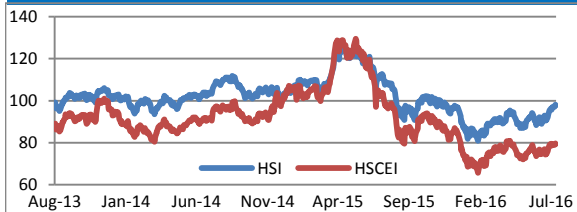


## 每日圖表

## 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	22,218.99	89.26	0.40%
恒生中國企業指數	9,115.29	53.04	0.59%
上海深圳300指數	3,218.24	(51.35)	-1.57%
上海證交所綜合指數	2,992.00	(58.17)	-1.91%
日經225指數	16,664.82	281.78	1.72%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,472.17	(1.58)	-0.01%
標準普爾500指數	2,166.58	(2.60)	-0.12%
納斯達克綜合指數	5,139.81	29.76	0.58%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,750.43	26.40	0.39%
法國CAC40指數	4,446.96	52.19	1.19%
德國法蘭克福DAX指數	10,319.55	71.79	0.70%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
百麗	4.79	0.12	2.57%
中國石油	5.37	0.09	1.70%
中國人壽	18.10	0.30	1.69%
金沙中國有限公司	30.55	0.50	1.66%
蒙牛乳業	13.26	0.20	1.53%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
華潤置地	19.42	(0.42)	-2.12%
中電控股	82.20	(1.70)	-2.03%
銀河娛樂	25.85	(0.40)	-1.52%
信和置業	14.04	(0.20)	-1.40%
九龍倉集團	53.00	(0.60)	-1.12%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	41.92	(1.00)	-2.33%
布蘭特期油	43.47	(1.40)	-3.12%
LME三個月期銅	4,850.00	(80.00)	-1.62%
黃金現貨	1,339.95	19.66	1.49%
白銀現貨	20.37	0.73	3.71%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6725	6.6730	6.6671	6.6700	(20)
美元/港元	7.7571	7.7578	7.7562	7.7567	(4)
美匯指數	97.1730	97.5300	96.6700	97.0530	(10)
歐元	1.0986	1.1065	1.0961	1.1058	72
日圓	104.6600	106.5400	104.6300	105.4000	74
英鎊	1.3130	1.3235	1.3073	1.3223	93
瑞郎	0.9924	0.9950	0.9858	0.9859	(65)
澳元	0.7502	0.7566	0.7421	0.7491	(11)
紐元	0.7054	0.7085	0.7005	0.7076	22
加元	1.3188	1.3253	1.3158	1.3189	1

2016年7月28日, 星期四

### 市傳A股加強監管, 抑制資產泡沫, 或對港股後市的氣氛有影響

港股週三好淡增持, 恆指最終上漲89點或0.4%, 收報22219點, 全日成交696.85億。A股方面昨日出現放量下跌, 上證指數再次失守3000點, 收報2992點, 下跌1.91%, 深證下跌446點或4.11%, 收報10406點, 兩市成交8069億。

A股的調整主要包括數項因素, 一方面是政策面的因素: 1)由於正值中共中央政治局召開會議, 習主席在會議中提到股市有泡沫, 並且要抑制資產泡沫, 引發市場的擔憂, 因此A股出現回吐, 特別是創業板及中小板。這類股份的估值較高, 而且未必有堅實的業績支撐, 以概念炒作居多, 所以回吐較顯著。2)其次是有報導指中證監將加強對IPO的審查以及股份定增, 市場憂慮內地監管機構將對A股加強監管。3)亦有報導指銀監會可能加強對商業銀行的理財業務監管, 或建議設立理財產品風險準備金制度。如出現資金監管則有可能對投入股市的資金產生負面影響。

而另一方面是經濟基本面的因素: 1)習主席中央政治局會議表示, 國內經濟下行壓力依然較大。2)而週三國家統計局公布的1-6月份全國規模以上工業企業利潤總額約3萬億元, 雖然同比增長6.2%, 但增速較1-5月份回落0.2個百分點。新增利潤仍然集中於少數行業, 舊經濟板塊如石油開採、電力、鋼鐵等行業利潤增速放緩。這如我們預期舊經濟暫時仍有壓力觀點一致, 但我們預計總體中國經濟於下半年會轉趨復甦。

今天(28日)為期指的結算日, 我們預計仍會好淡增持。由於港股現時處於高位, 而雖然我們下半年整體還是看好港股, 但我們認為短期升勢已過急, 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。因此不建議沒有貨在手的投資者現價追入, 已買入者可考慮先行獲利。

### 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%	-1.10%	-4.00%
7月28日	美國7月美聯儲利率決議	0.25%-0.5%	0.25%-0.5%	0.25%-0.5%

#### 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%	-	6.20%

#### 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%	2.10%	2.20%
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

