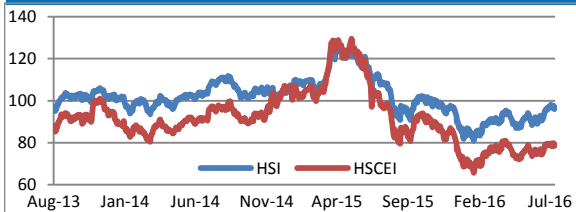


## 每日圖表 Chart of the Day



### 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	21,739.12	(390.02)	-1.76%
恒生中國企業指數	8,978.33	(150.87)	-1.65%
上海深圳300指數	3,193.51	4.46	0.14%
上海證交所綜合指數	2,978.46	7.18	0.24%
日經225指數	16,083.11	(308.34)	-1.88%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,355.00	41.23	0.23%
標準普爾500指數	2,163.79	6.76	0.31%
納斯達克綜合指數	5,159.74	22.01	0.43%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,634.40	(11.00)	-0.17%
法國CAC40指數	4,321.08	(6.91)	-0.16%
德國法蘭克福DAX指數	10,170.21	25.87	0.26%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
匯豐控股有限公司	51.60	0.80	1.57%
昆侖能源	5.85	(0.02)	-0.34%
聯想集團	5.06	(0.02)	-0.39%
長和	91.25	(0.50)	-0.54%
中國海外發展	25.80	(0.15)	-0.58%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
九龍倉集團	50.75	(3.15)	-5.84%
利豐	3.65	(0.18)	-4.70%
中國海洋石油	8.85	(0.41)	-4.43%
新鴻基地產	106.10	(4.50)	-4.07%
恆隆地產	16.36	(0.68)	-3.99%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	40.83	1.32	3.34%
布蘭特期油	43.10	1.30	3.11%
LME三個月期銅	4,875.00	(17.00)	-0.35%
黃金現貨	1,358.20	(5.43)	-0.40%
白銀現貨	20.41	(0.21)	-1.04%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6255	6.6342	6.6247	6.6342	70
美元/港元	7.7610	7.7614	7.7575	7.7588	(22)
美匯指數	95.1500	95.6090	95.1310	95.5630	50
歐元	1.1224	1.1227	1.1141	1.1149	(75)
日圓	100.8900	101.5700	100.7500	101.2400	35
英鎊	1.3357	1.3372	1.3281	1.3325	(32)
瑞郎	0.9642	0.9739	0.9639	0.9732	90
澳元	0.7608	0.7616	0.7568	0.7588	(21)
紐元	0.7243	0.7247	0.7141	0.7159	(84)
加元	1.3110	1.3148	1.3063	1.3067	(43)

2016年8月4日, 星期四

### 市場關注英倫銀行議息會議，普遍預期英央行將降息

週三港股跟隨外圍回吐，恆指下跌390點或1.76%，收報21739點，全日成交700.1億。

由於日前公布的本港上半年零售數據疲弱，上半年的零售業總銷貨價值下跌10.5%，是17年以來最差。而因為旅客人數減少，加經濟前景不明，因此消費的信心疲弱，一眾收租股份受影響而下跌，九龍倉集團(0004 HK)、新鴻基地產(0016 HK)、恆隆地產(0101 HK)等成為領跌藍籌。我們亦認為零售業的基本面沒有改善，零售數據繼續轉差，短期難見底回穩，特別是珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物等的奢侈品銷售將續受影響，此類股份宜先行迴避。

昨日銀行板塊，匯豐控股(0005 HK)及恆生銀行(0011 HK)分別公佈中期業績。匯豐控股(0005 HK)的稅前盈利97.14億美元，按年下跌28.7%。當中來自香港的稅前利潤為20.81億美元，按年下跌約40%。集團第二期股息則維持在10美仙；同時匯豐控股的董事會決定於下半年推出25億美元股份回購計劃。我們預期匯控下半年仍會繼續受到環球低息環境影響而使利差收入減少，加上在英國脫歐公投後對金融服務業帶來的影響未明，亦暫未反映在中期業績之上。我們更關注匯控未來在歐洲業務的部署，但回購的計劃及維持派息相信有助保持下半年股價穩定。

而恆生銀行(0011 HK)的中期純利為80.05億，按年下跌60.07%。第二次中期息為1.1港元。在本地的經濟環境不明下，貸款減少，手續費收入亦下跌，加上在上年基數較高的情況下，中期純利出現較顯著的下跌。

英倫銀行將於8月4日議息，市場普遍預期息率將下調0.25厘，並有可能加大貨幣寬鬆政策。如擴大寬鬆可能使英鎊的匯價下跌，但我們認為市場對英倫銀行寬鬆的預期已部份反映在英鎊的匯價中，而英鎊的匯價會否持續走弱將取決於英倫銀行寬鬆的情度。

