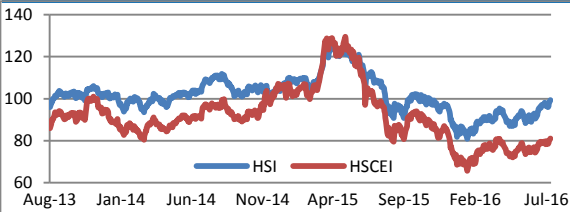


每日圖表 Chart of the Day



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	22,494.76	348.67	1.57%
恒生中國企業指數	9,276.56	145.04	1.59%
上海深圳300指數	3,234.18	29.07	0.91%
上海證交所綜合指數	3,004.28	27.58	0.93%
日經225指數	16,650.57	396.12	2.44%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,529.29	(14.24)	-0.08%
標準普爾500指數	2,180.89	(1.98)	-0.09%
納斯達克綜合指數	5,213.14	(7.98)	-0.15%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,809.13	15.66	0.23%
法國CAC40指數	4,415.46	4.91	0.11%
德國法蘭克福DAX指數	10,432.36	65.15	0.63%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
聯想集團	5.45	0.31	6.03%
康師傅控股	7.15	0.40	5.93%
華潤置地	20.70	0.82	4.12%
利豐	3.83	0.15	4.08%
恆隆地產	17.20	0.66	3.99%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
中國石化	5.56	(0.01)	-0.18%
中國海洋石油	9.26	0.02	0.22%
港鐵公司	43.80	0.15	0.34%
領展房產基金	57.00	0.20	0.35%
長江基建集團	70.50	0.35	0.50%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	43.02	1.22	2.92%
布蘭特期油	45.39	1.12	2.53%
LME三個月期銅	4,810.00	21.00	0.44%
黃金現貨	1,335.33	(0.22)	-0.02%
白銀現貨	19.74	0.03	0.17%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6614	6.6647	6.6540	6.6614	11
美元/港元	7.7554	7.7574	7.7550	7.7570	19
美匯指數	96.2640	96.4740	96.1490	96.4010	21
歐元	1.1088	1.1105	1.1072	1.1088	2
日圓	101.7300	102.6600	101.7200	102.4500	63
英鎊	1.3081	1.3097	1.3028	1.3040	(33)
瑞郎	0.9797	0.9842	0.9786	0.9824	17
澳元	0.7617	0.7672	0.7598	0.7651	32
紐元	0.7132	0.7164	0.7088	0.7138	(6)
加元	1.3180	1.3190	1.3137	1.3154	(18)

2016年8月9日, 星期二

近期大市將有公司業績主導

上週五美國非農職位遠超預期, 美股破頂, 帶動港股上升。恆指全日上升348點或1.6%, 收報22503點, 創八個月高位。國指則升145點或1.6%, 收報9276點。全日成交為607.9億元, 比上日多11%。

多個板塊昨天均造好, 包括中資基建及原材料股。我們下半年其中一隻推薦股份中國交通建設(1800 HK)上升6.3%, 成為表現最佳國指成份股。中國中鐵(0390 HK)和中國鐵建(1186 HK)亦分別上揚4.7%和5.1%。發改委指煤炭去產能工作取得進展, 以及市場憧憬內地市場化債轉股, 或可能由煤企與鋼企等開始, 鞍鋼股份(0347 HK)及馬鞍山鋼鐵股份(0323 HK)分別抽上4.8%及6%; 中煤能源(1898 HK)及兗州煤業股份(1171 HK)各揚4.5%及3.7%。我們對鋼鐵與煤炭行業仍持審慎看法, 始終供應過剩, 價格維持低水平, 和高負債問題尚未解決。因此不建議投資者過份進取。

手機與零件概念股昨天也表現出眾。樂視網董事長賈躍亭出任酷派集團(2369 HK)主席, 股價升20.2%。聯想集團(0992 HK)升6%, 為全日表現最佳藍籌。舜宇光學(2382 HK)股價升5.9%。我們行業首選繼續為瑞聲科技(2018 HK), 並預計8-9月期間將會受惠新iPhone發布相關消息正面影響。

我們維持近期大市將有公司業績主導。今天將發佈業績的大型公司包括龍源電力(0916 HK), 港鐵公司(0066 HK), 以及統一企業中國(0220 HK)。

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	美國上週EIA原油庫存變化	141.3萬桶	-	-
8月11日	美國上週續請失業金人數	21.38萬	21.30萬	-
8月11日	美國上週初請失業金人數	26.9萬	26.5萬	-
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	523億美元
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	3428億人民幣
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(對歐盟)	-73.13億英鎊	-	-

