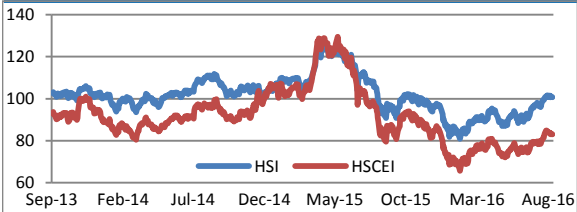


每日圖表

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	22,821.34	(88.20)	-0.38%
恒生中國企業指數	9,497.82	(52.22)	-0.55%
上海深圳300指數	3,307.78	0.69	0.02%
上海證交所綜合指數	3,070.03	(0.28)	-0.01%
日經225指數	16,737.49	376.78	2.30%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,502.99	107.59	0.58%
標準普爾500指數	2,180.38	11.34	0.52%
納斯達克綜合指數	5,232.33	13.41	0.26%

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	4,424.25	(17.62)	-0.40%
德國法蘭克福DAX指數	10,544.44	(43.33)	-0.41%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
利豐	3.92	0.12	3.16%
華潤置地	22.00	0.55	2.56%
招商局港口	22.60	0.40	1.80%
百麗	5.05	0.05	1.00%
中國海外發展	25.65	0.20	0.79%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
銀河娛樂	25.45	(1.00)	-3.78%
蒙牛乳業	14.98	(0.44)	-2.85%
信和置業	13.04	(0.38)	-2.83%
金沙中國有限公司	29.95	(0.75)	-2.44%
中國聯通	8.94	(0.18)	-1.97%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	46.98	(0.66)	-1.39%
布蘭特期油	49.26	(0.66)	-1.32%
LME三個月期銅	4,615.00	(11.00)	-0.24%
黃金現貨	1,323.50	2.28	0.17%
白銀現貨	18.88	0.22	1.20%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6800	6.6840	6.6716	6.6830	135
美元/港元	7.7568	7.7574	7.7542	7.7561	(9)
美匯指數	95.5480	95.8340	95.4790	95.5800	1
歐元	1.1196	1.1208	1.1158	1.1189	(9)
日圓	101.8600	102.3900	101.8400	101.9200	8
英鎊	1.3151	1.3172	1.3060	1.3106	(31)
瑞郎	0.9775	0.9807	0.9762	0.9783	1
澳元	0.7564	0.7582	0.7525	0.7569	5
紐元	0.7244	0.7264	0.7211	0.7251	15
加元	1.2997	1.3048	1.2975	1.3011	8

2016年8月30日, 星期二

市場觀望週五美國非農就業數據公布

在上週耶倫發表講話後，市場普遍預期美聯儲本年12月加息，觀望氣氛趨濃，週一恆指下跌88點，收報22821點，全日成交只有540.85億，較上星期減少。市場關注本週五美國非農就業數據公布，如就業數據樂觀，市場會認為加息的可能性增加。在加息的陰霾下，昨日港地產股走勢偏弱。在現時利率期貨的顯示下，9月份加息的概率仍少於五成，市場普遍預期今年加息一次，投資者暫不用過份憂慮，我們相信短期資金將重新流向高息以及避險股份及資產。在美股昨晚回升下，我們估計今天恆指將會有機會高開做好。

中國銀行(3988 HK)及工商銀行(1398 HK)將於今天公布業績，基於早前公布中期業績的交通銀行(3328 HK)純利按年輕微上升0.9%、建設銀行(939 HK)中期純利按年輕微上升1.1%，我們估計中資銀行股的業績表現亦會相約。但今天又傳出中國債轉股方案有望於9月出台，而首批試點企業可能是國有大型商業銀行為主。我們認為未來一些不良資產較多的行業如煤炭、鋼鐵等都有可能通過債轉股的方式化解一些不良資產。而債權轉為股權後，原來的還本付息就轉變為按股分紅，屆時內銀有可能面對資本的壓力，長遠擔憂會有供股集資的需要及削減派息的可能。此外，債轉股的定價可能是按照政策規定，而非市場價格，使風險增大。

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%	0.30%
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	美國上週API原油庫存變化	446.4萬桶	-	-
8月31日	美國上週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

有報導指北京市的商住房地產將繼續加強調控新的調控方案有可能於8月底公布，新措施可能包括暫停發放新增商住房產證、預售證、暫停開工未售的商住項目及不提供新增商住用地等。

