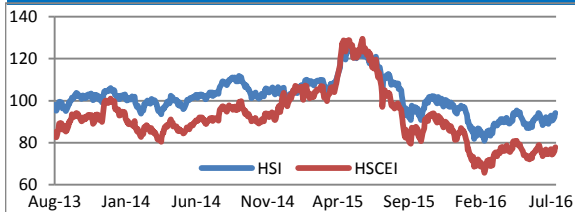


## 每日圖表

## 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	21,322.37	97.63	0.46%
恒生中國企業指數	8,909.06	53.75	0.61%
上海深圳300指數	3,282.87	9.69	0.30%
上海證交所綜合指數	3,060.69	11.31	0.37%
日經225指數	16,231.43	135.78	0.84%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,372.12	24.45	0.13%
標準普爾500指數	2,152.43	0.29	0.01%
納斯達克綜合指數	5,005.73	(17.09)	-0.34%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,670.40	(10.29)	-0.15%
法國CAC40指數	4,335.26	3.88	0.09%
德國法蘭克福DAX指數	9,930.71	(33.36)	-0.33%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
九龍倉集團	48.55	1.10	2.32%
國泰航空	12.00	0.24	2.04%
中國石化	5.78	0.11	1.94%
中國海洋石油	9.82	0.15	1.55%
中國平安	34.95	0.50	1.45%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
利豐	3.74	(0.16)	-4.10%
康師傅控股	7.22	(0.10)	-1.37%
領展房產基金	55.50	(0.55)	-0.98%
招商局國際	21.55	(0.20)	-0.92%
香港中華煤氣	13.98	(0.12)	-0.85%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	44.75	(2.05)	-4.38%
布蘭特期油	46.26	(2.21)	-4.56%
LME三個月期銅	4,938.00	69.00	1.42%
黃金現貨	1,342.70	9.63	0.72%
白銀現貨	20.36	0.18	0.91%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6810	6.6929	6.6810	6.6887	2
美元/港元	7.7580	7.7588	7.7555	7.7566	(14)
美匯指數	96.4880	96.5980	96.0930	96.2160	(23)
歐元	1.1061	1.1120	1.1042	1.1090	29
日圓	104.6900	104.8800	103.9100	104.4900	(20)
英鎊	1.3247	1.3338	1.3134	1.3147	(100)
瑞郎	0.9890	0.9894	0.9822	0.9853	(37)
澳元	0.7623	0.7638	0.7578	0.7608	(15)
紐元	0.7300	0.7318	0.7239	0.7276	(24)
加元	1.3042	1.3084	1.2936	1.2978	(64)

2016年7月14日, 星期四

## 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

在道指及標普雙雙破頂的利好下, 環球市場普遍做好, 恆指週三高開131點, 及後曾高見21441點, 但其後升幅收窄, 最終上升98點, 收報21322點, 全日成交693.02億, 港股通全日使用額10.86億元人民幣。恆指已連續上升三個交易日, 累計上升758點或3.7%, 我們認為市場需要時間整固才有進一步的上升動力。本週中國較為重要的經濟數據包括第二季度GDP, 如果數據不及預期, 在現時通脹水平(6月CPI為1.9%, 前值為2%)溫和的環境下, 市場預計央行將有可能降準。上證指數近日於3000點以上運行, 週三上升11.3點或0.37%, 收報3060.7點。雖然市場預期第二季的經濟增長為6.5%, 將遜於第一季的6.7%, 但我們認為經濟增長水平仍然屬穩定, 如各項經濟數據顯示回穩勢頭, 預期可望於下半年確認復甦。

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。我們現時對恆生指數的年底目標為23000點, 我們認為國策未來仍會透過拉動內需從而拉動更多的民間投資, 增加就業; 因此內需相關的股份如醫藥、傢俱、食品、服裝等行業具發展空間。我們在下半年中長線推薦的內需股份包括: 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)。

### 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%	-4.80%
7月13日	美國上周EIA原油庫存變化	-222.3萬桶	-	-254.6萬桶
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	481.10億美元
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	3112億人民幣

