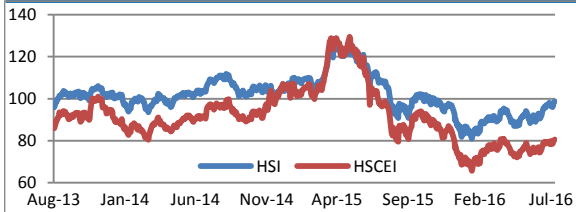


每日圖表

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	22,146.09	313.86	1.44%
恒生中國企業指數	9,131.52	126.90	1.41%
上海深圳300指數	3,205.11	3.82	0.12%
上海證交所綜合指數	2,976.70	(5.73)	-0.19%
日經225指數	16,254.45	(0.44)	0.00%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,543.53	191.48	1.04%
標準普爾500指數	2,182.87	18.62	0.86%
納斯達克綜合指數	5,221.12	54.87	1.06%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,793.47	53.31	0.79%
法國CAC40指數	4,410.55	64.92	1.49%
德國法蘭克福DAX指數	10,367.21	139.35	1.36%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
領展房產基金	56.80	2.15	3.93%
華潤置地	19.88	0.74	3.87%
中國旺旺	4.76	0.15	3.25%
新鴻基地產	111.00	3.30	3.06%
九龍倉集團	52.20	1.30	2.55%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
電能實業	76.75	0.00	0.00%
中國神華	14.68	0.00	0.00%
昆侖能源	5.87	0.01	0.17%
恒生銀行	134.00	0.40	0.30%
華潤電力	12.32	0.04	0.33%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	41.80	(0.13)	-0.31%
布蘭特期油	44.27	(0.02)	-0.05%
LME三個月期銅	4,789.00	(42.00)	-0.87%
黃金現貨	1,335.55	(25.60)	-1.88%
白銀現貨	19.71	(0.65)	-3.18%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6411	6.6626	6.6395	6.6603	185
美元/港元	7.7565	7.7568	7.7548	7.7551	(14)
美匯指數	95.7530	96.5220	95.5470	96.1940	44
歐元	1.1130	1.1161	1.1046	1.1086	(44)
日圓	101.2200	102.0600	100.8700	101.8200	60
英鎊	1.3107	1.3175	1.3022	1.3073	(34)
瑞郎	0.9741	0.9831	0.9727	0.9807	66
澳元	0.7628	0.7664	0.7598	0.7619	(9)
紐元	0.7173	0.7219	0.7122	0.7144	(29)
加元	1.3019	1.3200	1.3009	1.3172	153

2016年8月8日, 星期一

我們認為本周市場氣氛會維持觀望，尤其是本周將有多隻藍籌公佈業績

受惠英國自2009年首次降息以及加大刺激經濟力度，恆指上周五上揚，全日收報22146點，升313點或1.4%，失守兩萬二千點關口及十天線(21973點)。國指則升126點或1.4%，收報9131點，失守九千點關口及十天線(9045點)。大市成交額545.5億元。總結全周，恆指在22000點關口上上落落，全周上升254點或1.2%。國指則累升172點或1.9%。日均主板成交603.9億元，較上周少約6%。

美股上周五再破頂，港股美國預託證券(ADR)跟隨造好，因此預計今天港股將小幅上揚。我們認為在現時接近全年高位，能否進一步破頂將在乎重磅成份股業績表現與管理層對下半年的預期。因此，我們認為本周市場氣氛會維持觀望，尤其是本周將有多隻藍籌公佈業績，包括長和(0001 HK)，港鐵公司(0066 HK)，九龍倉集團(0004 HK)，香港交易所(0388 HK)，和中國移動(0941 HK)等。

我們維持下半年整體看好港股看法，因預期國際油價將會回升，中國經濟開始見底，及將有“深港通”帶旺。但短期我們也擔憂在成交量沒有顯著增加的前提下，港股於現時高位可能有回吐壓力，除非重磅股業績大幅優於市場預期。因此，沒有貨在手的投資者不需要現價追入，已買入者則可持有或先行套利。

我們繼續偏好業務穩定/具高息股份(中資銀行，本地地產，香港公用)，以及國內電訊及互聯網(TMT)，基建，新能源，醫療服務，中端消費品板塊。我們亦會於業績期間留意不同股份業績為投資者尋找投資機會。

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9日	美國7月批發庫存月率	0.10%	0.20%	-
8月10日	美國上周EIA原油庫存變化	141.3萬桶	-	-
8月11日	美國上周續請失業金人數	-	-	-
8月11日	美國上周初請失業金人數	-	-	-
8月12日	美國7月零售銷售月率	0.60%	-	-