點評

我們認為北京作為首都的一線城，由於經濟活動頻繁，因此房地產的需求較大，如果實施相關調控措施即限制了供應，可能使京城的房價大漲。

新聞內容

本港7月零售業總銷貨價值同比下跌7.7%
7月的零售業總銷貨價值的臨時估計為346億元，按年下跌7.7%，是連續17個月下跌。

點評

雖然數據較六月份跌幅放緩，但可能是7月份暑假我促銷效應，我們暫不認為本地零售業已見底。

新聞內容

有報導指國家債轉股方案有望近期出台
首批試點企業可能是國有大型商業銀行為主，並預計方案將於9月出台。

點評

未來一些不良資產較多的行業如煤炭、鋼鐵等都有可能通過債轉股的方式化解一些不良資產。屆時內銀有可能面對資本的壓力。

新聞內容

產油國的限產協議不大可能達成共識
9月石油出口國組織將舉行非正式會議，受市場關注。但市場預期不大可能對限產協議達成共識。油價周一回落，紐約10月期油下跌1.4%，收報每桶46.98美元。

點評

耶倫表示未來數月的加息可能性增加，因此不利黃金發石油的價格，加上石油出口國組織早前已多次對限產進行談判，但未有成果，基於各國的經濟及政治考慮，我們認為本次的會議亦不大可能對限產協議達成共識。

