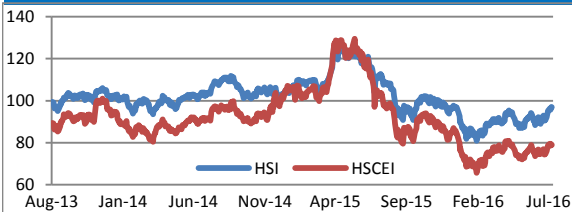


每日圖表 Chart of the Day



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	22,129.73	136.29	0.62%
恒生中國企業指數	9,062.25	27.49	0.30%
上海深圳300指數	3,269.59	38.70	1.20%
上海證交所綜合指數	3,050.17	34.34	1.14%
日經225指數	16,383.04	(237.25)	-1.43%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,473.75	(19.31)	-0.10%
標準普爾500指數	2,169.18	0.70	0.03%
納斯達克綜合指數	5,110.05	12.42	0.24%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,724.03	13.90	0.21%
法國CAC40指數	4,394.77	6.77	0.15%
德國法蘭克福DAX指數	10,247.76	49.52	0.49%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
華潤置地	19.84	0.24	1.22%
利豐	3.90	(0.02)	-0.51%
中電控股	83.90	0.90	1.08%
建設銀行	5.35	0.00	0.00%
昆侖能源	5.92	(0.02)	-0.34%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
恆隆地產	16.56	(0.08)	-0.48%
恆安國際	66.00	0.15	0.23%
中國神華	14.52	0.04	0.28%
康師傅控股	6.90	0.05	0.73%
中國移動	97.75	0.75	0.77%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	42.92	(0.21)	-0.49%
布蘭特期油	44.87	0.15	0.34%
LME三個月期銅	4,930.00	31.00	0.63%
黃金現貨	1,320.29	4.64	0.35%
白銀現貨	19.64	0.08	0.43%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6763	6.6795	6.6680	6.6720	(79)
美元/港元	7.7569	7.7576	7.7561	7.7571	2
美匯指數	97.2710	97.3160	96.8530	97.1560	(13)
歐元	1.0995	1.1030	1.0978	1.0986	(9)
日圓	105.8100	105.8900	103.9900	104.6600	(115)
英鎊	1.3140	1.3176	1.3058	1.3130	(10)
瑞郎	0.9859	0.9928	0.9835	0.9924	65
澳元	0.7470	0.7540	0.7463	0.7502	32
紐元	0.6996	0.7086	0.6984	0.7054	58
加元	1.3217	1.3244	1.3175	1.3188	(29)

2016年7月27日, 星期三

汽車行業估值仍相對便宜, 近期銷情理想也帶動板塊盈利增長

市場觀望本週後期議息, 港股昨天表現反覆, 早段低開102點後曾倒升最多307點至22300點, 尾市升幅收窄, 全日上升136點或0.6%, 收報22129點。國指則升27點或0.3%, 收報9062點。全日成交增至715.3億元, 比前天上升45%。

繼前天後, 多隻近期強勢防守性股份昨天續破頂, 包括在我們下半年推介名單的騰訊控股(0700 HK)和領展房產基金(0823 HK)。中電控股(0002 HK)和港鐵公司(0066 HK)也創新高。

但昨天表現最優秀為澳門博彩板塊。金沙中國(1928 HK)第二季業績符預期, 上月中場收益錄得近兩年來首次增長, 股價上揚6%。銀河娛樂(0027 HK)升6.5%, 成為表現最好藍籌股。其他相關股份方面, 永利澳門(1128 HK)上升7.3%。美高梅中國(2282 HK), 新濠國際(0200 HK)及澳博控股(0880 HK)升幅介乎4.2%至5.8%。我們維持澳門整體博彩收入及訪客人數將於下半年見底, 並於第四季度可能回復增長。金沙中國(1928 HK)業績為這理據提供初步支持, 但我們認為現時說行業全面復甦時間尚早。因此, 股價如大幅跑上, 投資者不宜追入。行業首選續為金沙中國(1928 HK)和銀河娛樂(0027 HK)。

汽車股亦見追捧。長城汽車(2333 HK)彈高5.2%, 為表現最好國指成份股。廣汽集團(02238 HK)亦升7.1%。至於我們在行業中推介的吉利汽車(0175 HK)和北京汽車(1958 HK)股價分別升5.9%和4.8%。相對很多其他板塊, 我們認為汽車行業估值仍相對便宜, 近期銷情理想也帶動板塊盈利增長, 勢頭重新啟動。投資者可以在大市回調時趁低長線吸納。

港股現時處於高位, 而雖然我們下半年整體還是看好港股, 但我們也維持在成交量沒有顯著增加的前提下, 短期升勢已過急, 有回吐壓力, 尤其是在即月期指好倉結算後, 相關風險可能增加。因此, 沒有貨在手的投資者不需要現價追入, 已買入者則應先行套利。

