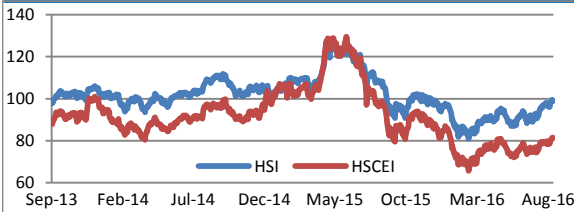


## 每日圖表 Chart of the Day



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	22,492.43	26.82	0.12%
恒生中國企業指數	9,315.50	14.33	0.15%
上海深圳300指數	3,243.34	(13.64)	-0.42%
上海證交所綜合指數	3,018.75	(6.93)	-0.23%
日經225指數	16,735.12	(29.85)	-0.18%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,495.66	(37.39)	-0.20%
標準普爾500指數	2,175.49	(6.25)	-0.29%
納斯達克綜合指數	5,204.58	(20.90)	-0.40%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,866.42	15.12	0.22%
法國CAC40指數	4,452.01	(16.06)	-0.36%
德國法蘭克福DAX指數	10,650.89	(42.01)	-0.39%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
金沙中國有限公司	32.45	1.60	5.19%
銀河娛樂	27.35	0.90	3.40%
康師傅控股	7.42	0.19	2.63%
蒙牛乳業	13.54	0.26	1.96%
恆安國際	67.30	1.10	1.66%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
恆隆地產	16.92	(0.32)	-1.86%
華潤置業	21.05	(0.35)	-1.64%
國泰航空	12.64	(0.16)	-1.25%
九龍倉集團	52.20	(1.00)	-1.88%
港鐵公司	41.90	(1.60)	-3.68%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	41.71	(1.06)	-2.48%
布蘭特期油	44.05	(0.93)	-2.07%
LME三個月期銅	4,821.00	42.00	0.88%
黃金現貨	1,346.55	5.82	0.43%
白銀現貨	20.15	0.31	1.56%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6470	6.6662	6.6281	6.6360	(197)
美元/港元	7.7566	7.7572	7.7554	7.7564	(2)
美匯指數	96.1240	96.1790	95.4420	95.6500	(53)
歐元	1.1117	1.1190	1.1113	1.1176	59
日圓	101.8800	101.9500	100.9700	101.2900	(59)
英鎊	1.3003	1.3094	1.2991	1.3010	7
瑞郎	0.9813	0.9819	0.9747	0.9750	(63)
澳元	0.7673	0.7756	0.7662	0.7703	30
紐元	0.7165	0.7265	0.7159	0.7206	40
加元	1.3119	1.3124	1.2991	1.3058	(61)

2016年8月11日, 星期四

## 市場期待「深港通」宣佈開通

昨日亞太區股市表現不一，上證指數回軟，港股亦表現反覆，週三恆指小幅上升26.8點，收報22492點，全日成交稍為回升至612.48億(週二成交為532.45億)。今天將有藍籌股公布業績，如中移動(0941 HK)、長和(0001 HK)、長實地產(01113 HK)等，可留意股價表現。

昨天港交所(0388 HK)公布截至今年6月底止的上半年業績，純利29.85億元，按年下跌27.11%。中期息為每股2.21元，較去年同期派發3.08元有所減少。每日成交額方面，則按年跌46%至675億元。由於去年第二季的高基數效應，因此成交額出現較顯著的下滑。港交所(0388 HK)行政總裁李小加表示，「深港通」沒有消息，證明消息越來越近，使市場再次憧憬「深港通」即將開通。我們預期「深港通」的開通及「港股通」提升交易額度為利好下半年的交易氣氛的因素之一。我們估計券商板塊短線亦有機會受資金追捧。

國內的政策方面，有報導指對房地產的調控政策將會加強，以防範房地產價格過份上漲而出現泡沫。有指部份房地產企業透過金融槓桿的資金推高地價及房價；針對此項問題，部份銀行或將對房地產企業的開發周期貸款由兩年期縮減至一年期，甚至更短的半年期貸款；消息使內房板塊普遍下滑。我們認為目前國內房地產市場二極化的現象仍然存在，三四線城市因為庫存較高，所以仍需積極去庫存。相反，一二線城市房價在今年上半年已出現明顯的上揚，房貸存量亦上升而做成風險，因此估計可能在一二線城市收緊調控政策如收緊房貸、提高土地出讓金首付比例等的機會較高。

## 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6月批發庫存月率	0.10%	0.00%	0.30%
8月10日	美國上周EIA原油庫存變化	141.3萬桶	-130萬桶	105.5萬
8月11日	美國上周續請失業金人數	21.38萬	21.30萬	-
8月11日	美國上周初請失業金人數	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%	1.80%	1.80%
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	-	-82.50億英鎊

