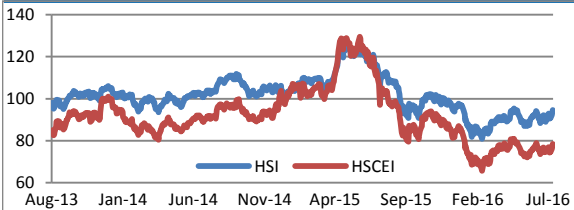


每日圖表

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	21,224.74	344.24	1.65%
恒生中國企業指數	8,855.31	152.31	1.75%
上海深圳300指數	3,273.18	69.85	2.18%
上海證交所綜合指數	3,049.38	54.46	1.82%
日經225指數	16,095.65	386.83	2.46%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,347.67	120.74	0.66%
標準普爾500指數	2,152.14	14.98	0.70%
納斯達克綜合指數	5,022.82	34.18	0.69%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,680.69	(2.17)	-0.03%
法國CAC40指數	4,331.38	66.85	1.57%
德國法蘭克福DAX指數	9,964.07	130.66	1.33%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
中國神華	14.90	0.74	5.23%
利豐	3.90	0.17	4.56%
銀河娛樂	24.00	1.00	4.35%
華潤置地	19.20	0.74	4.01%
領展房產基金	56.05	1.85	3.41%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
昆侖能源	6.17	(0.08)	-1.28%
香港中華煤氣	14.10	0.00	0.00%
恒生銀行	132.70	0.10	0.08%
中電控股	79.65	0.30	0.38%
九龍倉集團	47.45	0.20	0.42%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	46.80	2.04	4.56%
布蘭特期油	48.47	2.22	4.80%
LME三個月期銅	4,869.00	120.00	2.53%
黃金現貨	1,333.07	(22.28)	-1.64%
白銀現貨	20.18	(0.11)	-0.55%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6920	6.6923	6.6829	6.6885	(75)
美元/港元	7.7580	7.7590	7.7576	7.7580	0
美匯指數	96.5570	96.6440	96.0700	96.4410	(13)
歐元	1.1058	1.1126	1.1052	1.1061	3
日圓	102.8000	104.9900	102.4500	104.6900	189
英鎊	1.2998	1.3295	1.2973	1.3247	249
瑞郎	0.9828	0.9894	0.9796	0.9890	62
澳元	0.7532	0.7658	0.7531	0.7623	91
紐元	0.7220	0.7325	0.7213	0.7300	80
加元	1.3117	1.3133	1.2982	1.3042	(75)

2016年7月13日, 星期三

環球投資市場氣氛見改善, 港股成交回升, 短線或有支持

A股及環球市場繼續上揚, 整體投資氣氛有改善, 恆指上升344點, 收報21225點, 全日成交上升至710.65 億。短期的利好因素包括:

- 1) 滬指上升至三個月高位; 國內即將公布上半年的經濟數據, 市場預期第二季的經濟增長為6.5%, 將遜於第一季的6.7%。隨著本週經濟數據陸續公布, 預期將對下半年的貨幣政策作出啟示。我們繼續維持人民幣將於近期築底於6.7左右水平, 但將於十月SDR實施時重新轉強的看法。我們同時認為中國經濟數據將自顯示回穩勢頭, 預期可望於下半年確認復甦。
- 2) 英國方面, 已選出文翠珊接替卡梅倫任首相一職, 政治局勢逐步穩定下來。市場亦寄望留歐派的文翠珊有機會協助英國銀行業在脫歐後留在歐盟單一市場, 及維繫金融業進入歐盟市場。因此匯豐控股(0005 HK)及渣打集團(2888 HK)有反彈。我們認為美國與歐盟的脫歐談判需時, 可能歷時一兩年, 談判的過程對英鎊匯價及此類英國業務的股份將有暫時的影響, 但市場預期會消化。
- 3) 日本政府將推出刺激經濟措施, 包括完善港口和食品出口基地等旅遊及農業基礎設施。此外, 政府計劃增加向民間放寬的財政投融資規模, 加上融資等經濟措施項目, 預計刺激規模將超過10萬億日圓。

現時環球市場的氣氛有改善, 一方面不明朗因素逐漸減退, 另一方面港股成交亦有上升, 藍籌及高息股續受資金追捧。我們估計, 在成交的配合下, 港股短線或有支持, 如國內公布的第二季度經濟數據合乎預期, 將進一步提振投資者的信心。我們現時對恆生指數的年底目標為23000點, 並偏好業務穩定/具高息股份(中資銀行, 本地地產, 香港公用), 以及國內TMT, 基建, 新能源, 醫療服務, 中端消費品板塊。