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26日	美國7月Markit服務業採購經理人指數初值	51.4	52	50.9
7月26日	美國7月諮商會消費者信心指數	98	95	97.30%
7月26日	美國6月新屋銷售月率	-6%	1.60%	3.50%
7月27日	美國6月耐用用品訂單月率	-2.30%	-0.40%	-

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月27日	中國1-6月規模以上工業企業利潤年率	6.40%	-	-

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月27日	英國第二季度GDP年率初值	2.00%	-	-
7月29日	歐元區第二季度GDP年率初值	1.70%	-	-

財經新聞

Market News

新聞內容

有報導指北京將提高第二套非普通商品住房的首付款比例

為促進房地產市場平衡發展，北京市也將逐步擴大市場租房補貼範圍，加大在軌道交通沿線的供地力度及優化保障房建設等。

點評

由於一工線及三四線城市的房地產市場表現不一，我們預期地方政府未來將會根據不同城市的情況而採取區別化調控措施。

新聞內容

長三角等部分區域水泥價格出現上調

一些企業7月23日開始每噸上調40元，秦皇島、承德、蘇州、無錫等地區水泥價格亦出現上調。

點評

預計在旺季的需求帶動下，水泥價格有可能繼續出現恢復性上調。

新聞內容

金沙中國(1928HK)旗下巴黎人預計於9月開幕

報導指巴黎人將向政府申請賭檯，但具體數目未有披露，亦有可能在旗下賭場中調配。

點評

9月開幕的巴黎人預計能為集團的娛樂場帶來更多人流及提升市場佔有率。加上金沙中國(1928HK)第二季業績符合預期，為股價提供初步支持。

新聞內容

美國API原油庫存減少82.7萬桶

上周原油庫存減少82.7萬桶、API汽油庫存減少42.3萬桶、API精煉油庫存增加29.2萬桶。

點評

美國能源資訊局(EIA)將於周三公布上週原油庫存，市場預期將減少234.2萬桶。

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	90.30	1.50	1.69%	178.29	19.48%	23.84	11.32	2.81%	HKD	36.91	8.01
101 HK	恆隆地產	16.56	-0.08	-0.48%	16.20	19.13%	13.66	15.41	4.48%	HKD	1.13	1.09
1038 HK	長江基建集團	68.35	0.45	0.66%	10.13	7.25%	1.27	16.48	3.15%	HKD	4.44	4.15
1044 HK	恆安國際	66.00	0.15	0.23%	83.87	28.43%	7.62	18.35	3.17%	HKD	3.31	3.61
1088 HK	中國神華	14.52	0.04	0.28%	36.39	11.61%	23.39	15.13	2.57%	CNY	0.89	0.84
11 HK	恒生銀行	137.80	2.10	1.55%	36.63	17.45%	7.69	15.90	4.11%	HKD	14.22	8.73
1109 HK	華潤置地	19.84	0.24	1.22%	24.80	13.43%	23.29	8.31	2.88%	HKD	2.59	2.39
1113 HK	長實地產	55.65	0.40	0.72%	53.12	16.53%	11.03	12.10	1.88%	HKD	4.43	4.62
12 HK	恆基地產	46.40	-0.05	-0.11%	7.01	4.96%	21.81	16.18	2.82%	HKD	5.87	2.89
1299 HK	友邦保險	49.85	0.85	1.73%	181.42	11.19%	10.46	22.05	1.40%	USD	0.22	0.29
135 HK	昆侖能源	5.92	-0.02	-0.34%	15.19	30.28%	30.94	12.18	1.01%	HKD	0.02	0.49
1398 HK	工商銀行	4.41	0.03	0.68%	100.05	9.37%	12.73	5.08	6.14%	CNY	0.77	0.75
144 HK	招商局國際	22.70	1.00	4.61%	24.95	25.04%	14.25	14.18	3.36%	HKD	1.55	1.62
151 HK	中國旺旺	5.12	0.08	1.59%	3.71	4.12%	14.80	15.47	2.80%	USD	0.04	0.04
16 HK	新鴻基地產	110.60	0.80	0.73%	111.39	23.47%	20.31	13.47	3.13%	HKD	11.09	8.20
17 HK	新世界發展	8.97	0.03	0.34%	15.94	14.79%	8.67	10.45	4.78%	HKD	2.17	0.86
1880 HK	百麗	4.67	0.07	1.52%	3.84	3.91%	2.25	9.45	5.53%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	93.20	1.35	1.47%	45.04	26.30%	52.49	14.80	4.16%	HKD	8.93	6.34
1928 HK	金沙中國有限公司	30.05	1.70	6.00%	442.90	31.55%	31.37	24.53	6.54%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	83.90	0.90	1.08%	43.07	11.54%	7.74	17.54	3.25%	HKD	6.20	4.77
23 HK	東亞銀行	31.90	0.50	1.59%	12.85	11.88%	17.31	19.34	2.72%	HKD	1.95	1.68
2318 HK	中國平安	36.65	0.35	0.96%	119.21	8.83%	12.99	11.12	1.67%	CNY	2.98	2.89