## 財經新聞

## Market News

## 新聞內容

**7月國內手機市場整體出貨量按年增長13.2%**  
7月國內手機市場整體出貨量5086.5萬部，當中4G手機4812.5萬部，增長23.3%。累計今年1月至7月國內手機市場累積出貨量為3.04億部，按年增長8.1%。

## 點評

隨著4G手機的普及，我們認為隨了手機零部件製造商受益於此外，移動電信商亦能受惠。

## 新聞內容

**今年1至7月中國新能源乘用車累計銷量按年增長1.4倍**  
今年首7個月中國新能源乘用車累計銷量約15萬輛，按年增長1.4倍。當中混能車銷量約5萬輛，按年增長82%；純電動車銷量約10萬輛，按年增長1.84倍。

## 點評

多個省市均積極推進新能源汽車的使用，我們預期新能源汽車的銷量仍處於增長階段。

## 新聞內容

**上半年訪港旅客人均消費額整體下跌14.6%**  
根據旅發局統計，今年上半年過夜旅客人均消費額約為6492元，整體下跌14.6%。

## 點評

雖然7月份的旅客量有回升，但我們認為是暑假效應而帶動人流，上半年人均消費額整體下跌對本地零售業的影響較大。

## 新聞內容

**中移動(0941 HK)將於今天公布中期業績**  
市場預計中移動的中期純利可能下跌8%左右，但仍會是國內三大電訊商之中表現最好的。

## 點評

中移動(0941HK)是我們早前推薦的股份之一，4G業務領先於同業，而近來的4G上客量理想，相信有助於帶動數據流量發ARPU的增長。

## 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	93.95	-0.30	-0.32%	89.06	18.53%	17.58	11.73	2.75%	HKD	36.91	8.01
101 HK	恆隆地產	16.92	-0.32	-1.86%	10.56	6.39%	10.65	14.84	4.41%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	69.60	-0.65	-0.93%	27.64	21.61%	6.82	16.68	3.14%	HKD	4.44	4.17
1044 HK	恆安國際	67.30	1.10	1.66%	15.47	15.69%	20.72	18.73	3.11%	HKD	3.31	3.59
1088 HK	中國神華	14.96	0.02	0.13%	32.03	12.71%	28.10	14.51	2.57%	CNY	0.89	0.88
11 HK	恒生銀行	134.60	0.20	0.15%	23.27	14.29%	17.43	15.73	4.23%	HKD	14.22	8.56
1109 HK	華潤置地	21.05	-0.35	-1.64%	65.30	12.35%	9.74	8.81	2.73%	HKD	2.59	2.39
1113 HK	長實地產	57.80	0.90	1.58%	104.98	20.87%	8.86	12.54	1.81%	HKD	4.43	4.61
12 HK	恆基地產	46.70	0.15	0.32%	9.07	7.23%	8.86	16.29	2.87%	HKD	5.87	2.87
1299 HK	友邦保險	49.10	-0.20	-0.41%	61.82	5.47%	11.46	20.82	1.49%	USD	0.22	0.30
135 HK	昆侖能源	5.93	0.02	0.34%	2.99	9.04%	2.78	12.23	1.01%	HKD	0.02	0.49
1398 HK	工商銀行	4.64	0.06	1.31%	240.50	19.49%	11.97	5.25	5.91%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局國際	22.90	0.00	0.00%	7.31	16.33%	23.46	14.47	3.35%	HKD	1.55	1.58
151 HK	中國旺旺	4.99	0.02	0.40%	76.63	49.33%	15.69	14.96	2.93%	USD	0.04	0.04
16 HK	新鴻基地產	110.70	-0.90	-0.81%	88.01	15.29%	20.86	13.47	3.14%	HKD	11.09	8.22
17 HK	新世界發展	9.26	-0.10	-1.07%	7.48	7.71%	12.70	10.96	4.63%	HKD	2.17	0.85
1880 HK	百麗	5.35	0.01	0.19%	6.93	9.36%	0.83	10.50	4.91%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	91.65	-0.25	-0.27%	14.79	28.09%	17.81	14.46	4.26%	HKD	8.93	6.34
1928 HK	金沙中國有限公司	32.45	1.60	5.19%	315.41	33.52%	31.60	26.15	6.12%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	80.00	-0.15	-0.19%	15.14	8.47%	15.49	16.64	3.40%	HKD	6.20	4.81
23 HK	東亞銀行	32.95	0.20	0.61%	25.46	33.32%	17.39	20.15	2.75%	HKD	1.95	1.64
2318 HK	中國平安	37.25	-0.25	-0.67%	89.06	11.49%	9.32	10.93	1.67%	CNY	2.98	2.92
2319 HK	蒙牛乳業	13.54	0.26	1.96%	30.71	25.74%	36.70	18.69	1.22%	CNY	0.61	0.62
2388 HK	中銀香港	26.05	-0.05	-0.19%	77.88	26.54%	24.58	11.22	4.68%	HKD	2.53	2.32
