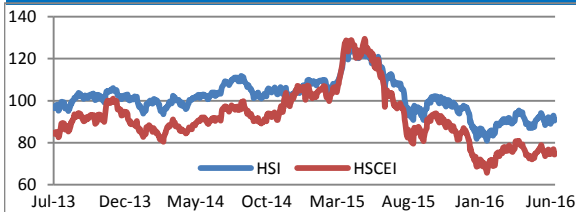


## 每日圖表

## 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	20,495.29	(255.43)	-1.23%
恒生中國企業指數	8,503.14	(140.17)	-1.62%
上海深圳300指數	3,216.80	9.42	0.29%
上海證交所綜合指數	3,017.29	10.90	0.36%
日經225指數	15,378.99	(290.34)	-1.85%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	17,918.62	78.00	0.44%
標準普爾500指數	2,099.73	11.18	0.54%
納斯達克綜合指數	4,859.16	36.26	0.75%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,463.59	(81.78)	-1.25%
法國CAC40指數	4,085.30	(78.12)	-1.88%
德國法蘭克福DAX指數	9,373.26	(159.35)	-1.67%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
中電控股	79.80	0.85	1.08%
國泰航空	11.38	0.04	0.35%
電能實業	70.60	0.10	0.14%
香港中華煤氣	14.14	(0.02)	-0.14%
中國海外發展	24.85	(0.05)	-0.20%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
中國神華	13.64	(0.42)	-2.99%
金沙中國有限公司	24.80	(0.70)	-2.75%
恆隆地產	15.24	(0.42)	-2.68%
百麗	4.39	(0.11)	-2.44%
中國石化	5.39	(0.13)	-2.36%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	47.43	0.83	1.78%
布蘭特期油	48.80	0.84	1.75%
LME三個月期銅	4,750.00	(67.00)	-1.39%
黃金現貨	1,363.76	7.47	0.55%
白銀現貨	20.09	0.16	0.78%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6838	6.6953	6.6833	6.6886	26
美元/港元	7.7587	7.7598	7.7574	7.7581	(6)
美匯指數	96.2680	96.4960	95.9770	96.0530	(11)
歐元	1.1076	1.1112	1.1029	1.1100	24
日圓	101.7400	101.7700	100.2000	101.3200	(42)
英鎊	1.3022	1.3028	1.2798	1.2931	(91)
瑞郎	0.9768	0.9806	0.9740	0.9749	(19)
澳元	0.7463	0.7529	0.7408	0.7520	57
紐元	0.7154	0.7157	0.7080	0.7132	(22)
加元	1.2980	1.3056	1.2948	1.2962	(18)

2016年7月7日, 星期四

### 在A股偏穩的情況下, 相信港股下半年亦會逐步靠穩

英鎊下跌至逾31年低位, 資金轉至日圓避險, 在外圍市場的波動下, 港股昨日下跌255點, 收報20495點, 全日成交606.54億, 較週二的536.3億有上升。國內的投資氣氛似乎正逐漸回暖, 上證指數續揚穩守在3000點以上, 兩上成交6635億。雖然外圍仍存在一些暗湧, 但在A股偏穩的情況下, 相信港股下半年亦會逐步靠穩。我們認為投資者可考慮於19500點附近水平可以開始逢跌小注吸納投資策略。

由於環球市場仍然存在一些不確定性, 如中國六月的經濟數據疲弱、美國的經濟數據好壞參半、英國脫歐後的經濟走向未明以及歐洲央行將於7月21日議息, 促使投資者將部份資金轉向避險資產。貴金屬如黃金及白銀等價格一度升至兩年以來高位, 相關的黃金股亦上漲, 紐約期金於亞洲交易時段曾高見1,372美元; 但我們認為近期黃金及白銀的價格均已明顯走高, 投資者也需留意風險已相對提升。

昨晚美聯儲公布上月的議息會議紀錄, 顯示公開市場委員會委員當時正等待英國的脫歐公投結果, 因此六月份未有調整利率。而英國退歐的公投結果已落定, 因此我們預期美聯儲仍需更多時間去研究及觀察英國脫歐對環球經濟的影響, 我們認為美聯儲並不急於加息, 7月份加息的機會甚低, 但仍需關注本週美國公布的就業數據。

### 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月耐用用品訂單月率	-2.20%	-	-2.30%
7月5日	美國5月工廠訂單月率	1.90%	-	-1.00%
7月6日	美國6月ISM非製造業指數	52.9	53.3	56.5
7月7日	美國6月ADP就業人數變化	17.3萬	-	-
7月7日	美國上周續請失業金人數	212萬	211萬	-
7月7日	美國上周初請失業金人數	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%	1.60%