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
8月8日	中國7月貿易帳(美元)	481.1億美元	473億美元	-
8月8日	中國7月貿易帳(人民幣)	3112億人民幣	3118.5億人民幣	-
8月9日	中國7月消費者物價指數年率	1.90%	-	-
8月10日	中國7月新增人民幣貸款	13800億	-	-
8月11日	中國1-7月零售銷售年率	10.30%	-	-

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
8月9日	英國6月貿易帳	-22.63億英鎊	-	-

財經新聞

Market News

新聞內容

美國上週五新增非農就業數據大幅優於預期
非農業新增職位達25.5萬份，遠超市場預期的18.5萬份。對經濟增長信心恢復。

點評

美國7月份失業率維持在4.9%不變，數據大幅優於市場預期反映就業市場有回穩跡象，為年內加息提供信心。

新聞內容

本週內地股市將有市值193億人民幣限售股解禁
涉及滬深兩地的股市，合共有22隻股票，40.25億限售股解禁，總市值達193億人民幣。

點評

限售股解禁的數量不算很大，相信在現時滬深兩地市場回穩下，對滬深兩地的股市影響不大。

新聞內容

中國7月外匯儲備高於市場預期
市場預期中國7月外匯儲備為32000億美元，官方公布為32010.5億美元。但7月外儲仍較6月的32051.62億美元，減少約41億美元。

點評

我們預期中國的外匯儲備會趨向穩定，不會像以往大幅下跌。

新聞內容

深圳市7月份樓價環比下跌8.15%
深圳市規劃和國土資源委員會數據顯示，深圳市7月份新建商品住房成交價格為56,720元人民幣每平方米，環比下跌8.15%；而7月份成交量為2,984套，環比下跌8.27%。