財經新聞

Market News

新聞內容

長和(0001HK)將於本周四(11日)公布中期業績。市場預期上半年核心盈利約為148.7億元，較去年同期輕微減少。

點評

我們預計零售及港口業務表現可能較疲弱。我們較為關注在英國脫歐後集團未來在歐洲的發展及併購機會。

新聞內容

中國7月美元計出口按年跌4.4%，以人民幣計價出口額按年續升2.9%。以人民幣計價出口額按年續升2.9%，超過市場預期的上升2.3%。但以美元計出口仍按年跌4.4%。

點評

以美元計出口仍按年下跌，反映外需仍較疲弱。預期在環經濟前景不明朗下，以美元計出口數據仍會較疲弱。

新聞內容

澳博控股(0880.HK)上半財年業績純利倒退38.7%。澳博控股上半財年純利10.97億元，倒退38.7%。博彩收益下降20.7%，當中貴賓博彩收益減少28.5%。

點評

我們認為澳門博彩業的基本面未有太大改善，但在去年下半年基數較低的情況下收入跌幅有望收窄，行業首選續為金沙中國和銀河娛樂。

新聞內容

中國7月份全國居民消費價格(CPI)總水平同比上漲1.8%。數據合乎市場預期。而7月PPI按年跌1.7%，優於預期的下跌2%。

點評

數據整體合乎市場預期，我們預期中國經濟在下半年開始見底，及逐步回穩。

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	94.15	1.65	1.78%	112.40	19.50%	17.58	11.75	2.71%	HKD	36.91	8.01
101 HK	恆隆地產	17.20	0.66	3.99%	7.13	7.47%	10.65	15.09	4.40%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	70.50	0.35	0.50%	11.00	11.01%	6.82	16.89	3.14%	HKD	4.44	4.17
1044 HK	恆安國際	66.50	1.25	1.92%	16.39	12.30%	20.72	18.51	3.21%	HKD	3.31	3.59
1088 HK	中國神華	14.94	0.26	1.77%	63.42	26.39%	28.10	15.02	2.55%	CNY	0.89	0.85
11 HK	恒生銀行	135.30	1.30	0.97%	112.66	50.83%	17.43	15.81	4.20%	HKD	14.22	8.56
1109 HK	華潤置地	20.70	0.82	4.12%	82.64	18.31%	9.74	8.66	2.83%	HKD	2.59	2.39
1113 HK	長實地產	56.50	1.40	2.54%	47.16	14.52%	8.86	12.26	1.87%	HKD	4.43	4.61
12 HK	恆基地產	46.95	0.95	2.07%	6.87	6.04%	8.86	16.38	2.82%	HKD	5.87	2.87
1299 HK	友邦保險	49.60	0.35	0.71%	47.04	4.37%	11.46	21.03	1.48%	USD	0.22	0.30
135 HK	昆侖能源	5.90	0.03	0.51%	0.98	1.97%	2.78	12.16	1.02%	HKD	0.02	0.49
1398 HK	工商銀行	4.56	0.08	1.79%	93.20	10.83%	11.97	5.19	5.99%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局國際	22.95	0.70	3.15%	8.27	11.21%	23.46	14.36	3.45%	HKD	1.55	1.60
151 HK	中國旺旺	4.82	0.06	1.26%	12.49	7.37%	15.69	14.45	3.04%	USD	0.04	0.04
16 HK	新鴻基地產	111.90	0.90	0.81%	125.03	29.83%	20.86	13.61	3.07%	HKD	11.09	8.22
17 HK	新世界發展	9.36	0.24	2.63%	19.19	10.75%	12.70	11.08	4.66%	HKD	2.17	0.85
1880 HK	百麗	5.38	0.15	2.87%	13.33	11.37%	0.83	10.59	4.91%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	91.65	0.75	0.83%	29.93	35.56%	17.81	14.46	4.26%	HKD	8.93	6.34
1928 HK	金沙中國有限公司	30.60	0.70	2.34%	119.48	32.31%	31.60	24.65	6.42%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	80.70	1.00	1.25%	36.64	15.08%	15.49	16.79	3.38%	HKD	6.20	4.81
23 HK	東亞銀行	32.75	0.85	2.66%	27.82	28.80%	17.39	20.03	2.69%	HKD	1.95	1.64
2318 HK	中國平安	37.55	0.85	2.32%	185.23	15.21%	9.32	11.16	1.68%	CNY	2.98	2.89
2319 HK	蒙牛乳業	13.22	0.18	1.38%	22.13	19.17%	36.70	18.31	1.25%	CNY	0.61	0.62