我們認為在油價以及歐美股市波動的情況下，大市繼續回調機會甚高，恆指將有可能於短期下試21500點水平。

### 重要經濟數據公佈

#### 美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
8月1日	美國7月ISM製造業指數	53.2	53	52.6
8月2日	美國6月個人收入月率	0.20%	0.30%	0.20%
8月2日	美國6月個人消費支出月率	0.40%	0.30%	0.40%
8月3日	美國7月ISM非製造業指數	56.5	56	55.5
8月4日	美國6月耐用用品訂單月率	-4.00%	-	-
8月5日	美國7月失業率	4.90%	4.90%	-
8月5日	美國7月非農就業人數變化	28.7萬	17.5萬	-

#### 中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
8月1日	中國7月官方製造業採購經理人指數	50	50	49.9

#### 歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
8月3日	歐元區6月零售銷售年率	1.60%	1.80%	1.60%
8月4日	歐元區7月零售業採購經理人指數	48.5	-	-

## 財經新聞

## Market News

## 新聞內容

**深圳樓價7月份按月跌8.2%**

根據深圳規土委成交數據，7月深圳新房成交均價為每平方米56720元。

## 點評

我們認為一二線城市的房價於下半年的走勢仍會靠穩，由於中央防範資產泡沫的出現，我們預計以往房價大幅上漲的情況不會再現。

## 新聞內容

**發改委表示，擇機進一步實施降息、降准政策**  
發改委政策研究室發文，將擇機進一步實施降息、降准政策，旨在降低各種企業成本。

## 點評

國內7月份官方製造業PMI數據在50的榮枯線以下，而財新的製造業PMI數據為50.6，兩個數據都反映國內的製造業在收縮的區間徘徊，經濟下行壓力仍存。我們亦認為降息降准有助降低企業融資成本，有助改善民間投資下滑的情況。