## 財經新聞

## Market News

## 新聞內容

今年1月至5月，會員鋼鐵企業虧損面按年下降13.13個百分點

據中鋼協統計，1月至5月，會員鋼鐵企業盈虧相抵實現利潤87.36億元人民幣，虧損面28.28%。

## 點評

鋼鐵企業仍然面對貸款困難、資金緊張等問題。行業存在產能過剩的問題，需要再通過兼併重組改善，但預期需要較長的時間才有成效。

## 新聞內容

美聯儲公布上月議息紀要

紀要顯示上月公開市場委員會委員當時觀望英國脫歐公投結果，以及美國未來的就業數據，再決定是否加息。

## 點評

英國公投脫歐的結果或影響美聯儲的加息決定，亦需關注美國本週公布的非農就業數據。

## 新聞內容

英國物業基金繼續現贖回潮

英果退歐的公投結果公布後，英國物業基金現恐慌性贖回潮，本周停贖的物業基金數量增至6間。

## 點評

由於英鎊兌美元匯價在脫歐結果公布後連日下挫，英國的資產有貶值的風險。

## 新聞內容

國家旅遊局統計數據顯示，上半年旅遊投資同比增長30.5%

今年上半年實際完成投資4,211.5億元人民幣，同比增長30.5%。

## 點評

單是上半年在建旅遊項目逾9,900個，我們預期下半年旅遊投資仍會維持穩定的增長，這有助促進消費，帶動帶動大眾市場。

## 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	82.40	-0.60	-0.72%	124.09	12.53%	9.09	10.29	3.05%	HKD	36.91	8.01
101 HK	恆隆地產	15.24	-0.42	-2.68%	37.80	39.67%	32.68	14.06	4.89%	HKD	1.13	1.08
1038 HK	長江基建集團	64.75	-0.40	-0.61%	40.09	16.75%	8.78	15.61	3.32%	HKD	4.44	4.15
1044 HK	恆安國際	64.75	-1.45	-2.19%	28.71	17.40%	36.38	17.80	3.22%	HKD	3.31	3.64
1088 HK	中國神華	13.64	-0.42	-2.99%	83.97	24.70%	26.51	14.12	2.76%	CNY	0.89	0.83
11 HK	恒生銀行	131.70	-1.20	-0.90%	27.43	17.10%	20.37	15.01	4.35%	HKD	14.22	8.78
1109 HK	華潤置地	17.96	-0.26	-1.43%	26.41	16.89%	10.10	7.35	3.19%	HKD	2.59	2.44
1113 HK	長實地產	49.10	-0.35	-0.71%	22.46	11.44%	0.72	10.62	2.11%	HKD	4.43	4.62
12 HK	恆基地產	43.10	-0.45	-1.03%	12.19	18.22%	4.15	15.01	3.04%	HKD	5.87	2.87
1299 HK	友邦保險	45.60	-0.60	-1.30%	126.55	15.68%	9.33	19.99	1.52%	USD	0.22	0.29
135 HK	昆侖能源	6.27	-0.12	-1.88%	13.71	24.47%	39.03	12.93	0.96%	HKD	0.02	0.49
1398 HK	工商銀行	4.18	-0.02	-0.48%	121.48	8.96%	21.43	4.79	6.56%	CNY	0.77	0.75
144 HK	招商局國際	20.65	-0.10	-0.48%	17.87	29.84%	38.01	12.51	3.75%	HKD	1.55	1.65
151 HK	中國旺旺	5.15	-0.10	-1.90%	22.40	17.14%	6.99	14.75	2.80%	USD	0.04	0.05
16 HK	新鴻基地產	97.00	-0.55	-0.56%	159.16	21.12%	48.78	11.85	3.59%	HKD	11.09	8.18
17 HK	新世界發展	7.78	-0.12	-1.52%	13.03	15.67%	8.39	9.58	5.56%	HKD	2.17	0.81
1880 HK	百麗	4.39	-0.11	-2.44%	3.28	5.62%	14.46	8.66	6.13%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	87.10	-1.15	-1.30%	57.54	54.07%	35.10	13.72	4.47%	HKD	8.93	6.35
1928 HK	金沙中國有限公司	24.80	-0.70	-2.75%	132.71	31.54%	14.06	19.14	7.96%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	79.80	0.85	1.08%	74.30	19.74%	20.62	16.75	3.41%	HKD	6.20	4.77
23 HK	東亞銀行	29.40	-0.50	-1.67%	15.76	20.27%	28.23	16.28	3.01%	HKD	1.95	1.81
2318 HK	中國平安	33.35	-0.60	-1.77%	93.39	9.27%	17.66	9.99	1.88%	CNY	2.98	2.88
2319 HK	蒙牛乳業	12.96	-0.24	-1.82%	23.07	20.35%	46.78	17.83	1.26%	CNY	0.61	0.63
2388 HK	中銀香港	22.90	-0.20	-0.87%	60.06	23.27%	14.85	10.11	5.31%	HKD	2.53	2.27