2388 HK	中銀香港	26.05	0.60	2.36%	101.71	31.53%	24.58	11.22	4.73%	HKD	2.53	2.32
2628 HK	中國人壽	18.14	0.42	2.37%	223.60	25.78%	37.08	16.62	2.75%	CNY	1.22	0.94
267 HK	中信股份	12.02	0.24	2.04%	54.34	41.01%	3.58	7.28	2.49%	HKD	1.58	1.65
27 HK	銀河娛樂	26.00	0.30	1.17%	30.04	14.37%	11.30	21.35	N.A.	HKD	0.98	1.22
293 HK	國泰航空	12.94	0.36	2.86%	28.70	40.84%	59.45	9.97	4.14%	HKD	1.53	1.30
3 HK	香港中華煤氣	14.56	0.22	1.53%	34.23	20.42%	7.11	24.35	2.18%	HKD	0.57	0.60
322 HK	康師傅控股	7.15	0.40	5.93%	19.94	16.70%	40.82	24.26	2.49%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	5.48	0.11	2.05%	92.16	43.48%	18.25	5.51	5.75%	CNY	0.90	0.85
386 HK	中國石化	5.56	-0.01	-0.18%	43.88	11.79%	20.93	16.99	3.22%	CNY	0.27	0.28
388 HK	香港交易所	194.90	2.30	1.19%	50.52	5.74%	7.78	37.08	3.05%	HKD	6.70	5.26
3988 HK	中國銀行	3.31	0.04	1.22%	139.86	16.50%	22.29	4.99	6.24%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	53.20	1.00	1.92%	65.14	29.58%	32.48	13.14	3.57%	HKD	5.29	4.05
494 HK	利豐	3.83	0.15	4.08%	20.79	38.75%	24.04	12.66	7.22%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	54.50	1.00	1.87%	117.97	7.16%	7.04	12.16	7.26%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	77.40	0.65	0.85%	23.18	11.89%	17.12	21.49	3.52%	HKD	3.62	3.60
66 HK	港鐵公司	43.80	0.15	0.34%	71.97	43.88%	5.90	28.66	2.42%	HKD	2.22	1.53
688 HK	中國海外發展	26.65	0.65	2.50%	121.86	26.07%	11.03	8.11	2.28%	HKD	3.61	3.29
700 HK	騰訊控股	188.80	4.20	2.28%	188.43	8.41%	5.90	36.04	0.25%	CNY	3.10	4.50
762 HK	中國聯通	8.35	0.20	2.45%	25.91	10.17%	20.13	24.89	2.41%	CNY	0.44	0.29
823 HK	領展房產基金	57.00	0.20	0.35%	25.94	8.96%	9.93	26.05	3.61%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.80	0.14	1.02%	14.85	19.59%	5.63	16.16	3.74%	HKD	1.55	0.85
836 HK	華潤電力	12.60	0.28	2.27%	15.10	29.96%	2.06	5.83	6.65%	HKD	2.10	2.16
857 HK	中國石油	5.31	0.04	0.76%	23.72	8.46%	28.89	68.04	1.98%	CNY	0.19	0.07
883 HK	中國海洋石油	9.26	0.02	0.22%	238.38	37.89%	17.64	N.A.	5.27%	CNY	0.45	0.00
939 HK	建設銀行	5.44	0.06	1.12%	95.79	11.56%	27.13	5.26	5.95%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	97.70	1.25	1.30%	313.87	27.58%	17.44	15.73	2.89%	CNY	5.30	5.33
992 HK	聯想集團	5.45	0.31	6.03%	35.92	5.19%	6.33	9.62	4.93%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

BIDU US 百度
現價： US 166.45
目標價： US 135

點評

海通國際研究部維持賣出評級，預測目標價為US135。我們認為市場對百度公司2017和2018財年的盈利預期依然偏高，市場的較高預期是基於：1) 百度搜索業務下滑僅為暫時；2) 愛奇藝（網絡視頻）及線上到線下（O2O）外賣業務收入可能將加快增長。我們的觀點是，繼2016年5月曝出的醫療醜聞後，中國整體網絡廣告政策將更趨嚴格，將對百度主要客戶所處行業（如電子商務和金融公司）造成影響。

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。