#### 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

**去產能漸見成效，鋼價續升**

國資委明確化解鋼鐵煤炭過剩產能，目標是用5年時間減少現有產能15%。

## 點評

早前兩大鋼企寶鋼及武鋼宣佈合併，如成功合併則有機會成為全球第二大的鋼企及進一步削減行業產能，有助鋼價回升。

## 新聞內容

**中國6月出口同比增1.3%，進口同比下降2.3%**  
6月進出口總值為2.04萬億元人民幣，出口總值為1.17萬億元。累計今年上半年出口下降2.1%，進口下降4.7%，貿易順差為1.67萬億，擴大5.9%。

## 點評

一季度，出口和進口值分別下降5.7%和8.4%。二季度，出口值增長1.2%進口值下降1.2%，降幅較一季度收窄7.2個百分點。第二季度的外貿數據回穩，但下半年外貿仍受環球經濟不明朗因素影響，需要更多的扶持政策。

## 新聞內容

**新能源汽車產業補貼政策作出三方面調整**

報導指促進汽車動力電池產業發展的指導意見》將出台，或作出三方面調整，在補貼標準、新能源汽車推薦車型及油耗與新能源汽車積分掛鉤制度方面著手。

## 點評

國家對新能源車的補貼政策將更完善，有助防止制度被濫用，明確各項標準後相信有助加快新能源車的普及。

## 新聞內容

**道指標普續創新高**

週三標普500指數最高攀升至2156.45點，道指最高上漲至18390.16點，兩者均刷新歷史盤中最高點。

## 點評

本週四、五美國將公佈大量經濟數據，包括上周首次申請失業救濟、通脹、零售銷售；投資者需關注。

## 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	85.95	1.20	1.42%	288.36	28.09%	9.09	10.73	2.97%	HKD	36.91	8.01
101 HK	恆隆地產	15.98	-0.12	-0.75%	5.61	8.51%	32.68	14.74	4.69%	HKD	1.13	1.08
1038 HK	長江基建集團	64.80	0.05	0.08%	69.81	27.16%	8.78	15.62	3.32%	HKD	4.44	4.15
1044 HK	恆安國際	67.75	0.75	1.12%	28.09	16.71%	36.38	18.62	3.10%	HKD	3.31	3.64
1088 HK	中國神華	15.10	0.20	1.34%	78.77	13.67%	26.51	15.48	2.50%	CNY	0.89	0.84
11 HK	恒生銀行	133.40	0.70	0.53%	9.12	4.07%	20.37	15.20	4.27%	HKD	14.22	8.78
1109 HK	華潤置地	19.22	0.02	0.10%	23.42	9.20%	10.10	7.88	2.99%	HKD	2.59	2.44
1113 HK	長實地產	51.30	-0.20	-0.39%	22.67	9.27%	0.72	11.10	2.05%	HKD	4.43	4.62
12 HK	恆基地產	44.15	0.05	0.11%	2.70	2.83%	4.15	15.39	2.99%	HKD	5.87	2.87
1299 HK	友邦保險	47.15	0.05	0.11%	130.00	19.12%	9.33	20.61	1.48%	USD	0.22	0.30
135 HK	昆侖能源	6.20	0.03	0.49%	29.19	45.11%	39.03	12.81	0.97%	HKD	0.02	0.48
1398 HK	工商銀行	4.31	0.02	0.47%	156.51	13.20%	21.43	4.94	6.34%	CNY	0.77	0.75
144 HK	招商局國際	21.55	-0.20	-0.92%	15.26	19.28%	38.01	13.18	3.57%	HKD	1.55	1.64
151 HK	中國旺旺	5.24	-0.02	-0.38%	16.14	20.09%	6.99	15.01	2.75%	USD	0.04	0.05
16 HK	新鴻基地產	103.00	0.90	0.88%	205.95	28.15%	48.78	12.59	3.35%	HKD	11.09	8.18
17 HK	新世界發展	8.12	0.02	0.25%	19.50	15.14%	8.39	10.00	5.30%	HKD	2.17	0.81
1880 HK	百麗	4.62	0.03	0.65%	4.52	8.78%	14.46	9.13	5.73%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	89.35	0.05	0.06%	59.64	55.07%	35.10	14.06	4.36%	HKD	8.93	6.36
1928 HK	金沙中國有限公司	26.55	0.30	1.14%	42.74	6.65%	14.06	20.50	7.50%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	79.20	-0.45	-0.56%	79.10	25.36%	20.62	16.62	3.43%	HKD	6.20	4.77
23 HK	東亞銀行	30.45	-0.25	-0.81%	16.32	18.28%	28.23	16.86	2.89%	HKD	1.95	1.81
2318 HK	中國平安	34.95	0.50	1.45%	305.81	20.29%	17.66	10.47	1.79%	CNY	2.98	2.88
2319 HK	蒙牛乳業	13.72	0.10	0.73%	53.13	38.91%	46.78	18.86	1.20%	CNY	0.61	0.63
