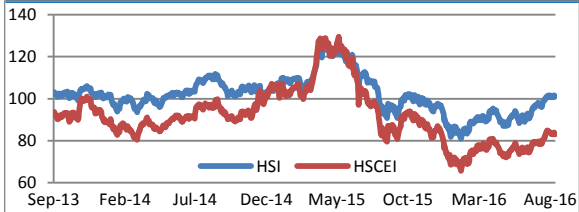


每日圖表

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	22,976.88	(39.23)	-0.17%
恒生中國企業指數	9,541.80	(55.45)	-0.58%
上海深圳300指數	3,327.79	15.80	0.48%
上海證交所綜合指數	3,085.49	10.81	0.35%
日經225指數	16,887.40	162.04	0.97%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,400.88	(53.42)	-0.29%
標準普爾500指數	2,170.95	(5.17)	-0.24%
納斯達克綜合指數	5,213.22	(9.77)	-0.19%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,781.51	(39.28)	-0.58%
法國CAC40指數	4,438.22	(19.27)	-0.43%
德國法蘭克福DAX指數	10,592.69	(64.95)	-0.61%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
中銀香港	27.15	1.05	4.02%
匯豐控股有限公司	57.50	1.30	2.31%
利豐	3.99	0.06	1.53%
交通銀行	5.99	0.08	1.35%
領展房產基金	56.40	0.70	1.26%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
康師傳控股	7.18	(0.27)	-3.62%
招商局港口	22.10	(0.70)	-3.07%
中國旺旺	5.11	(0.14)	-2.67%
華潤置地	21.85	(0.50)	-2.24%
恆安國際	65.65	(1.35)	-2.01%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	44.70	(1.65)	-3.56%
布蘭特期油	47.04	(1.33)	-2.75%
LME三個月期銅	4,617.00	10.00	0.22%
黃金現貨	1,308.97	(2.14)	-0.16%
白銀現貨	18.66	0.05	0.28%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6815	6.6825	6.6762	6.6793	(14)
美元/港元	7.7575	7.7580	7.7562	7.7570	(5)
美匯指數	96.0270	96.2550	95.9020	96.0220	(3)
歐元	1.1143	1.1165	1.1123	1.1158	15
日圓	102.9600	103.5300	102.8600	103.4300	47
英鎊	1.3080	1.3158	1.3067	1.3138	58
瑞郎	0.9839	0.9863	0.9818	0.9839	0
澳元	0.7509	0.7533	0.7490	0.7517	8
紐元	0.7219	0.7266	0.7216	0.7250	30
加元	1.3099	1.3146	1.3080	1.3105	6

2016年9月1日, 星期四

恆指在8月份升幅達5%，估值方面已開始接近過去五年平均水平

昨天是港股8月份最後一個交易日，市場等待氣氛濃厚，週三小幅波動，恆指下跌39點，收報22977點，全日成交688.42億。市場一致等待週四中國公布8月官方製造業採購經理人指數(PMI)及週五美國公布非農就業數據。恆指在8月份漲1085點，升幅達5%，如看7月及8月，已連升兩個月累計上升2182點或10.5%。我們認為恆指在23000點左右的水平，是接近今年以來的高位，估值方面已開始接近過去五年平均水平；相信在經濟數據公布前港股仍會於二萬三上下爭持。

昨日，廈門國土資源與房產管理局公布，廈門9月5日起將重啟限購。限購將適用於以下家庭：1) 擁有2套及以上住房的本市戶籍居民家庭；2) 擁有1套及以上住房的非本市戶籍居民家庭；3) 無法提供購房之日前2年內在本市逐月連續繳納1年以上個人所得稅或社會保險證明的非本市戶籍居民家庭。政策有效期至2017年12月31日。我們預計未來將有更多的一二線的城市陸續採取收緊措施。在房地產調控政策下，房地產銷售價格和銷售量增幅或會回落。由於一二線城市上半年的房價增長顯著，而一二線熱點城市占全國市場份額大，我們相信調控措施對房地產市場及宏觀經濟將有一定的影響；但長線有助防範房地產泡沫的形成。

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	101.1
8月31日	美國上週API原油庫存變化	446.4萬桶	-	94.2萬
8月31日	美國上週EIA原油庫存變化	250.1萬桶	82.55萬桶	227.6萬桶
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%	0.20%
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%	0.80%
8月31日	歐元區7月失業率	10.10%	10.00%	10.10%

財經新聞

Market News

新聞內容

廈門9月5日起重啟限購

限購將適用於以下家庭：擁有2套及以上住房的本市戶籍居民家庭；擁有1套及以上住房的非本市戶籍居民家庭；無法提供購房之日前2年內在本市逐月連續繳納1年以上個人所得稅或社會保險證明的非本市戶籍居民家庭。

