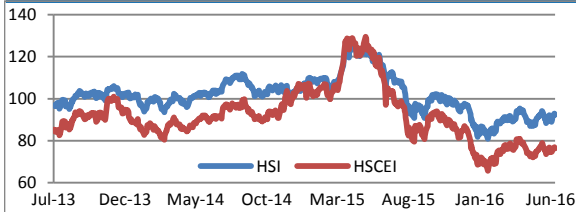


每日圖表 Chart of the Day



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	21,059.20	264.83	1.27%
恒生中國企業指數	8,802.35	89.46	1.03%
上海深圳300指數	3,204.70	50.50	1.60%
上海證交所綜合指數	2,988.60	56.13	1.91%
日經225指數	15,775.80	93.32	0.60%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	17,949.37	19.38	0.11%
標準普爾500指數	2,102.95	4.09	0.19%
納斯達克綜合指數	4,862.57	19.90	0.41%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,522.26	(55.57)	-0.84%
法國CAC40指數	4,234.86	(39.10)	-0.91%
德國法蘭克福DAX指數	9,709.09	(67.03)	-0.69%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
恆安國際	67.75	3.05	4.71%
長實地產	50.45	2.05	4.24%
新鴻基地產	96.75	3.70	3.98%
恆隆地產	16.22	0.60	3.84%
康師傅-DR	7.54	0.23	3.15%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
華潤電力	11.46	(0.10)	-0.87%
工商銀行	4.28	(0.01)	-0.23%
長和	84.40	(0.15)	-0.18%
九龍倉集團	46.95	0.00	0.00%
香港交易所	187.60	0.00	0.00%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	48.99	0.66	1.37%
布蘭特期油	50.10	(0.25)	-0.50%
LME三個月期銅	4,893.00	(18.00)	-0.37%
黃金現貨	1,351.06	9.21	0.69%
白銀現貨	20.31	0.55	2.79%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6565	6.6678	6.6557	6.6653	54
美元/港元	7.7587	7.7594	7.7572	7.7587	1
美匯指數	95.6880	95.8950	95.4320	95.6490	0
歐元	1.1143	1.1160	1.1098	1.1154	18
日圓	102.5300	102.8000	102.4300	102.5600	4
英鎊	1.3272	1.3341	1.3232	1.3287	20
瑞郎	0.9732	0.9759	0.9703	0.9709	(24)
澳元	0.7447	0.7545	0.7441	0.7538	40
紐元	0.7163	0.7241	0.7149	0.7229	54
加元	1.2916	1.2926	1.2832	1.2846	(66)

2016年7月5日, 星期二

市場估計日本及英國央行有機會加碼量寬

週一是下半年的第一個交易日，市場氣氛良好，雖然中國PMI數據未如理想，但A股仍繼續上揚，帶動港股續升，由於市場的風險偏好回升，恆指上升265點，收報21059點，全日成交686.68億。我們認為在港股通額度即將用盡下，當局有需要採取措施，深港通亦有機會於第三季宣佈，將利好大市氣氛，我們維持港股於下半年有增持空間。

市場估計日本及英國央行有機會加碼量寬。英國公投決定退出歐盟後，日圓持續上揚，使出口受打擊，日本企業的盈利直接受到影響。而日圓上漲亦使日本國內的通縮壓力增大，5月核心消費物價指數(CPI)按年跌0.4%，是連續三個月下跌，日本央行有需要應對措施。而英國方面，市場預計7月份的議息會議將初步評估脫歐帶來的經濟影響，八月將作出檢討，屆時或有新的經濟措施推出。

本週方面，美國週四將公佈的美聯儲會議紀要、週五將公佈6月份失業率及6月非農就業人數變化；由於5月的非農就業人數增長只有3.8萬，大幅遜於市場預期的16萬。就業數據是美聯儲加息的指標之一，如6月的非農就業數據仍低於市場預期，可能會引起市場對美國經濟復甦的憂慮，進一步減少美國本年加息的可能，美元將受到沽壓。此外英國脫歐公投的結果影響環球市場，根據耶倫以往「鴿派」的言論，美聯儲或需更多時間去觀察脫歐帶來的經濟問題，7月份加息的機會機會接近零，市場甚至預期美聯儲今年有可能減息，預料將影響美元匯價。

重要經濟數據公佈

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月5日	美國5月耐用品訂單月率	3.40%	-	-
7月5日	美國5月工廠訂單月率	1.90%	-	-
7月6日	美國6月ISM非製造業指數	52.9	53.3	-
7月7日	美國6月ADP就業人數變化	17.3萬	-	-
7月7日	美國上週續請失業金人數	212萬	211萬	-
7月7日	美國上週初請失業金人數	26.8萬	26.7萬	-
7月8日	美國6月失業率	4.70%	4.80%	-
7月8日	美國6月非農就業人數變化	3.8萬	-	-