下半年中長線推薦股份包括: 建設銀行(0939 HK), 恆基地產(0012 HK), 新鴻基地產(0016 HK), 領展房產基金(0823 HK), 長江基建集團(1038 HK), 中國移動(0941 HK), 騰訊控股(0700 HK), 瑞聲科技(2018 HK), 龍源電力(0916 HK), 中交建(1800 HK), 石藥集團(1093 HK), 國藥控股(1099 HK), 康哲藥業(0867 HK), 福壽園(1448 HK), 敏華控股(1999 HK), 中國旺旺(0151 HK), 李寧(2331 HK), 吉利汽車(0175 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
7月11日	美國5月批發庫存月率	-2.20%	-	-2.30%
7月13日	美國6月進口物價指數年率	-5.00%	-4.60%	-
7月13日	美國上周EIA原油庫存變化	-222.3萬桶	-	-
7月14日	美國6月生產者物價指數年率	-0.10%	-	-
7月14日	美國6月核心生產者物價指數年率	1.20%	1.00%	-

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月13日	中國6月貿易帳(美元)	499.80億美元	460億美元	-
7月13日	中國6月貿易帳(人民幣)	3247.70億人民幣	3185億人民幣	-

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月14日	英國7月央行利率決議	0.50%	0.50%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

市場預計中國第二季度經濟增速6.5%

中國第一季度經濟增速6.7%，市場預計第二季度將較第一季度有回落。

點評

隨著中國第二季的經濟數據陸續公布，下半年的貨幣政策將有直接影響。我們認為未來仍會拉動內需從而拉動民間投資；因此內需相關的股份具發展空間。

新聞內容

日本公布刺激經濟的主要措施

措施包括完善港口和食品出口基地等旅遊及農業基礎設施。此外，政府計劃增加向民間放貸的財政投融資規模，加上融資等經濟措施項目，預計刺激規模將超過10萬億日圓。

點評

日本政府或月本月底明確刺激措施的細節，預計最快在今年秋季向臨時國會遞交預算。

新聞內容

美國鋁業第二財季盈利優於預期

美國鋁業每股盈利15美仙，高於市場預期的9美仙。

點評

本週公布業績的還有金融類股份，如摩根大通、花旗、富國等。我們預期如業績優於市場預期均有機會帶動美股再上試高位。

新聞內容

道指標普紛紛創新高

標普500指數上升0.70%至2152.17，道瓊斯指數上升0.66%至18347.67。

點評

環球市場不明朗因素逐步消除，加上市場預期英國及日本將繼續採取寬鬆的貨幣政策，均使市場的風險偏好上升。

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	84.75	2.15	2.60%	102.08	9.84%	9.09	10.58	3.01%	HKD	36.91	8.01
101 HK	恆隆地產	16.10	0.26	1.64%	7.68	14.43%	32.68	14.85	4.66%	HKD	1.13	1.08
1038 HK	長江基建集團	64.75	0.50	0.78%	19.90	7.41%	8.78	15.61	3.31%	HKD	4.44	4.15
1044 HK	恆安國際	67.00	0.65	0.98%	55.98	37.53%	36.38	18.47	3.09%	HKD	3.31	3.63
1088 HK	中國神華	14.90	0.74	5.23%	198.39	22.95%	26.51	15.33	2.53%	CNY	0.89	0.84
11 HK	恒生銀行	132.70	0.10	0.08%	23.00	7.42%	20.37	15.12	4.27%	HKD	14.22	8.78
1109 HK	華潤置地	19.20	0.74	4.01%	62.21	15.36%	10.10	7.87	2.99%	HKD	2.59	2.44
1113 HK	長實地產	51.50	1.50	3.00%	38.80	8.15%	0.72	11.14	2.09%	HKD	4.43	4.62
12 HK	恆基地產	44.10	0.55	1.26%	5.69	4.13%	4.15	15.37	3.00%	HKD	5.87	2.87
1299 HK	友邦保險	47.10	0.90	1.95%	297.47	29.93%	9.33	20.58	1.48%	USD	0.22	0.30
135 HK	昆侖能源	6.17	-0.08	-1.28%	50.02	48.49%	39.03	12.75	0.97%	HKD	0.02	0.48
1398 HK	工商銀行	4.29	0.05	1.18%	161.67	13.54%	21.43	4.93	6.34%	CNY	0.77	0.75
144 HK	招商局國際	21.75	0.25	1.16%	39.19	32.12%	38.01	13.30	3.54%	HKD	1.55	1.64
151 HK	中國旺旺	5.26	0.13	2.53%	19.05	14.34%	6.99	15.07	2.71%	USD	0.04	0.05
16 HK	新鴻基地產	102.10	2.00	2.00%	193.47	24.40%	48.78	12.48	3.35%	HKD	11.09	8.18
17 HK	新世界發展	8.10	0.11	1.38%	13.30	12.23%	8.39	9.98	5.29%	HKD	2.17	0.81
1880 HK	百麗	4.59	0.04	0.88%	4.81	5.94%	14.46	9.08	5.78%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	89.30	1.20	1.36%	48.97	54.44%	35.10	14.05	4.34%	HKD	8.93	6.36
1928 HK	金沙中國有限公司	26.25	0.75	2.94%	218.44	20.92%	14.06	20.14	7.47%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	79.65	0.30	0.38%	32.61	12.29%	20.62	16.72	3.41%	HKD	6.20	4.77
