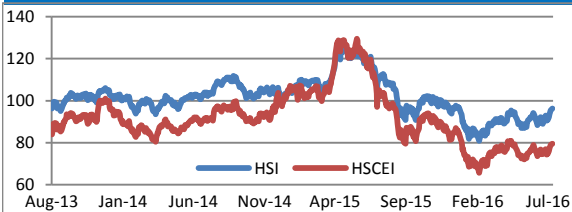


每日圖表 Chart of the Day



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	21,803.18	143.93	0.66%
恒生中國企業指數	9,090.95	41.29	0.46%
上海深圳300指數	3,262.02	(14.26)	-0.44%
上海證交所綜合指數	3,043.56	(10.73)	-0.35%
日經225指數	16,497.85	111.96	0.68%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,533.05	16.50	0.09%
標準普爾500指數	2,166.89	5.15	0.24%
納斯達克綜合指數	5,055.78	26.20	0.52%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,695.42	26.18	0.39%
法國CAC40指數	4,357.74	(14.77)	-0.34%
德國法蘭克福DAX指數	10,063.13	(3.77)	-0.04%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
聯想集團	5.10	0.36	7.59%
招商局國際	21.55	1.20	5.90%
金沙中國有限公司	27.75	0.90	3.35%
信和置業	13.68	0.36	2.70%
東亞銀行	31.70	0.75	2.42%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
康師傅控股	6.95	(0.24)	-3.34%
中國旺旺	5.19	(0.09)	-1.70%
中國神華	15.16	(0.16)	-1.04%
長江基建集團	67.35	(0.55)	-0.81%
華潤置地	19.14	(0.14)	-0.73%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	45.24	(0.71)	-1.55%
布蘭特期油	46.96	(0.65)	-1.37%
LME三個月期銅	4,939.00	21.00	0.43%
黃金現貨	1,328.85	(8.65)	-0.65%
白銀現貨	20.05	(0.18)	-0.88%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6938	6.7049	6.6926	6.7045	110
美元/港元	7.7543	7.7555	7.7526	7.7544	4
美匯指數	96.6370	96.7130	96.4660	96.5620	(2)
歐元	1.1043	1.1084	1.1038	1.1075	40
日圓	105.1700	106.2600	105.1600	106.1600	128
英鎊	1.3169	1.3315	1.3154	1.3255	63
瑞郎	0.9828	0.9847	0.9811	0.9824	(3)
澳元	0.7580	0.7607	0.7563	0.7591	13
紐元	0.7138	0.7158	0.7069	0.7116	0
加元	1.2949	1.3022	1.2927	1.2945	(29)

2016年7月19日, 星期二

港匯近期亦轉強, 我們也看到一些海外資金從避險資產重新流向股市

港股昨天反覆靠穩, 恆指全日上升143點或0.7%, 收報21803點, 連升第六天, 累漲1239點或6%。國指則升41點或0.5%, 收報9090點。全日成交555.4億元, 較上星期的每日平均成交672.4億元有所下跌。

港股昨天創出今年高位, 本地地產股受惠樓市氣氛轉好跑贏大市。信和置業(0083 HK)破頂升2.7%。新鴻基地產(0012 HK)和新世界發展(0017 HK)均升2.3%。恆基地產(0012 HK), 恆隆地產(0101 HK), 長實地產(1113 HK)升幅介乎1.2%至1.6%。板塊中, 我們繼續推薦新鴻基地產(0012 HK)和恆基地產(0012 HK)。我們預計憧憬美國加息步伐減慢, 本地樓市將持續回暖, 而本地地產股估值相宜, 有力持續向上。

中資汽車亦延續近期強勢, 東風集團(0489 HK)升5.5%, 為表現最好之國指成份股。吉利汽車(0175 HK), 比亞迪股份(1211 HK), 長城汽車(2333 HK), 廣汽集團(2238 HK)及北京汽車(1958 HK)升幅介乎2%-3.2%。從良好的銷售數據看, 我們在板塊中偏好吉利汽車(0175 HK)和北京汽車(1958 HK)。

我們昨天提到, 現時環球市場的氣氛有改善, 而港股中線將有支持。但由於過去一週升幅甚多, 市場或需時消化, 預計在22000點左右會有阻力, 然後才再次向上。港匯近期亦轉強, 我們也看到一些海外資金從避險資產重新流向股市, 這些指標都是後市利好因素。而當匯市近期轉強時, 投資者也可考慮長和(0001 HK)和長江基建集團(1038 HK)等之前股價受英鎊下跌影響之股份。

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18日	美國7月NAHB房價指數	60	60	59
7月19日	美國6月新屋開工月率	-0.30%	0.50%	-
7月20日	美國上周EIA原油庫存變化	-254.6萬桶	-	-
7月21日	美國7月費城聯儲製造業指數	4.7	5	-
7月21日	美國上周續請失業金人數	214.9萬	214萬	-
7月21日	美國上周初請失業金人數	25.4萬	26.5萬	-