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月5日	歐元區5月零售銷售年率	1.40%	1.70%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

國務院發文促進民間投資

國務院發布《關於進一步做好民間投資有關工作通知》，要求各省（區、市）人民政府，促進民間投資健康發展。

點評

政府亦察覺到民企面對融資困難及融資成本高的問題，需要進一步促進地方政府改善。估計未來在醫療、養老、教育等民生領域將引入更多民間投資。

新聞內容

日央行前委員表示應加強負利率政策

日本央行前政策委員白井早由里認為現時日本信貸成本已非常低，因此認為不應再推行擴張性貨幣刺激政策。

點評

英國公投脫歐後，日圓顯著上升，使日本的通縮壓力加大。而日圓上漲更影響日本企業的盈利。

新聞內容

《北京市「十三五」時期交通發展建設規劃》發布

北京市將五年內投資約7,505億元人民幣，用於交通基礎設施建設。新能源車的佔比亦將在目前40%進一步提高。

點評

計劃亦涉及鐵路、城軌及公路等建設，而新能源汽車發相關配套設施建設是未來的增長重點之一，可留意相關的股份。

新聞內容

報導指長和(0001 HK)有意出售意國電訊資產
報導稱長和計劃出售部分頻譜及電訊基建資產，並正與法國電訊商Iliad進行談判。

點評

如事件屬實，Iliad則有機會成為意大利第四間電訊商，對通過反壟斷法或有幫助，未來或有助旗下3 Italia與Wind的併購。

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	84.40	-0.15	-0.18%	86.16	9.14%	9.09	10.54	3.00%	HKD	36.91	8.01
101 HK	恆隆地產	16.22	0.60	3.84%	11.73	11.27%	32.68	14.96	4.66%	HKD	1.13	1.08
1038 HK	長江基建集團	67.05	0.35	0.52%	6.42	3.04%	8.78	16.16	3.21%	HKD	4.44	4.15
1044 HK	恆安國際	67.75	3.05	4.71%	36.53	11.11%	36.38	18.62	3.09%	HKD	3.31	3.64
1088 HK	中國神華	14.44	0.18	1.26%	83.15	22.66%	26.51	14.82	2.62%	CNY	0.89	0.84
11 HK	恒生銀行	133.40	1.10	0.83%	21.34	7.42%	20.37	15.20	4.30%	HKD	14.22	8.78
1109 HK	華潤置地	18.40	0.30	1.66%	38.88	10.83%	10.10	7.53	3.10%	HKD	2.59	2.44
1113 HK	長實地產	50.45	2.05	4.24%	34.66	5.94%	0.72	10.91	2.06%	HKD	4.43	4.62
12 HK	恆基地產	44.65	1.10	2.53%	19.63	8.08%	4.15	15.55	3.01%	HKD	5.87	2.87
1299 HK	友邦保險	46.70	0.35	0.76%	121.37	8.51%	9.33	20.47	1.49%	USD	0.22	0.29
135 HK	昆侖能源	6.46	0.07	1.10%	16.33	36.99%	39.03	13.24	0.93%	HKD	0.02	0.49
1398 HK	工商銀行	4.28	-0.01	-0.23%	102.90	7.48%	21.43	4.89	6.38%	CNY	0.77	0.75
144 HK	招商局國際	20.60	0.00	0.00%	24.36	26.55%	38.01	12.48	3.76%	HKD	1.55	1.65
151 HK	中國旺旺	5.53	0.03	0.55%	29.64	22.09%	6.99	15.84	2.65%	USD	0.04	0.05
16 HK	新鴻基地產	96.75	3.70	3.98%	120.23	12.81%	48.78	11.82	3.56%	HKD	11.09	8.18
17 HK	新世界發展	7.99	0.14	1.78%	16.16	10.57%	8.39	9.84	5.43%	HKD	2.17	0.81
1880 HK	百麗	4.50	-0.04	-0.88%	4.49	4.95%	14.46	8.85	5.65%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	89.75	2.15	2.45%	64.64	46.43%	35.10	14.13	4.35%	HKD	8.93	6.35
1928 HK	金沙中國有限公司	26.45	0.50	1.93%	114.56	17.02%	14.06	20.42	7.52%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	79.65	0.65	0.82%	21.64	5.77%	20.62	16.72	3.44%	HKD	6.20	4.77
23 HK	東亞銀行	30.40	0.60	2.01%	72.51	39.14%	28.23	16.50	2.89%	HKD	1.95	1.84
2318 HK	中國平安	34.75	0.60	1.76%	160.02	11.51%	17.66	10.33	1.82%	CNY	2.98	2.89
2319 HK	蒙牛乳業	13.50	0.02	0.15%	25.11	31.28%	46.78	18.50	1.23%	CNY	0.61	0.63