2628 HK	中國人壽	18.08	0.02	0.11%	133.01	22.79%	37.08	16.74	2.75%	CNY	1.22	0.92
267 HK	中信股份	12.30	-0.14	-1.13%	53.34	30.93%	3.58	7.45	2.45%	HKD	1.58	1.65
27 HK	銀河娛樂	27.35	0.90	3.40%	116.24	14.44%	11.30	22.45	N.A.	HKD	0.98	1.22
293 HK	國泰航空	12.64	-0.16	-1.25%	26.46	33.91%	59.45	9.74	4.13%	HKD	1.53	1.30
3 HK	香港中華煤氣	14.50	-0.04	-0.28%	9.71	12.40%	7.11	24.25	2.19%	HKD	0.57	0.60
322 HK	康師傅控股	7.42	0.19	2.63%	61.02	49.41%	40.82	25.17	2.39%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	5.53	0.03	0.55%	30.82	22.65%	18.25	5.53	5.72%	CNY	0.90	0.86
386 HK	中國石化	5.58	-0.01	-0.18%	34.86	11.92%	20.93	16.99	3.21%	CNY	0.27	0.28
388 HK	香港交易所	192.10	-1.90	-0.98%	101.73	10.18%	7.78	36.60	2.61%	HKD	6.70	5.25
3988 HK	中國銀行	3.30	-0.01	-0.30%	130.19	17.55%	22.29	4.97	6.21%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	52.20	-1.00	-1.88%	172.99	37.74%	32.48	12.76	3.68%	HKD	5.29	4.09
494 HK	利豐	3.80	0.02	0.53%	19.16	36.59%	24.04	12.89	7.43%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	54.75	0.40	0.74%	78.96	6.16%	7.04	12.30	7.32%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	77.65	0.90	1.17%	20.40	8.92%	17.12	21.56	3.51%	HKD	3.62	3.60
66 HK	港鐵公司	41.90	-1.60	-3.68%	208.08	40.98%	5.90	26.69	2.57%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	27.00	0.10	0.37%	113.35	16.28%	11.03	8.21	2.26%	HKD	3.61	3.29
700 HK	騰訊控股	188.00	-0.20	-0.11%	86.09	6.11%	5.90	35.78	0.25%	CNY	3.10	4.50
762 HK	中國聯通	8.25	-0.08	-0.96%	20.87	10.47%	20.13	24.51	2.45%	CNY	0.44	0.29
823 HK	領展房產基金	56.15	0.50	0.90%	25.91	10.70%	9.93	25.66	3.64%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.70	0.04	0.29%	2.19	3.49%	5.63	16.04	3.76%	HKD	1.55	0.85
836 HK	華潤電力	12.54	0.02	0.16%	6.82	15.90%	2.06	5.80	6.78%	HKD	2.10	2.16
857 HK	中國石油	5.31	-0.02	-0.38%	34.32	10.66%	28.89	67.82	1.96%	CNY	0.19	0.07
883 HK	中國海洋石油	9.36	0.01	0.11%	110.40	31.53%	17.64	N.A.	5.27%	CNY	0.45	0.00
939 HK	建設銀行	5.54	0.07	1.28%	311.00	14.25%	27.13	5.34	5.74%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	96.05	-0.45	-0.47%	161.63	13.32%	17.44	15.41	2.82%	CNY	5.30	5.33
992 HK	聯想集團	5.38	-0.02	-0.37%	32.68	9.93%	6.33	9.50	4.78%	USD	-0.01	0.07

## 股份點評

## Stock Commentary

### 環球投資策略 / 研究部

601111 CH 中國國航

現價： RMB7.9

目標價： RMB 10.66

### 點評

海通國際研究部首次給予買入評級，目標價RMB10.66。根據中國國航給出的運營數據，在過去兩個月裡，國內航空客運的需求增長大於供應增長。中國國航今年6月的需求(RPK)同比增長8.9%，而客運力投放可用座位公里數(ASK)同比增長5.6%。我們預計暑期旅遊熱將拉動國內航線第3季度的銷售增長。與德國漢莎航空集團創辦了飛機維修的合資公司，開展飛機維修業務，我們預計在完全整合後這家合資公司能為國航貢獻10%的利潤。

## 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。

海通國際證券有限公司為此文提及之證券及/或該證券的衍生產品進行莊家活動。

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。