## 新聞內容

**滙控(0005HK)昨日公布中期業績，稅前盈利按年下跌28.7%**

稅前盈利97.14億美元，按年下跌28.7%。第二期股息維持0.1美元。而集團董事會決定於下半年推出25億美元股份回購計劃。

## 點評

中期業績與市場預期相約。由於環球的利息持續維持在低水平，因此預計未來在息差收入方面會下跌。

## 新聞內容

**美國7月私人企業職位增加17.9萬個，高於市場預期**

美國7月ADP就業人數為17.9萬，高於預計的17萬，亦高於前值的17.2萬。

## 點評

數據也可以作為非農就業數據的前瞻，非農的就業數據亦可能優於市場預期，市場對美聯儲加息的預期亦會升溫。

## 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	91.25	-0.50	-0.54%	201.62	23.54%	17.58	11.43	2.79%	HKD	36.91	8.01
101 HK	恆隆地產	16.36	-0.68	-3.99%	17.60	10.85%	10.65	14.42	4.56%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	70.05	-0.90	-1.27%	31.07	18.63%	6.82	16.86	3.10%	HKD	4.44	4.17
1044 HK	恆安國際	65.00	-1.30	-1.96%	29.07	20.82%	20.72	18.33	3.19%	HKD	3.31	3.59
1088 HK	中國神華	14.68	-0.48	-3.17%	54.14	24.14%	28.10	15.09	2.53%	CNY	0.89	0.85
11 HK	恒生銀行	135.10	-3.20	-2.31%	94.74	29.17%	17.43	15.72	4.21%	HKD	14.22	8.61
1109 HK	華潤置地	19.14	-0.40	-2.05%	13.47	8.14%	9.74	8.02	3.00%	HKD	2.59	2.39
1113 HK	長實地產	53.90	-2.00	-3.58%	71.05	20.85%	8.86	11.70	1.94%	HKD	4.43	4.62
12 HK	恆基地產	45.35	-1.20	-2.58%	34.61	22.14%	8.86	15.73	2.90%	HKD	5.87	2.89
1299 HK	友邦保險	48.20	-0.80	-1.63%	59.07	4.52%	11.46	20.46	1.52%	USD	0.22	0.30
135 HK	崑崙能源	5.85	-0.02	-0.34%	9.12	12.01%	2.78	12.19	1.02%	HKD	0.02	0.49
1398 HK	工商銀行	4.39	-0.08	-1.79%	126.39	12.12%	11.97	5.04	6.15%	CNY	0.77	0.75
144 HK	招商局國際	22.00	-0.55	-2.44%	11.39	23.06%	23.46	13.86	3.48%	HKD	1.55	1.60
151 HK	中國旺旺	4.75	-0.15	-3.06%	22.65	25.50%	15.69	14.27	3.03%	USD	0.04	0.04
16 HK	新鴻基地產	106.10	-4.50	-4.07%	202.55	27.41%	20.86	13.02	3.23%	HKD	11.09	8.20
17 HK	新世界發展	8.82	-0.32	-3.50%	45.33	30.02%	12.70	10.38	4.82%	HKD	2.17	0.86
1880 HK	百麗	5.22	-0.09	-1.69%	36.58	29.54%	0.83	10.39	5.01%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	90.00	-2.15	-2.33%	26.48	17.24%	17.81	14.25	4.32%	HKD	8.93	6.34
1928 HK	金沙中國有限公司	29.30	-0.75	-2.50%	134.29	28.80%	31.60	23.60	6.79%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	79.00	-3.00	-3.66%	87.44	13.94%	15.49	16.52	3.47%	HKD	6.20	4.78
23 HK	東亞銀行	31.05	-1.05	-3.27%	13.76	24.75%	17.39	19.17	2.81%	HKD	1.95	1.64
2318 HK	中國平安	36.05	-1.00	-2.70%	215.34	16.59%	9.32	10.70	1.73%	CNY	2.98	2.89
2319 HK	蒙牛乳業	13.02	-0.28	-2.11%	22.05	25.81%	36.70	18.19	1.25%	CNY	0.61	0.62
2388 HK	中銀香港	25.30	-0.55	-2.13%	28.53	10.02%	24.58	10.92	4.83%	HKD	2.53	2.32
2628 HK	中國人壽	17.32	-0.46	-2.59%	280.38	29.58%	37.08	15.85	2.86%	CNY	1.22	0.94
267 HK	中信股份	11.64	-0.26	-2.18%	7.79	11.75%	3.58	7.81	2.55%	HKD	1.58	1.51
27 HK	銀河娛樂	25.10	-0.85	-3.28%	49.49	17.98%	11.30	20.85	N.A.	HKD	0.98	1.22
293 HK	國泰航空	12.26	-0.44	-3.46%	20.45	35.24%	59.45	9.37	4.29%	HKD	1.53	1.31
3 HK	香港中華煤氣	14.16	-0.20	-1.39%	22.53	15.45%	7.11	24.81	2.22%	HKD	0.57	0.58
322 HK	康師傅控股	6.51	-0.21	-3.13%	12.23	23.40%	40.82	22.22	2.72%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	5.29	-0.06	-1.12%	24.79	14.27%	18.25	5.36	5.92%	CNY	0.90	0.85
386 HK	中國石化	5.50	-0.09	-1.61%	84.45	10.41%	20.93	16.91	3.24%	CNY	0.27	0.28
388 HK	香港交易所	190.20	-2.10	-1.09%	205.11	28.05%	7.78	36.06	3.12%	HKD	6.70	5.30
3988 HK	中國銀行	3.22	-0.04	-1.23%	128.14	18.96%	22.29	4.91	6.34%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	50.75	-3.15	-5.84%	186.49	37.21%	32.48	12.60	3.73%	HKD	5.29	4.05
494 HK	利豐	3.65	-0.18	-4.70%	38.00	41.69%	24.04	12.26	7.55%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	51.60	0.80	1.57%	657.61	22.89%	7.04	11.65	7.56%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	77.00	-0.90	-1.16%	68.60	19.20%	17.12	21.42	3.53%	HKD	3.62	3.60
66 HK	港鐵公司	42.50	-1.15	-2.63%	54.80	18.17%	5.90	27.97	2.47%	HKD	2.22	1.53
688 HK	中國海外發展	25.80	-0.15	-0.58%	114.16	27.55%	11.03	7.71	2.38%	HKD	3.61	3.33
700 HK	騰訊控股	181.50	-3.00	-1.63%	152.42	4.54%	5.90	34.70	0.26%	CNY	3.10	4.50
762 HK	中國聯通	8.15	-0.12	-1.45%	41.67	14.41%	20.13	24.27	2.47%	CNY	0.44	0.29
823 HK	領展房產基金	55.25	-1.55	-2.73%	8.99	1.58%	9.93	25.34	3.72%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.70	-0.38	-2.70%	10.44	12.05%	5.63	15.85	3.75%	HKD	1.55	0.86
836 HK	華潤電力	12.30	-0.30	-2.38%	33.01	31.70%	2.06	5.72	6.80%	HKD	2.10	2.18
857 HK	中國石油	5.21	-0.10	-1.88%	76.57	18.70%	28.89	61.92	1.99%	CNY	0.19	0.07
883 HK	中國海洋石油	8.85	-0.41	-4.43%	330.49	21.88%	17.64	N.A.	5.52%	CNY	0.45	-0.01
939 HK	建設銀行	5.27	-0.08	-1.50%	238.18	17.48%	27.13	5.11	6.10%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	95.55	-2.40	-2.45%	144.86	11.22%	17.44	15.32	2.85%	CNY	5.30	5.33
992 HK	聯想集團	5.06	-0.02	-0.39%	30.32	13.20%	6.33	8.99	5.21%	USD	-0.01	0.07

## 股份點評

## Stock Commentary

## 環球投資策略 / 研究部

285 HK 比亞迪電子

現價： HK\$5.8

目標價： HK\$7.5

## 點評

海通國際研究部維持買入評級，目標價HK\$7.5。由於三星電子旗下S7機型的熱賣，我們繼續看好公司上半年的強勁業績結果。我們認為，未來的智能手機玻璃外殼仍需要一個中央的金屬框架來支撐。這也意味著隨著玻璃外殼發展趨勢明朗化，諸如比亞迪電子的金屬外口供應商有潛力在未來給全球主要的智能手機廠商提供一站式服務（金屬框架和3D 保護玻璃）。

## 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。