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月19日	英國6月消費者物價指數年率	0.50%	0.50%	-
7月21日	歐元區7月央行利率決議	0.00%	0.00%	-
7月21日	歐元區7月央行邊際貸款利率	0.25%	0.25%	-
7月21日	歐元區7月央行存款利率	-0.40%	-0.40%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

中交建(1800 HK)上半年新增合同按年增26%
上半年新增合同銷售金額為4177.5億人民幣，同比增長26%。當中來自基建的合同金額為3586億人民幣，同比增長29.6%。

點評

集團估值相對便宜，中交建的業務包括公路、港口、地鐵及其它市政項目建設，在國內仍有大量基建需求，有利集團的新簽合同金額增長。

新聞內容

昨日人民幣中間貶值156個基點，近6年最低
7月18日美元兌人民幣匯率中間價報6.6961，較上一交易日貶值156個基點。

點評

美元相對強勢，中國經濟增速放緩，市場預計政府將維持較寬鬆的貨幣政策，憧憬續有降息降準的機會。因此我們預期人民幣的弱勢可能仍會持續。

新聞內容

中國6月份70個大中城市中55個環比錄得房價上漲
當中合肥房價環比漲4.9%居首。而漲幅方面，環比、同比最高漲幅有所收窄。

點評

6月大中城市房價漲幅已收窄，可能反映房地產行業的周期縮短，未來有可能對不同城市進行針對性施策。

新聞內容

美國本週有房屋及就業數據公布
如6月新屋開工月率、上周續請失業金人數及上周初請失業金人數。

點評

雖然本月美聯儲將議息，但在英國公投結果公布後市場普遍預期美國7月加息的機會接近零，經濟數據或為下半年的加息預期作出啟示。

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	87.80	0.75	0.86%	127.98	26.06%	9.09	10.96	2.90%	HKD	36.91	8.01
101 HK	恆隆地產	16.66	0.26	1.59%	9.55	20.47%	32.68	15.27	4.50%	HKD	1.13	1.09
1038 HK	長江基建集團	67.35	-0.55	-0.81%	25.05	13.77%	8.78	16.24	3.19%	HKD	4.44	4.15
1044 HK	恆安國際	68.25	0.05	0.07%	39.10	50.87%	36.38	18.76	3.08%	HKD	3.31	3.64
1088 HK	中國神華	15.16	-0.16	-1.04%	55.35	17.48%	26.51	15.55	2.49%	CNY	0.89	0.84
11 HK	恒生銀行	135.60	1.30	0.97%	17.13	10.36%	20.37	15.53	4.20%	HKD	14.22	8.73
1109 HK	華潤置地	19.14	-0.14	-0.73%	38.51	19.34%	10.10	7.98	3.00%	HKD	2.59	2.40
1113 HK	長實地產	53.20	0.65	1.24%	22.21	10.33%	0.72	11.52	1.97%	HKD	4.43	4.62
12 HK	恆基地產	45.10	0.65	1.46%	6.91	5.25%	4.15	15.62	2.92%	HKD	5.87	2.89
1299 HK	友邦保險	48.65	0.60	1.25%	224.44	19.74%	9.33	21.63	1.43%	USD	0.22	0.29
135 HK	昆侖能源	5.85	-0.02	-0.34%	15.50	13.03%	39.03	12.11	1.03%	HKD	0.02	0.48
1398 HK	工商銀行	4.36	0.02	0.46%	115.87	13.06%	21.43	5.01	6.26%	CNY	0.77	0.75
144 HK	招商局國際	21.55	1.20	5.90%	31.42	21.80%	38.01	13.25	3.57%	HKD	1.55	1.63
151 HK	中國旺旺	5.19	-0.09	-1.70%	28.17	32.11%	6.99	15.21	2.79%	USD	0.04	0.04
16 HK	新鴻基地產	108.10	2.40	2.27%	313.61	34.89%	48.78	13.17	3.19%	HKD	11.09	8.21
17 HK	新世界發展	8.54	0.19	2.28%	20.66	14.79%	8.39	9.92	5.04%	HKD	2.17	0.86
1880 HK	百麗	4.59	-0.03	-0.65%	5.60	10.79%	14.46	9.09	5.77%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	91.95	0.85	0.93%	37.20	40.77%	35.10	14.46	4.24%	HKD	8.93	6.36
1928 HK	金沙中國有限公司	27.75	0.90	3.35%	184.33	40.20%	14.06	21.56	7.17%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	80.40	-0.05	-0.06%	11.55	6.40%	20.62	16.87	3.38%	HKD	6.20	4.77
23 HK	東亞銀行	31.70	0.75	2.42%	20.95	18.15%	28.23	18.01	2.78%	HKD	1.95	1.76
2318 HK	中國平安	36.75	0.15	0.41%	101.91	8.76%	17.66	10.99	1.70%	CNY	2.98	2.89