2388 HK	中銀香港	23.40	0.20	0.86%	78.99	22.16%	14.85	7.77	5.23%	HKD	2.53	3.01
2628 HK	中國人壽	16.86	0.24	1.44%	183.70	21.02%	13.54	14.03	2.96%	CNY	1.22	1.03
267 HK	中信股份	11.42	0.14	1.24%	14.09	18.94%	52.54	7.11	2.62%	HKD	1.58	1.61
27 HK	銀河娛樂	23.40	0.40	1.74%	18.14	4.71%	18.42	18.78	N.A.	HKD	0.98	1.25
293 HK	國泰航空	11.46	0.14	1.24%	16.83	32.83%	11.48	7.91	4.69%	HKD	1.53	1.45
3 HK	香港中華煤氣	14.36	0.22	1.56%	32.76	12.38%	18.62	24.67	2.22%	HKD	0.57	0.58
322 HK	康師傅-DR	7.54	0.23	3.15%	29.66	40.99%	37.53	23.70	2.33%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	4.96	0.07	1.43%	20.20	10.60%	22.54	5.05	6.35%	CNY	0.90	0.84
386 HK	中國石化	5.62	0.02	0.36%	125.04	27.03%	26.50	18.22	3.25%	CNY	0.27	0.27
388 HK	香港交易所	187.60	0.00	0.00%	68.05	6.38%	22.40	34.94	3.17%	HKD	6.70	5.37
3988 HK	中國銀行	3.14	0.05	1.62%	70.46	7.24%	21.66	4.78	6.58%	CNY	0.56	0.56
4 HK	九龍倉集團	46.95	0.00	0.00%	56.16	19.01%	39.70	11.67	4.04%	HKD	5.29	4.02
494 HK	利豐	3.81	0.07	1.87%	19.93	25.89%	9.43	11.69	7.29%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股	48.15	0.80	1.69%	407.68	18.02%	14.56	10.63	8.27%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	71.70	0.65	0.91%	13.69	3.60%	15.26	19.75	3.75%	HKD	3.62	3.63
66 HK	港鐵公司	39.50	0.30	0.77%	20.46	16.42%	20.16	25.32	2.68%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	25.10	0.60	2.45%	222.75	27.93%	22.85	7.54	2.42%	HKD	3.61	3.33
700 HK	騰訊控股	178.90	2.80	1.59%	367.12	12.67%	31.78	34.32	0.26%	CNY	3.10	4.48
762 HK	中國聯通	8.11	0.09	1.12%	30.95	20.64%	31.17	22.26	2.49%	CNY	0.44	0.31
823 HK	領展房產基金	53.90	1.10	2.08%	21.42	5.82%	9.41	24.67	3.86%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	12.98	0.32	2.53%	2.39	2.57%	25.68	15.16	3.92%	HKD	1.55	0.86
836 HK	華潤電力	11.46	-0.10	-0.87%	16.67	16.54%	11.31	5.01	7.35%	HKD	2.10	2.29
857 HK	中國石油	5.35	0.06	1.13%	50.93	14.68%	31.63	104.45	1.99%	CNY	0.19	0.04
883 HK	中國海洋石油	9.75	0.13	1.35%	161.92	37.32%	19.79	2,791.91	5.10%	CNY	0.45	0.00
939 HK	建設銀行	5.15	0.03	0.59%	486.85	26.13%	17.70	5.00	6.35%	CNY	0.91	0.88
941 HK	中國移動	89.95	1.30	1.47%	216.77	17.30%	9.62	14.33	3.06%	CNY	5.30	5.39
992 HK	聯想集團	4.72	0.05	1.07%	58.03	16.94%	6.03	8.45	5.69%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

2314 HK 理文造紙

現價：HK\$5.94

目標價：HK\$6.8

點評

海通國際研究部首予買入評級，目標價HK\$6.8。理文造紙是在中國第二大箱板紙製造商，雖然箱板紙行業於過去數年產能過剩；但我們認為情況正在逐步改善，並預計每噸箱板紙的淨利潤率將由2015年的HK\$423提升至2016年的HK\$500，淨利潤率將逐步改善。我們相信越南廠房2016年下半年開始運作將是潛在的催化劑之一。

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。