2628 HK	中國人壽	16.40	-0.26	-1.56%	185.01	30.58%	13.54	13.71	3.03%	CNY	1.22	1.03
267 HK	中信股份	11.04	-0.22	-1.95%	18.08	18.24%	52.54	7.34	2.71%	HKD	1.58	1.51
27 HK	銀河娛樂	22.15	-0.40	-1.77%	20.71	8.23%	18.42	17.78	N.A.	HKD	0.98	1.25
293 HK	國泰航空	11.38	0.04	0.35%	26.68	46.69%	11.48	7.85	4.64%	HKD	1.53	1.45
3 HK	香港中華煤氣	14.14	-0.02	-0.14%	36.20	27.23%	18.62	24.30	2.27%	HKD	0.57	0.58
322 HK	康師傅控股	7.04	-0.14	-1.95%	36.77	52.48%	37.53	22.13	2.53%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	4.81	-0.08	-1.64%	48.55	36.22%	22.54	4.92	6.58%	CNY	0.90	0.84
386 HK	中國石化	5.39	-0.13	-2.36%	79.75	18.08%	26.50	17.35	3.36%	CNY	0.27	0.27
388 HK	香港交易所	183.50	-1.40	-0.76%	156.17	18.00%	22.40	34.27	3.23%	HKD	6.70	5.36
3988 HK	中國銀行	3.03	-0.05	-1.62%	74.10	9.10%	21.66	4.63	6.78%	CNY	0.56	0.56
4 HK	九龍倉集團	46.60	-0.60	-1.27%	50.22	35.15%	39.70	11.53	4.04%	HKD	5.29	4.04
494 HK	利豐	3.67	-0.01	-0.27%	7.96	13.43%	9.43	11.26	7.69%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股	46.80	-0.55	-1.16%	462.83	32.93%	14.56	10.33	8.50%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	70.60	0.10	0.14%	42.74	14.87%	15.26	19.45	3.79%	HKD	3.62	3.63
66 HK	港鐵公司	39.35	-0.15	-0.38%	33.31	30.38%	20.16	25.22	2.69%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	24.85	-0.05	-0.20%	94.58	21.25%	22.85	7.46	2.47%	HKD	3.61	3.33
700 HK	騰訊控股	174.30	-2.10	-1.19%	251.04	12.36%	31.78	33.47	0.27%	CNY	3.10	4.49
762 HK	中國聯通	7.87	-0.14	-1.75%	46.15	25.57%	31.17	21.76	2.56%	CNY	0.44	0.31
823 HK	領展房產基金	52.65	-0.70	-1.31%	18.30	4.75%	9.41	24.10	3.91%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	12.78	-0.08	-0.62%	2.86	6.94%	25.68	14.93	4.02%	HKD	1.55	0.86
836 HK	華潤電力	11.02	-0.22	-1.96%	5.25	3.16%	11.31	4.82	7.69%	HKD	2.10	2.29
857 HK	中國石油	5.14	-0.09	-1.72%	57.96	14.18%	31.63	98.51	2.03%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.47	-0.10	-1.04%	113.03	23.41%	19.79	907.52	5.31%	CNY	0.45	0.01
939 HK	建設銀行	5.03	-0.08	-1.57%	427.58	26.05%	17.70	4.91	6.42%	CNY	0.91	0.88
941 HK	中國移動	86.75	-1.85	-2.09%	138.29	9.09%	9.62	13.87	3.10%	CNY	5.30	5.39
992 HK	聯想集團	4.62	-0.04	-0.86%	38.05	15.63%	6.03	8.39	5.74%	USD	-0.01	0.07

## 股份點評

## Stock Commentary

### 環球投資策略 / 研究部

**2018 HK 瑞聲科技**  
**現價： HK\$63.8**  
**目標價： HK\$78**

### 點評

海通國際研究部維持買入評級，目標價HK\$78。我們目前對公司2017財年銷售增長持樂觀的態度，因為1)射頻天線使用率進一步增長，帶來新的潛在客戶；2)更多中國品牌使用高價值音箱；以及3)由於更多的軟件和應用支持，安卓陣營採用觸覺技術。此外，我們認為，公司處於智能手機3D玻璃蓋板的研發階段。由於Apple和中國品牌採用AMOLED顯示屏的可能性增加，這一技術一經商業化，將成為公司17財年末和18財年業績增長的主要驅動力量之一。

## 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。