2319 HK	蒙牛乳業	13.48	-0.02	-0.15%	17.19	26.28%	46.78	18.60	1.23%	CNY	0.61	0.63
2388 HK	中銀香港	24.45	0.20	0.82%	55.69	27.66%	14.85	10.57	5.01%	HKD	2.53	2.31
2628 HK	中國人壽	17.68	0.00	0.00%	158.11	25.61%	13.54	16.01	2.81%	CNY	1.22	0.95
267 HK	中信股份	11.70	0.02	0.17%	16.79	16.19%	52.54	7.77	2.56%	HKD	1.58	1.51
27 HK	銀河娛樂	24.60	0.45	1.86%	23.18	6.20%	18.42	20.00	N.A.	HKD	0.98	1.23
293 HK	國泰航空	12.56	0.24	1.95%	24.94	34.08%	11.48	9.53	4.22%	HKD	1.53	1.32
3 HK	香港中華煤氣	14.26	0.10	0.71%	7.66	6.60%	18.62	24.67	2.23%	HKD	0.57	0.58
322 HK	康師傅控股	6.95	-0.24	-3.34%	49.00	59.11%	37.53	22.41	2.56%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	5.19	0.06	1.17%	15.52	11.00%	22.54	5.27	6.09%	CNY	0.90	0.85
386 HK	中國石化	5.84	0.04	0.69%	116.23	28.59%	26.50	18.34	3.09%	CNY	0.27	0.28
388 HK	香港交易所	190.50	0.70	0.37%	69.94	13.88%	22.40	35.46	3.12%	HKD	6.70	5.37
3988 HK	中國銀行	3.20	0.02	0.63%	101.56	19.12%	21.66	4.89	6.44%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	50.60	0.00	0.00%	74.23	30.26%	39.70	12.50	3.75%	HKD	5.29	4.05
494 HK	利豐	3.75	0.03	0.81%	8.45	23.99%	9.43	11.51	7.47%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股	49.75	0.15	0.30%	210.20	20.37%	14.56	11.08	7.96%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	73.00	0.60	0.83%	21.19	9.35%	15.26	20.11	3.70%	HKD	3.62	3.63
66 HK	港鐵公司	41.95	-0.15	-0.36%	7.33	5.48%	20.16	27.35	2.53%	HKD	2.22	1.53
688 HK	中國海外發展	25.75	-0.05	-0.19%	97.83	22.55%	22.85	7.74	2.37%	HKD	3.61	3.33
700 HK	騰訊控股	185.00	0.20	0.11%	151.36	8.17%	31.78	35.54	0.25%	CNY	3.10	4.50
762 HK	中國聯通	8.09	-0.02	-0.25%	46.93	19.29%	31.17	23.69	2.50%	CNY	0.44	0.30
823 HK	領展房產基金	56.00	0.35	0.63%	22.48	14.02%	9.41	25.59	3.68%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.68	0.36	2.70%	4.18	5.34%	25.68	15.89	3.73%	HKD	1.55	0.86
836 HK	華潤電力	11.62	0.04	0.35%	29.01	20.42%	11.31	5.25	7.31%	HKD	2.10	2.22
857 HK	中國石油	5.50	0.03	0.55%	42.34	16.12%	31.63	68.85	1.92%	CNY	0.19	0.07
883 HK	中國海洋石油	9.91	0.08	0.81%	105.36	28.10%	19.79	178.34	5.05%	CNY	0.45	0.05
939 HK	建設銀行	5.45	0.04	0.74%	297.20	25.67%	17.70	5.31	5.93%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	93.80	0.60	0.64%	196.67	16.23%	9.62	15.06	2.90%	CNY	5.30	5.38
992 HK	聯想集團	5.10	0.36	7.59%	90.02	9.00%	6.03	9.26	5.20%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

3899 HK 中集安瑞科

現價： **HK\$ 3.14**

目標價： **HK\$ 5.8**

點評

海通國際研究部維持買入評級，目標價HK\$5.8。我們認為最近油價回升已經使中集安瑞科核心的能源裝備業務的盈利前景得到改善，同時人民幣兌美元匯率下跌將支撐公司化工和液態食品裝備業務的盈利。隨著油價回升，天然氣對消費者來說變得更具吸引力，我們認為從2016財年下半年開始公司能源裝備業務盈利下降狀況將得到改善。我們對中國天然氣使用前景仍保持樂觀態度，認為從長期來講，中國對與氣體相關裝備的需求強勁。

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。