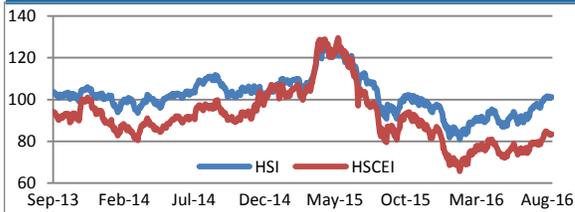


每日圖表 Chart of the Day



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	22,909.54	94.59	0.41%
恒生中國企業指數	9,550.04	45.26	0.48%
上海深圳300指數	3,307.09	(1.88)	-0.06%
上海證交所綜合指數	3,070.31	1.98	0.06%
日經225指數	16,360.71	(195.24)	-1.18%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,395.40	(53.01)	-0.29%
標準普爾500指數	2,169.04	(3.43)	-0.16%
納斯達克綜合指數	5,218.92	6.71	0.13%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,838.05	21.15	0.31%
法國CAC40指數	4,441.87	35.26	0.80%
德國法蘭克福DAX指數	10,587.77	58.18	0.55%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
蒙牛乳業	15.42	0.84	5.76%
康師傅控股	8.01	0.38	4.98%
中國旺旺	5.35	0.23	4.49%
華潤置地	21.45	0.80	3.87%
中國人壽	19.08	0.62	3.36%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
利豐	3.80	(0.14)	-3.55%
百麗	5.00	(0.10)	-1.96%
電能實業	75.40	(1.05)	-1.37%
九龍倉集團	55.10	(0.60)	-1.08%
信和置業	13.42	(0.12)	-0.89%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	47.64	0.31	0.65%
布蘭特期油	49.92	0.25	0.50%
LME三個月期銅	4,615.00	(11.00)	-0.24%
黃金現貨	1,321.22	(0.72)	-0.05%
白銀現貨	18.66	0.10	0.55%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6572	6.6782	6.6560	6.6695	100
美元/港元	7.7550	7.7579	7.7544	7.7570	20
美匯指數	94.7030	95.5940	94.2460	95.5660	79
歐元	1.1285	1.1341	1.1181	1.1198	(87)
日圓	100.5300	101.9400	100.0600	101.8400	131
英鎊	1.3192	1.3279	1.3122	1.3137	(55)
瑞郎	0.9677	0.9793	0.9632	0.9782	105
澳元	0.7617	0.7692	0.7551	0.7564	(54)
紐元	0.7301	0.7380	0.7221	0.7236	(66)
加元	1.2922	1.3012	1.2832	1.3003	81

2016年8月29日, 星期一

耶倫就加息問題發表講話後, 美股表現波動兼回吐, 將削弱外圍氣氛

恆指上周五維持整週觀望狀態, 全日收報22909點, 升94點或0.4%, 在23000點關口繼續有阻力。國指升45點或0.5%, 收報9550點。大市成交額547.7億元。總結全周, 投資者觀望藍籌業績, 以及美國聯儲局主席耶倫發言, 港股一直在窄幅反覆爭持。恆指全周下跌27點或0.1%, 結束三個星期連升走勢。國指則累跌56點或0.6%。在缺少上週深港通效應下, 日均主板成交630億元, 較上週少逾26%。

今周方面, 港股美國預託證券(ADR)上周五普遍走低, 因此預計今天港股將小幅下滑。我們認為恆指在現時差不多23000關口, 估值已開始到達過去五年平均水平, 將有回調壓力。再加上在聯儲局主席耶倫就加息問題發表講話後, 美股表現波動兼回吐, 杜指及標指跌至超過三星期低位, 將削弱外圍氣氛。

耶倫主要指出近期美國經濟轉好, 包括就業數據和前景樂觀, 加息的可能性增加, 並指溫和的加息步伐會是較適合, 以維持就業率及通脹的可持續性目標。她亦指, 聯儲局的決定主要取決於數據, 以確定前景能否達標, 暫時無特定的時間。在耶倫講話後, 市場人士普遍預期將於12月加息。根據講話的論調, 我們也有類似看法, 但也不排除加息周期明年年初才再展開, 因為美國企業近期業績仍然參差。但我們相信短期資金將重新流向高息以及避險股份及資產。

此外, 深圳交易所上周五晚上發佈「深港通」相關業務規則的徵求意見稿, 於9月9日之前讓市場參與人提供意見。「深港通」主體內容及架構與「滬港通」基本一致。但「深港通」與「滬港通」的分別, 是不設跨境總額度限制。另一較大分別, 是「深港通」股票範圍是於恒生綜合大型股, 中型股指數成份股基礎上, 增加了恒生綜合小型股指數成份股, 但截止日前12個月平均月底市值不低於50億港元。「深港通」方面, 股票將包括: (一) 深證成份指數及深證中小創新指數的成份股, 但成份股截止日前6個月, A股日均市值不低於60億元人民幣; (二) 同時在深交所及聯交所上市的A+H股。我們維持深港通開通後將對大市有正面作用, 但因現時距離實施尚早, 預計近期暫時不會見到深港通對大市或小型股有明顯衝擊。