日本首相昨日發表演講時透露經濟刺激計劃規模將超過28萬億日圓

日本首相安倍昨日在福岡發表演講時提到經濟刺激計劃規模將超過28萬億日圓。

## 點評

日本央行將在本週五公布利率決議，而市場亦不時憧憬日本央行有機會擴大量寬，但目前央行的取態可能比較保守，如日央行按兵不動，日圓又可能作出顯著的反彈。

## 新聞內容

英國公布第二季GDP初值

英國公布第二季GDP初值，稍為高於市場預期，市場預期英國第二季GDP初值為2.1%，前值2%。

## 點評

數據是反映脫歐前英國的經濟狀況，估計第三、四季度的數據較能反映脫歐後的影響。

## 新聞內容

美聯儲維持息率不變，對經濟的前景轉趨正面  
美聯儲公開市場委員會維持息率在0.25至0.5厘。並指出國6月經濟溫和增長及就業職位增長強勁；以及短期經濟風險減少。

## 點評

目前利率期貨顯示本年底的加息機會有50%，而11月美國將進行總統大選，市場普遍預料屆時不會作出息率調整，因此在12月加息的機會會較大。

## 新聞內容

中共中央政治局會議指出要抑制資產泡沫  
習主席主持會議，當中提到股市也有泡沫，並指出要抑制資產泡沫。

## 點評

我們認為國內的創業板以及中小板的股票會較受影響，因為那些股份的股值較高，而且多為概念的炒作，不一定有實質的業績支持。

## 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	91.35	1.05	1.16%	226.04	28.26%	23.84	11.40	2.84%	HKD	36.91	8.01
101 HK 恆隆地產	16.72	0.16	0.97%	15.30	13.67%	13.66	15.42	4.53%	HKD	1.13	1.08
1038 HK 長江基建集團	68.00	-0.35	-0.51%	10.93	8.16%	1.27	16.39	3.17%	HKD	4.44	4.15
1044 HK 恆安國際	66.70	0.70	1.06%	44.44	24.31%	7.62	18.51	3.18%	HKD	3.31	3.60
1088 HK 中國神華	14.60	0.08	0.55%	39.42	17.93%	23.39	14.84	2.59%	CNY	0.89	0.85
11 HK 恒生銀行	138.70	0.90	0.65%	16.67	10.59%	7.69	15.88	4.15%	HKD	14.22	8.73
1109 HK 華潤置地	19.42	-0.42	-2.12%	23.57	8.83%	23.29	8.11	3.02%	HKD	2.59	2.39
1113 HK 長實地產	56.20	0.55	0.99%	83.09	19.09%	11.03	12.17	1.90%	HKD	4.43	4.62
12 HK 恆基地產	46.60	0.20	0.43%	7.66	6.03%	21.81	16.11	2.88%	HKD	5.87	2.89
1299 HK 友邦保險	49.65	-0.20	-0.40%	70.22	5.70%	10.46	21.92	1.41%	USD	0.22	0.29
135 HK 崑崙能源	5.91	-0.01	-0.17%	3.58	9.34%	30.94	12.14	1.03%	HKD	0.02	0.49
1398 HK 工商銀行	4.45	0.04	0.91%	129.41	9.94%	12.73	5.08	6.22%	CNY	0.77	0.75
144 HK 招商局國際	22.90	0.20	0.88%	28.48	31.92%	14.25	14.15	3.36%	HKD	1.55	1.62
151 HK 中國旺旺	5.13	0.01	0.20%	6.03	9.02%	14.80	15.38	2.83%	USD	0.04	0.04
16 HK 新鴻基地產	110.80	0.20	0.18%	166.89	27.25%	20.31	13.52	3.11%	HKD	11.09	8.20
17 HK 新世界發展	8.93	-0.04	-0.45%	25.14	14.80%	8.67	10.38	4.82%	HKD	2.17	0.86
1880 HK 百麗	4.79	0.12	2.57%	13.42	11.11%	2.25	9.45	5.44%	CNY	0.36	0.44
19 HK 太古股份公司	93.40	0.20	0.21%	41.81	27.22%	52.49	14.74	4.15%	HKD	8.93	6.34
1928 HK 金沙中國有限公司	30.55	0.50	1.66%	318.32	37.75%	31.37	24.61	6.69%	USD	0.18	0.16
2 HK 中電控股	82.20	-1.70	-2.03%	14.71	3.39%	7.74	17.25	3.33%	HKD	6.20	4.77
23 HK 東亞銀行	32.25	0.35	1.10%	22.05	28.56%	17.31	19.25	2.77%	HKD	1.95	1.68
2318 HK 中國平安	37.00	0.35	0.95%	234.91	12.86%	12.99	11.01	1.71%	CNY	2.98	2.89
2319 HK 蒙牛乳業	13.26	0.20	1.53%	27.70	38.57%	19.87	18.39	1.27%	CNY	0.61	0.62
2388 HK 中銀香港	26.00	0.05	0.19%	121.14	32.61%	20.73	11.26	4.74%	HKD	2.53	2.31
