	<a href="http://bankofcanada.ca/">http://bankofcanada.ca/</a>
人民銀行	<a href="http://www.pbc.gov.cn/">http://www.pbc.gov.cn/</a>

## 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,亦不就此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。

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。