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
8月29日	美國7月實際個人消費支出月率	0.30%	0.20%	-
8月30日	美國8月諮商會消費者信心指數	97.3	97	-
8月31日	美國上周API原油庫存變化	446.4萬桶	-	-
8月31日	美國上周EIA原油庫存變化	250.1萬桶	-	-
9月1日	美國8月ISM製造業指數	52.6	52.3	-
9月2日	美國8月非農就業人數變化	25.5萬	-	-
9月2日	美國8月失業率	4.90%	4.80%	-

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
9月1日	中國8月官方製造業採購經理人指數	49.9	50	-

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
8月31日	歐元區8月消費者物價指數年率初值	0.20%	0.30%	-
8月31日	歐元區8月核心消費者物價指數年率初值	0.90%	0.90%	-
8月31日	歐元區7月失業率	10.10%	10.00%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

國務院會議部署促進消費品標準和質量提升
會議確定，要注意消費品質量安全，並需制定一批強制性國家標準。高質量在線監測、控制和產品全生命周期質量追溯能力。

點評

國內的民眾時有到外地購買日用品，要推動內需，國內的產品質量需要提升，以挽回民眾的信心。

新聞內容

今年首七個月中國規模以上工業企業利潤總額同比增長6.9%
全國規模以上工業企業實現利潤總額3.52萬億元人民幣，同比增長6.9%。

點評

如果單計7月份的數據，利潤總額同比增長達11%，增速較6月份加快。

新聞內容

耶倫發表講話指近幾個月的加息可能性增加
耶倫在上週在JacksonHole央行年會中發表演說，指近期經濟轉好，加息的可能性增加。

點評

耶倫發表講話後削弱外圍氣氛。但我們認現時利率期貨顯示9月份加息的概率還未達50%，投資者暫不用過份憂慮。

新聞內容

關注本週美國將公布的非農就業數據
本週五美國將公布非農就業數據，前值為增加25.5萬。

點評

如果非農數據較早前的有大幅改善，市場則會憧憬加息的可能性提高。

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	98.75	0.75	0.77%	59.29	16.35%	13.80	12.18	2.59%	HKD	36.91	8.11
101 HK	恆隆地產	17.70	0.00	0.00%	6.63	13.85%	17.92	15.53	4.24%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	67.40	0.15	0.22%	5.07	6.47%	1.65	16.15	3.21%	HKD	4.44	4.17
1044 HK	恆安國際	67.75	1.35	2.03%	52.33	25.37%	21.13	19.68	3.15%	HKD	3.31	3.44
1088 HK	中國神華	13.72	0.04	0.29%	31.00	15.58%	27.07	13.51	2.77%	CNY	0.89	0.87
11 HK	恒生銀行	135.20	-0.10	-0.07%	4.00	6.22%	35.41	15.94	4.20%	HKD	14.22	8.48
1109 HK	華潤置地	21.45	0.80	3.87%	73.39	17.16%	10.03	8.89	2.64%	HKD	2.59	2.41
1113 HK	長實地產	55.15	0.30	0.55%	9.16	3.66%	12.48	11.90	0.69%	HKD	4.43	4.64
12 HK	恆基地產	46.25	-0.25	-0.54%	12.18	19.57%	17.52	16.29	3.01%	HKD	5.87	2.84
1299 HK	友邦保險	48.40	0.35	0.73%	71.17	11.12%	11.14	20.13	1.52%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	5.73	-0.02	-0.35%	1.45	2.65%	27.41	10.91	1.05%	HKD	0.02	0.53
1398 HK	工商銀行	4.94	0.01	0.20%	498.56	28.07%	29.04	5.62	5.56%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	22.20	-0.10	-0.45%	6.22	18.17%	3.34	14.19	3.47%	HKD	1.55	1.57
151 HK	中國旺旺	5.35	0.23	4.49%	20.72	10.95%	56.74	16.19	2.65%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	111.00	0.80	0.73%	97.37	23.44%	28.17	13.48	3.10%	HKD	11.09	8.23
17 HK	新世界發展	9.70	0.02	0.21%	8.21	6.48%	12.16	13.29	4.49%	HKD	2.17	0.73
1880 HK	百麗	5.00	-0.10	-1.96%	12.20	17.62%	20.30	9.86	5.16%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	86.35	0.35	0.41%	29.55	42.20%	34.96	15.41	4.38%	HKD	8.93	5.60
1928 HK	金沙中國有限公司	30.70	0.55	1.82%	112.27	35.60%	28.00	24.74	6.48%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	81.00	0.65	0.81%	11.49	4.12%	6.16	16.83	3.40%	HKD	6.20	4.81
23 HK	東亞銀行	31.75	0.15	0.47%	15.96	20.11%	32.40	21.03	2.45%	HKD	1.95	1.51