2628 HK 中國人壽	18.10	0.30	1.69%	391.04	21.15%	19.90	16.40	2.75%	CNY	1.22	0.95
267 HK 中信股份	11.98	0.12	1.01%	39.56	36.19%	6.46	7.96	2.55%	HKD	1.58	1.51
27 HK 銀河娛樂	25.85	-0.40	-1.52%	71.57	16.70%	13.02	21.22	N.A.	HKD	0.98	1.22
293 HK 國泰航空	12.42	0.00	0.00%	17.62	28.12%	40.57	9.42	4.27%	HKD	1.53	1.32
3 HK 香港中華煤氣	14.62	0.02	0.14%	51.68	31.96%	16.11	25.29	2.20%	HKD	0.57	0.58
322 HK 康師傅控股	6.86	-0.04	-0.58%	7.59	22.17%	65.45	23.27	2.59%	USD	0.05	0.04
3328 HK 交通銀行	5.32	0.05	0.95%	37.50	17.22%	15.86	5.38	5.91%	CNY	0.90	0.85
386 HK 中國石化	5.77	0.05	0.87%	131.56	23.12%	34.52	17.41	3.19%	CNY	0.27	0.29
388 HK 香港交易所	193.70	0.00	0.00%	136.48	20.19%	10.37	36.06	3.10%	HKD	6.70	5.37
3988 HK 中國銀行	3.25	0.04	1.25%	179.51	18.82%	15.18	4.94	6.40%	CNY	0.56	0.57
4 HK 九龍倉集團	53.00	-0.60	-1.12%	136.30	39.34%	38.77	13.09	3.65%	HKD	5.29	4.05
494 HK 利豐	3.92	0.02	0.51%	23.09	32.39%	43.57	12.33	7.12%	USD	0.05	0.04
5 HK 匯豐控股有限公司	50.60	0.35	0.70%	158.17	12.36%	9.70	11.17	7.89%	USD	0.65	0.58
6 HK 電能實業	75.30	-0.25	-0.33%	22.70	7.72%	4.93	20.74	3.64%	HKD	3.62	3.63
66 HK 港鐵公司	43.45	0.05	0.12%	14.29	9.99%	25.38	28.32	2.47%	HKD	2.22	1.53
688 HK 中國海外發展	25.95	-0.25	-0.95%	50.60	10.34%	6.31	7.80	2.38%	HKD	3.61	3.33
700 HK 騰訊控股	189.00	2.70	1.45%	148.74	6.56%	15.62	35.93	0.25%	CNY	3.10	4.52
762 HK 中國聯通	8.32	0.10	1.22%	62.72	12.62%	23.19	24.67	2.45%	CNY	0.44	0.29
823 HK 領展房產基金	57.25	0.00	0.00%	15.88	6.53%	8.62	26.17	3.62%	HKD	7.19	2.19
83 HK 信和置業	14.04	-0.20	-1.40%	13.13	15.08%	3.08	16.31	3.64%	HKD	1.55	0.86
836 HK 華潤電力	12.18	0.12	1.00%	23.42	16.61%	24.35	5.56	6.98%	HKD	2.10	2.19
857 HK 中國石油	5.37	0.09	1.70%	90.96	19.64%	18.01	56.32	1.98%	CNY	0.19	0.08
883 HK 中國海洋石油	9.73	0.05	0.52%	169.00	29.65%	21.93	220.22	5.30%	CNY	0.45	0.04
939 HK 建設銀行	5.31	-0.04	-0.75%	727.74	29.76%	27.94	5.15	6.14%	CNY	0.91	0.89
941 HK 中國移動	97.90	0.15	0.15%	177.66	10.11%	9.04	15.72	2.83%	CNY	5.30	5.36
992 HK 聯想集團	5.12	0.04	0.79%	23.96	6.07%	7.19	8.68	5.20%	USD	-0.01	0.08

## 股份點評

## Stock Commentary

### 環球投資策略 / 研究部

**1548 HK 金斯瑞生物科技**  
現價: **HK\$1.35**

### 點評

海通國際研究部暫未給予評級。集團聲稱是全球領先的基因合成服務提供商，按2015年的收入，在全球DNA合成服務市場排名第三。公司表示，其品牌知名度、雄厚的研發實力，以及其內部的技術，幫助它保持領先的市場地位。集團在7月15日發出盈喜，管理層表示，16年的中期業績公布可能是對股價的潛在催化劑之一。

## 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其董事, 僱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及/或其集團公司在現在或過去12個月內與在此文提及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。