23 HK	東亞銀行	30.70	0.75	2.50%	57.36	50.77%	28.23	17.00	2.90%	HKD	1.95	1.81
2318 HK	中國平安	34.45	0.65	1.92%	355.27	21.71%	17.66	10.32	1.80%	CNY	2.98	2.88
2319 HK	蒙牛乳業	13.62	0.26	1.95%	49.90	43.68%	46.78	18.73	1.21%	CNY	0.61	0.63
2388 HK	中銀香港	23.80	0.45	1.93%	67.99	18.07%	14.85	10.50	5.03%	HKD	2.53	2.27
2628 HK	中國人壽	16.86	0.32	1.93%	140.45	19.49%	13.54	14.68	2.93%	CNY	1.22	0.99
267 HK	中信股份	11.50	0.16	1.41%	22.36	21.44%	52.54	7.64	2.60%	HKD	1.58	1.51
27 HK	銀河娛樂	24.00	1.00	4.35%	145.05	21.04%	18.42	19.32	N.A.	HKD	0.98	1.24
293 HK	國泰航空	11.76	0.26	2.26%	20.24	32.86%	11.48	8.79	4.55%	HKD	1.53	1.34
3 HK	香港中華煤氣	14.10	0.00	0.00%	45.90	27.59%	18.62	24.39	2.27%	HKD	0.57	0.58
322 HK	康師傅控股	7.32	0.14	1.95%	25.06	51.40%	37.53	21.94	2.43%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	5.08	0.08	1.60%	31.72	13.90%	22.54	5.19	6.20%	CNY	0.90	0.84
386 HK	中國石化	5.67	0.10	1.80%	134.06	25.98%	26.50	18.11	3.22%	CNY	0.27	0.27
388 HK	香港交易所	186.80	1.70	0.92%	32.46	4.22%	22.40	34.84	3.17%	HKD	6.70	5.36
3988 HK	中國銀行	3.13	0.04	1.29%	103.45	9.18%	21.66	4.78	6.54%	CNY	0.56	0.56
4 HK	九龍倉集團	47.45	0.20	0.42%	48.85	28.70%	39.70	11.74	4.00%	HKD	5.29	4.04
494 HK	利豐	3.90	0.17	4.56%	23.32	31.99%	9.43	11.97	7.14%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股	48.40	0.80	1.68%	226.58	13.10%	14.56	10.68	8.16%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	71.30	0.85	1.21%	20.43	8.14%	15.26	19.64	3.76%	HKD	3.62	3.63
66 HK	港鐵公司	40.90	0.50	1.24%	46.87	22.23%	20.16	26.22	2.60%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	25.60	0.25	0.99%	106.96	19.42%	22.85	7.71	2.35%	HKD	3.61	3.32
700 HK	騰訊控股	180.90	0.90	0.50%	442.07	17.72%	31.78	34.87	0.26%	CNY	3.10	4.47
762 HK	中國聯通	7.96	0.08	1.02%	52.65	11.28%	31.17	21.58	2.55%	CNY	0.44	0.32
823 HK	領展房產基金	56.05	1.85	3.41%	81.63	11.88%	9.41	25.62	3.68%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.04	0.10	0.77%	2.92	4.25%	25.68	15.23	3.89%	HKD	1.55	0.86
836 HK	華潤電力	11.20	0.32	2.94%	11.12	12.17%	11.31	5.03	7.52%	HKD	2.10	2.23
857 HK	中國石油	5.39	0.08	1.51%	93.33	20.36%	31.63	94.84	1.93%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.67	0.08	0.83%	144.59	27.62%	19.79	463.18	5.17%	CNY	0.45	0.02
939 HK	建設銀行	5.29	0.10	1.93%	417.56	20.04%	17.70	5.16	6.11%	CNY	0.91	0.88
941 HK	中國移動	91.10	2.40	2.71%	244.50	15.37%	9.62	14.59	3.02%	CNY	5.30	5.39
992 HK	聯想集團	4.60	0.08	1.77%	67.16	25.62%	6.03	8.35	5.71%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

3709 HK 珂萊蒂爾
現價：**HK\$12.04**

點評

海通國際研究部暫未給予評級。集團2015年收入增長23.9%，當中自營零售店增長17%，來自分銷渠道的收入增加82%，而來自電子商務的收入同比增長75%。證監會認為集團的股權高度集中，管理層計劃在2016年下半年發行新股，管理層認為不僅能優化股權結構，還能籌集資金用於未來的收購。集團預計在10月推出網上定制服裝平台，利用現有的零售渠道作營銷，及利用現有的生產商進行生產。管理層認為，這項新業務可以充當股價短期催化劑

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。