2319 HK	蒙牛乳業	13.06	0.06	0.46%	40.44	30.69%	19.87	18.20	1.26%	CNY	0.61	0.62
2388 HK	中銀香港	25.95	0.35	1.37%	170.83	32.07%	20.73	11.32	4.68%	HKD	2.53	2.31
2628 HK	中國人壽	17.80	0.20	1.14%	269.87	26.49%	19.90	16.91	2.72%	CNY	1.22	0.93
267 HK	中信股份	11.86	0.08	0.68%	21.14	22.55%	6.46	7.96	2.50%	HKD	1.58	1.51
27 HK	銀河娛樂	26.25	1.60	6.49%	373.28	27.02%	13.02	21.35	N.A.	HKD	0.98	1.22
293 HK	國泰航空	12.42	0.14	1.14%	22.89	36.54%	40.57	9.53	4.22%	HKD	1.53	1.32
3 HK	香港中華煤氣	14.60	0.18	1.25%	13.11	8.27%	16.11	25.22	2.18%	HKD	0.57	0.58
322 HK	康師傅控股	6.90	0.05	0.73%	13.30	33.50%	65.45	22.87	2.57%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	5.27	0.07	1.35%	22.99	10.01%	15.86	5.39	5.93%	CNY	0.90	0.85
386 HK	中國石化	5.72	0.03	0.53%	131.55	27.72%	34.52	17.35	3.14%	CNY	0.27	0.29
388 HK	香港交易所	193.70	1.80	0.94%	117.08	15.75%	10.37	36.09	3.07%	HKD	6.70	5.37
3988 HK	中國銀行	3.21	0.01	0.31%	171.09	21.31%	15.18	4.91	6.38%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	53.60	0.50	0.94%	69.83	34.73%	38.77	13.17	3.56%	HKD	5.29	4.05
494 HK	利豐	3.90	-0.02	-0.51%	40.85	43.95%	43.57	12.33	7.14%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	50.25	0.00	0.00%	289.81	24.51%	9.70	11.27	7.82%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	75.55	0.90	1.21%	18.48	5.18%	4.93	20.80	3.58%	HKD	3.62	3.63
66 HK	港鐵公司	43.40	0.70	1.64%	44.15	22.34%	25.38	28.36	2.44%	HKD	2.22	1.53
688 HK	中國海外發展	26.20	0.25	0.96%	50.18	15.00%	6.31	7.89	2.32%	HKD	3.61	3.33
700 HK	騰訊控股	186.30	-1.70	-0.90%	172.96	6.25%	15.62	35.46	0.25%	CNY	3.10	4.52
762 HK	中國聯通	8.22	0.13	1.61%	79.99	12.03%	23.19	24.56	2.44%	CNY	0.44	0.29
823 HK	領展房產基金	57.25	0.05	0.09%	88.53	22.22%	8.62	26.12	3.61%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	14.24	0.38	2.74%	5.89	5.64%	3.08	16.52	3.59%	HKD	1.55	0.86
836 HK	華潤電力	12.06	0.26	2.20%	25.84	17.58%	24.35	5.57	6.97%	HKD	2.10	2.19
857 HK	中國石油	5.28	-0.07	-1.31%	177.59	31.88%	18.01	58.03	1.97%	CNY	0.19	0.08
883 HK	中國海洋石油	9.68	-0.26	-2.62%	285.55	29.90%	21.93	220.70	5.13%	CNY	0.45	0.04
939 HK	建設銀行	5.35	0.00	0.00%	544.64	23.94%	27.94	5.22	6.01%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	97.75	0.75	0.77%	200.92	11.93%	9.04	15.76	2.77%	CNY	5.30	5.36
992 HK	聯想集團	5.08	-0.05	-0.97%	21.91	3.98%	7.19	8.70	5.17%	USD	-0.01	0.08

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

3332 HK 中生聯合
現價: **HK\$2.1**

點評

海通國際研究部暫未給予評級。中生聯合號稱是國內領先的營養強化劑製造商。2015年5月它收購了一家未上市的新西蘭著名營養強化劑品牌(GoodHealth)，並認為是主要的銷售增長動力。管理層表示，在本年8月，集團開始通過澳洲最大的連鎖藥店之一(Chemist Warehouse)銷售產品，這可能成為股價短期的催化劑之一。

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,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。

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。