2388 HK	中銀香港	24.05	0.25	1.05%	78.97	27.62%	14.85	10.61	5.09%	HKD	2.53	2.27
2628 HK	中國人壽	17.04	0.18	1.07%	209.31	20.30%	13.54	14.84	2.91%	CNY	1.22	0.99
267 HK	中信股份	11.50	0.00	0.00%	29.03	28.29%	52.54	7.64	2.61%	HKD	1.58	1.51
27 HK	銀河娛樂	24.10	0.10	0.42%	70.11	20.11%	18.42	19.42	N.A.	HKD	0.98	1.24
293 HK	國泰航空	12.00	0.24	2.04%	19.02	32.47%	11.48	8.97	4.42%	HKD	1.53	1.34
3 HK	香港中華煤氣	13.98	-0.12	-0.85%	42.31	31.40%	18.62	24.19	2.28%	HKD	0.57	0.58
322 HK	康師傅控股	7.22	-0.10	-1.37%	20.21	44.92%	37.53	21.65	2.46%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	5.10	0.02	0.39%	21.85	13.40%	22.54	5.21	6.20%	CNY	0.90	0.84
386 HK	中國石化	5.78	0.11	1.94%	165.50	32.67%	26.50	18.12	3.12%	CNY	0.27	0.28
388 HK	香港交易所	188.20	1.40	0.75%	117.18	12.36%	22.40	35.03	3.16%	HKD	6.70	5.37
3988 HK	中國銀行	3.11	-0.02	-0.64%	109.77	9.43%	21.66	4.74	6.63%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	48.55	1.10	2.32%	94.43	35.47%	39.70	12.01	3.91%	HKD	5.29	4.04
494 HK	利豐	3.74	-0.16	-4.10%	33.13	48.21%	9.43	11.48	7.49%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股	48.65	0.25	0.52%	149.48	11.61%	14.56	10.74	8.14%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	72.15	0.85	1.19%	53.03	12.62%	15.26	19.88	3.74%	HKD	3.62	3.63
66 HK	港鐵公司	41.40	0.50	1.22%	49.28	23.76%	20.16	27.08	2.56%	HKD	2.22	1.53
688 HK	中國海外發展	25.80	0.20	0.78%	105.54	19.21%	22.85	7.77	2.36%	HKD	3.61	3.32
700 HK	騰訊控股	181.20	0.30	0.17%	280.70	13.83%	31.78	34.92	0.26%	CNY	3.10	4.47
762 HK	中國聯通	7.97	0.01	0.13%	99.43	29.81%	31.17	21.60	2.54%	CNY	0.44	0.32
823 HK	領展房產基金	55.50	-0.55	-0.98%	51.61	9.23%	9.41	25.37	3.71%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	12.94	-0.10	-0.77%	0.21	0.28%	25.68	15.12	3.94%	HKD	1.55	0.86
836 HK	華潤電力	11.18	-0.02	-0.18%	36.93	34.00%	11.31	5.02	7.60%	HKD	2.10	2.23
857 HK	中國石油	5.41	0.02	0.37%	53.40	14.04%	31.63	84.79	1.95%	CNY	0.19	0.06
883 HK	中國海洋石油	9.82	0.15	1.55%	139.75	27.62%	19.79	282.16	5.09%	CNY	0.45	0.03
939 HK	建設銀行	5.36	0.07	1.32%	673.23	31.89%	17.70	5.21	6.03%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	91.30	0.20	0.22%	305.39	16.30%	9.62	14.58	2.98%	CNY	5.30	5.40
992 HK	聯想集團	4.62	0.02	0.43%	25.85	11.01%	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

696 HK 中國民航信息網絡

現價：HK\$15.56

目標價：HK\$16.08

## 點評

海通國際研究部由買入評級下調至中性。目標價HK\$16.08。集團過去12個月的股價表現已跑贏恆生指數77%。由於並未有足夠的過往紀錄，我們較難肯定新的投資，包括新的系統，運營中心，以至近期投資在保險公司，會帶來盈利增長。我們也注意到集團投資在保險公司在短期內限制了提高派息，因此下調評級至中性。

## 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。