2318 HK	中國平安	40.10	0.10	0.25%	149.04	20.16%	33.18	10.77	1.59%	CNY	2.98	3.20
2319 HK	蒙牛乳業	15.42	0.84	5.76%	83.25	14.01%	22.67	22.02	1.07%	CNY	0.61	0.60
2388 HK	中銀香港	26.00	0.15	0.58%	40.95	21.43%	7.79	11.20	4.71%	HKD	2.53	2.32
2628 HK	中國人壽	19.08	0.62	3.36%	235.15	15.81%	17.10	18.92	2.57%	CNY	1.22	0.87
267 HK	中信股份	12.56	0.10	0.80%	17.32	22.59%	24.73	7.96	2.39%	HKD	1.58	1.58
27 HK	銀河娛樂	26.45	0.10	0.38%	93.75	29.81%	26.82	21.40	N.A.	HKD	0.98	1.24
293 HK	國泰航空	11.22	-0.10	-0.88%	33.88	40.04%	49.64	12.41	2.83%	HKD	1.53	0.90
3 HK	香港中華煤氣	14.58	0.06	0.41%	12.22	10.73%	17.33	24.06	2.27%	HKD	0.57	0.61
322 HK	康師傅控股	8.01	0.38	4.98%	146.98	49.42%	54.88	27.91	2.20%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	5.76	0.03	0.52%	49.88	26.73%	9.39	5.73	5.49%	CNY	0.90	0.86
386 HK	中國石化	5.62	0.05	0.90%	91.87	33.39%	20.83	17.19	3.23%	CNY	0.27	0.28
388 HK	香港交易所	188.60	-0.50	-0.26%	136.48	30.13%	29.17	36.71	2.69%	HKD	6.70	5.14
3988 HK	中國銀行	3.41	0.00	0.00%	195.79	27.28%	30.77	5.16	5.99%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	55.10	-0.60	-1.08%	73.24	35.35%	36.12	13.38	3.51%	HKD	5.29	4.12
494 HK	利豐	3.80	-0.14	-3.55%	42.49	52.98%	20.37	14.00	6.84%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	55.90	0.45	0.81%	64.26	7.35%	11.27	12.67	7.09%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	75.40	-1.05	-1.37%	5.18	3.71%	9.55	21.25	3.61%	HKD	3.62	3.55
66 HK	港鐵公司	42.45	0.10	0.24%	20.65	25.57%	12.81	27.30	2.50%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	25.45	0.10	0.39%	99.74	17.18%	18.11	7.82	2.97%	HKD	3.61	3.25
700 HK	騰訊控股	200.40	0.90	0.45%	100.58	6.19%	10.42	36.90	0.24%	CNY	3.10	4.67
762 HK	中國聯通	9.12	0.07	0.77%	40.89	17.32%	9.09	29.15	2.22%	CNY	0.44	0.27
823 HK	領展房產基金	56.50	-0.45	-0.79%	8.64	5.26%	20.57	25.82	3.64%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.42	-0.12	-0.89%	18.83	13.81%	9.88	16.27	3.79%	HKD	1.16	0.83
836 HK	華潤電力	13.58	0.32	2.41%	25.00	21.95%	19.11	6.58	6.44%	HKD	2.10	2.06
857 HK	中國石油	5.26	0.04	0.77%	64.15	16.47%	9.00	79.33	1.03%	CNY	0.19	0.06
883 HK	中國海洋石油	9.62	0.10	1.05%	117.24	37.02%	27.52	N.A.	3.87%	CNY	0.45	-0.05
939 HK	建設銀行	5.77	-0.05	-0.86%	476.95	24.96%	25.10	5.55	5.64%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	96.25	-0.25	-0.26%	54.79	5.43%	7.11	15.57	2.81%	CNY	5.30	5.31
992 HK	聯想集團	5.18	0.04	0.78%	32.95	11.99%	31.50	10.27	5.06%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

1929 HK 周大福
現價： HK\$ 5.7
目標價： HK\$ 7.1

點評

海通國際研究部首次覆蓋周大福珠寶（CTF），並給予買入評級，目標價為7.1港幣。我們認為周大福正在逼近公司財報的向上轉折點，預計公司將從FY17下半年開始，受益於零售費用的下降和同店銷量增速下降的放緩，反轉息稅前利潤率的下降趨勢。周大福在中國大陸和香港地區的領頭羊地位以及周大福在香港實行的更為進取的關店計劃。

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。

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。

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。