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	98.85	0.10	0.10%	41.89	16.07%	13.80	12.19	2.62%	HKD	36.91	8.11
101 HK	恆隆地產	17.50	-0.20	-1.13%	5.82	11.19%	17.92	15.34	4.29%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	66.85	-0.55	-0.82%	22.14	14.54%	1.65	16.02	3.26%	HKD	4.44	4.17
1044 HK	恆安國際	67.45	-0.30	-0.44%	38.40	32.62%	21.13	19.75	3.17%	HKD	3.31	3.42
1088 HK	中國神華	13.62	-0.10	-0.73%	38.69	17.88%	27.07	12.98	2.78%	CNY	0.89	0.90
11 HK	恒生銀行	135.50	0.30	0.22%	3.87	5.82%	35.41	15.98	4.21%	HKD	14.22	8.48
1109 HK	華潤置地	22.00	0.55	2.56%	56.10	16.11%	10.03	9.00	2.63%	HKD	2.59	2.45
1113 HK	長實地產	54.50	-0.65	-1.18%	7.65	5.28%	12.48	11.77	0.70%	HKD	4.43	4.63
12 HK	恆基地產	45.80	-0.45	-0.97%	11.15	16.71%	17.52	16.01	3.04%	HKD	5.87	2.86
1299 HK	友邦保險	48.20	-0.20	-0.41%	30.24	5.75%	11.14	20.05	1.51%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	5.74	0.01	0.17%	16.55	41.00%	27.41	10.93	1.05%	HKD	0.02	0.53
1398 HK	工商銀行	4.94	0.00	0.00%	311.77	24.50%	29.04	5.62	5.53%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	22.60	0.40	1.80%	12.26	27.70%	3.34	14.44	3.41%	HKD	1.55	1.57
151 HK	中國旺旺	5.26	-0.09	-1.68%	19.00	27.93%	56.74	16.00	2.70%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	109.00	-2.00	-1.80%	153.01	37.72%	28.17	13.24	3.17%	HKD	11.09	8.23
17 HK	新世界發展	9.68	-0.02	-0.21%	27.81	19.55%	12.16	13.26	4.44%	HKD	2.17	0.73
1880 HK	百麗	5.05	0.05	1.00%	14.83	31.58%	20.30	9.95	5.25%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	85.70	-0.65	-0.75%	29.06	45.67%	34.96	14.96	4.41%	HKD	8.93	5.73
1928 HK	金沙中國有限公司	29.95	-0.75	-2.44%	129.58	42.54%	28.00	24.14	6.64%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	79.55	-1.45	-1.79%	9.56	4.95%	6.16	16.53	3.44%	HKD	6.20	4.81
23 HK	東亞銀行	31.55	-0.20	-0.63%	17.46	48.79%	32.40	20.89	2.47%	HKD	1.95	1.51
2318 HK	中國平安	39.80	-0.30	-0.75%	138.40	19.59%	33.18	10.71	1.60%	CNY	2.98	3.20
2319 HK	蒙牛乳業	14.98	-0.44	-2.85%	154.66	35.24%	22.67	21.53	1.11%	CNY	0.61	0.60
2388 HK	中銀香港	25.95	-0.05	-0.19%	15.61	9.78%	7.79	11.18	4.72%	HKD	2.53	2.32
2628 HK	中國人壽	18.80	-0.28	-1.47%	230.42	26.69%	17.10	18.93	2.64%	CNY	1.22	0.86
267 HK	中信股份	12.52	-0.04	-0.32%	45.90	43.65%	24.73	7.91	2.40%	HKD	1.58	1.58
27 HK	銀河娛樂	25.45	-1.00	-3.78%	201.06	39.03%	26.82	20.59	N.A.	HKD	0.98	1.24
293 HK	國泰航空	11.16	-0.06	-0.53%	16.24	52.48%	49.64	12.35	2.87%	HKD	1.53	0.90
3 HK	香港中華煤氣	14.60	0.02	0.14%	29.39	19.19%	17.33	24.09	2.25%	HKD	0.57	0.61
322 HK	康師傅控股	7.91	-0.10	-1.25%	39.87	37.71%	54.88	29.14	2.25%	USD	0.05	0.04
3328 HK	交通銀行	5.77	0.01	0.17%	54.52	24.20%	9.39	5.75	5.48%	CNY	0.90	0.86
386 HK	中國石化	5.61	-0.01	-0.18%	68.41	29.95%	20.83	16.54	2.90%	CNY	0.27	0.29
388 HK	香港交易所	188.00	-0.60	-0.32%	163.87	30.71%	29.17	36.59	2.70%	HKD	6.70	5.14
3988 HK	中國銀行	3.40	-0.01	-0.29%	51.87	13.34%	30.77	5.15	6.06%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	54.60	-0.50	-0.91%	107.39	38.01%	36.12	13.25	3.53%	HKD	5.29	4.12
494 HK	利豐	3.92	0.12	3.16%	16.21	18.78%	20.37	14.44	6.63%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	55.65	-0.25	-0.45%	52.53	7.26%	11.27	12.61	7.11%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	74.70	-0.70	-0.93%	14.50	12.63%	9.55	21.05	3.64%	HKD	3.62	3.55
66 HK	港鐵公司	41.90	-0.55	-1.30%	20.71	17.15%	12.81	26.95	2.53%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	25.65	0.20	0.79%	65.27	17.61%	18.11	7.91	2.96%	HKD	3.61	3.24
700 HK	騰訊控股	201.40	1.00	0.50%	261.34	13.20%	10.42	37.13	0.23%	CNY	3.10	4.67
762 HK	中國聯通	8.94	-0.18	-1.97%	66.57	14.81%	9.09	28.61	2.26%	CNY	0.44	0.27
823 HK	領展房產基金	55.70	-0.80	-1.42%	82.68	28.86%	20.57	25.46	3.70%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.04	-0.38	-2.83%	12.25	10.11%	9.88	15.83	3.91%	HKD	1.16	0.82
836 HK	華潤電力	13.40	-0.18	-1.33%	5.34	7.22%	19.11	6.49	6.53%	HKD	2.10	2.06
857 HK	中國石油	5.22	-0.04	-0.76%	25.30	8.13%	9.00	78.83	1.04%	CNY	0.19	0.06
883 HK	中國海洋石油	9.55	-0.07	-0.73%	124.80	35.43%	27.52	N.A.	3.87%	CNY	0.45	-0.05
939 HK	建設銀行	5.74	-0.03	-0.52%	367.38	21.56%	25.10	5.53	5.63%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	96.60	0.35	0.36%	109.33	11.87%	7.11	15.65	2.78%	CNY	5.30	5.31
992 HK	聯想集團	5.20	0.02	0.39%	12.51	8.04%	31.50	10.31	5.10%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

698 HK 通達集團
現價： HK\$ 1.59
目標價： HK\$ 2.3

點評

海通國際研究部給予買入評級，預測目標價HK\$2.3。我們認為，基於華為和Oppo強勁的需求，通達集團在下半年有望實現4500萬只以上金屬外殼出貨量的目標。出售給蘋果公司的防水部件於6月份開始出貨，有望為16財年貢獻1500至2000萬美元的銷售額，我們預計相關的銷售額在17財年將達到6000萬美元。對於17財年，我們認為通達集團金屬外殼業務能夠繼續增長，並超過其3D玻璃蓋板業務的增長。

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,亦不就此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,雇員或代理人在法律上均不負責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、董事及雇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。