點評

深圳市7月份的房地產出現價量齊跌的現象。我們認為一線城市的房地產上半年升勢過急，各地方政府亦採取措施以防泡沫出現，因此預期下半年的房價將趨穩定。

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	92.50	0.85	0.93%	157.37	24.30%	17.58	11.64	2.74%	HKD	36.91	8.01
101 HK	恆隆地產	16.54	0.12	0.73%	3.15	6.12%	10.65	14.56	4.52%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	70.15	0.75	1.08%	7.19	4.96%	6.82	16.87	3.10%	HKD	4.44	4.17
1044 HK	恆安國際	65.25	0.25	0.38%	15.18	12.98%	20.72	18.22	3.21%	HKD	3.31	3.59
1088 HK	中國神華	14.68	0.00	0.00%	38.28	25.13%	28.10	14.89	2.58%	CNY	0.89	0.85
11 HK	恒生銀行	134.00	0.40	0.30%	52.84	25.21%	17.43	15.78	4.22%	HKD	14.22	8.56
1109 HK	華潤置地	19.88	0.74	3.87%	39.25	10.21%	9.74	8.34	2.88%	HKD	2.59	2.39
1113 HK	長實地產	55.10	0.70	1.29%	13.04	3.37%	8.86	11.93	1.91%	HKD	4.43	4.61
12 HK	恆基地產	46.00	0.35	0.77%	3.09	3.05%	8.86	16.15	2.85%	HKD	5.87	2.87
1299 HK	友邦保險	49.25	1.15	2.39%	183.17	17.52%	11.46	21.02	1.47%	USD	0.22	0.30
135 HK	昆侖能源	5.87	0.01	0.17%	4.98	19.90%	2.78	12.14	1.02%	HKD	0.02	0.49
1398 HK	工商銀行	4.48	0.07	1.59%	94.16	11.59%	11.97	5.13	6.06%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局國際	22.25	0.35	1.60%	7.08	18.19%	23.46	14.05	3.43%	HKD	1.55	1.60
151 HK	中國旺旺	4.76	0.15	3.25%	30.09	15.36%	15.69	14.39	3.01%	USD	0.04	0.04
16 HK	新鴻基地產	111.00	3.30	3.06%	205.08	35.38%	20.86	13.48	3.11%	HKD	11.09	8.22
17 HK	新世界發展	9.12	0.18	2.01%	9.21	10.74%	12.70	10.67	4.68%	HKD	2.17	0.86
1880 HK	百麗	5.23	0.04	0.77%	6.66	7.52%	0.83	10.57	4.94%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	90.90	0.75	0.83%	16.29	30.48%	17.81	14.42	4.27%	HKD	8.93	6.34
1928 HK	金沙中國有限公司	29.90	0.30	1.01%	79.52	24.18%	31.60	24.46	6.57%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	79.70	1.15	1.46%	10.38	4.61%	15.49	16.66	3.42%	HKD	6.20	4.81
23 HK	東亞銀行	31.90	0.60	1.92%	11.31	26.05%	17.39	19.57	2.75%	HKD	1.95	1.64
2318 HK	中國平安	36.70	0.55	1.52%	65.10	7.37%	9.32	11.01	1.69%	CNY	2.98	2.89
2319 HK	蒙牛乳業	13.04	0.12	0.93%	34.82	40.66%	36.70	18.13	1.26%	CNY	0.61	0.62
2388 HK	中銀香港	25.45	0.10	0.39%	33.67	14.38%	24.58	11.07	4.76%	HKD	2.53	2.32
2628 HK	中國人壽	17.72	0.38	2.19%	135.13	22.91%	37.08	16.36	2.78%	CNY	1.22	0.94
267 HK	中信股份	11.78	0.04	0.34%	22.35	33.37%	3.58	7.32	2.54%	HKD	1.58	1.62
27 HK	銀河娛樂	25.70	0.45	1.78%	37.63	10.26%	11.30	21.43	N.A.	HKD	0.98	1.22
293 HK	國泰航空	12.58	0.22	1.78%	37.00	38.69%	59.45	9.66	4.19%	HKD	1.53	1.31
3 HK	香港中華煤氣	14.34	0.06	0.42%	33.80	24.50%	7.11	24.84	2.22%	HKD	0.57	0.58
322 HK	康師傅控股	6.75	0.10	1.50%	24.89	38.77%	40.82	23.04	2.62%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	5.37	0.08	1.51%	32.27	29.13%	18.25	5.42	5.86%	CNY	0.90	0.85
386 HK	中國石化	5.57	0.05	0.91%	78.30	21.61%	20.93	16.92	3.25%	CNY	0.27	0.28
388 HK	香港交易所	192.60	1.10	0.57%	27.57	6.97%	7.78	36.49	3.08%	HKD	6.70	5.30
3988 HK	中國銀行	3.27	0.05	1.55%	137.77	19.33%	22.29	4.96	6.26%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	52.20	1.30	2.55%	29.03	12.83%	32.48	13.01	3.61%	HKD	5.29	4.05
494 HK	利豐	3.68	0.04	1.10%	18.49	60.29%	24.04	12.23	7.57%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	53.50	0.50	0.94%	218.10	11.88%	7.04	12.07	7.34%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	76.75	0.00	0.00%	15.67	9.29%	17.12	21.37	3.53%	HKD	3.62	3.60
66 HK	港鐵公司	43.65	0.45	1.04%	54.58	44.90%	5.90	28.70	2.42%	HKD	2.22	1.53
688 HK	中國海外發展	26.00	0.40	1.56%	68.04	15.71%	11.03	7.94	2.34%	HKD	3.61	3.29
700 HK	騰訊控股	184.60	2.00	1.10%	108.70	5.86%	5.90	35.59	0.25%	CNY	3.10	4.50
762 HK	中國聯通	8.15	0.07	0.87%	21.94	11.15%	20.13	24.43	2.47%	CNY	0.44	0.29
823 HK	領展房產基金	56.80	2.15	3.93%	23.60	7.86%	9.93	26.05	3.62%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.66	0.22	1.64%	1.15	1.75%	5.63	15.91	3.75%	HKD	1.55	0.86
836 HK	華潤電力	12.32	0.04	0.33%	7.12	12.87%	2.06	5.69	6.83%	HKD	2.10	2.19
857 HK	中國石油	5.27	0.04	0.76%	45.45	14.58%	28.89	68.52	2.00%	CNY	0.19	0.07
883 HK	中國海洋石油	9.24	0.12	1.32%	132.43	29.58%	17.64	N.A.	5.48%	CNY	0.45	-0.01
939 HK	建設銀行	5.38	0.12	2.28%	78.55	9.60%	27.13	5.23	5.97%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	96.45	1.40	1.47%	166.63	25.09%	17.44	15.58	2.81%	CNY	5.30	5.33
992 HK	聯想集團	5.14	0.05	0.98%	11.22	5.82%	6.33	9.15	5.12%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

600377 CH 寧滬高速

現價： RMB 8.85

目標價： RMB 10.8

點評

海通國際研究部給予買入評級，預測股票目標價為10.80元人民幣。我們認為收購使公司在江蘇南部的高速公路網中佔據優勢。公司目前仍有三個在建項目，新項目竣工後的總里程達68公里。此外公司對312國道滬寧段的特許經營權業已終止，未來幾年將從母公司獲得總額為13億元人民幣的經濟補償。13至15財年公司股息支付率為71至80%，我們預測16財年公司股息收益率為6.0%，我們認為這一比率是非常可觀的。

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。