點評

我們預計在房地產調控政策下，房地產銷售價格和銷售量增幅或會回落。由於一二線城市上半年的房價增長顯著，預計陸續會有更多一二線城市會推出調控措施。

新聞內容

中國爭取在2020年保險保費收入達4.5萬億元人民幣

中保監已於近日印發《中國保險業發展「十三五」規劃綱要》，內容提及取在2020年保險保費收入達4.5萬億元人民幣。

點評

保險服務對民生保障的水平有提升作用，受惠於行業規模增大，對內險板塊有利。

新聞內容

中國8月官方製造業採購經理人指數PMI升至50.4

國家統計局公布8月官方製造業採購經理人指數PMI為50.4，優於市場預期及前值的49.9。

點評

數據反映製造業活動重返擴張水平，我們估計製造業數據於下半年會逐步好轉。

新聞內容

美股終止連續6個月上升的勢頭

環球市場等待美國周五公布的非農就業數據，由於市場憂加息，道指累計8月份下跌0.2%。

點評

市場一致等待美國明天將公布的非農就業和薪酬數據，數據將對美聯儲9月份是否加息帶來啟示。

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	99.70	0.55	0.55%	53.58	14.61%	13.80	12.35	2.59%	HKD	36.91	8.07
101 HK	恆隆地產	17.68	-0.06	-0.34%	16.27	14.75%	17.92	15.37	4.28%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	65.15	-0.75	-1.14%	2.67	1.27%	1.65	15.61	3.35%	HKD	4.44	4.17
1044 HK	恆安國際	65.65	-1.35	-2.01%	55.01	32.56%	21.13	19.15	3.22%	HKD	3.31	3.43
1088 HK	中國神華	13.94	0.00	0.00%	29.61	11.99%	27.07	13.00	2.70%	CNY	0.89	0.93
11 HK	恒生銀行	136.10	-0.50	-0.37%	20.79	11.29%	35.41	16.02	4.19%	HKD	14.22	8.48
1109 HK	華潤置地	21.85	-0.50	-2.24%	57.90	12.32%	10.03	8.82	2.67%	HKD	2.59	2.46
1113 HK	長實地產	54.50	0.00	0.00%	21.97	8.01%	12.48	11.67	0.70%	HKD	4.43	4.63
12 HK	恆基地產	45.35	-0.55	-1.20%	14.13	8.49%	17.52	15.87	3.07%	HKD	5.87	2.86
1299 HK	友邦保險	49.05	0.25	0.51%	97.42	11.61%	11.14	20.25	1.50%	USD	0.22	0.31
135 HK	崑崙能源	5.71	-0.08	-1.38%	52.03	41.65%	27.41	10.68	1.06%	HKD	0.02	0.53
1398 HK	工商銀行	4.93	-0.06	-1.20%	373.50	22.70%	29.04	5.58	5.56%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	22.10	-0.70	-3.07%	14.75	19.59%	3.34	14.61	3.48%	HKD	1.55	1.51
151 HK	中國旺旺	5.11	-0.14	-2.67%	16.85	18.75%	56.74	15.34	2.82%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	109.20	-0.30	-0.27%	118.34	27.63%	28.17	13.27	3.16%	HKD	11.09	8.23
17 HK	新世界發展	9.73	0.04	0.41%	22.60	12.69%	12.16	13.32	4.42%	HKD	2.17	0.73
1880 HK	百麗	5.04	0.00	0.00%	9.36	13.83%	20.30	9.86	5.31%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	85.70	-0.10	-0.12%	38.33	37.47%	34.96	15.02	4.40%	HKD	8.93	5.73
1928 HK	金沙中國有限公司	30.50	-0.50	-1.61%	216.40	45.66%	28.00	24.21	6.62%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	79.55	-0.55	-0.69%	15.74	9.15%	6.16	16.55	3.45%	HKD	6.20	4.80
23 HK	東亞銀行	31.35	-0.55	-1.72%	79.54	68.79%	32.40	20.86	2.48%	HKD	1.95	1.51
2318 HK	中國平安	40.15	-0.25	-0.62%	308.50	19.81%	33.18	10.75	1.60%	CNY	2.98	3.20
2319 HK	蒙牛乳業	14.72	-0.10	-0.67%	25.42	18.22%	22.67	21.40	1.12%	CNY	0.61	0.60
2388 HK	中銀香港	27.15	1.05	4.02%	176.28	15.25%	7.79	11.90	4.52%	HKD	2.53	2.27
2628 HK	中國人壽	18.54	-0.30	-1.59%	106.89	17.79%	17.10	18.64	2.68%	CNY	1.22	0.86
267 HK	中信股份	12.22	-0.24	-1.93%	54.58	26.88%	24.73	7.74	2.45%	HKD	1.58	1.58
27 HK	銀河娛樂	25.25	-0.25	-0.98%	77.18	17.32%	26.82	20.43	N.A.	HKD	0.98	1.24
293 HK	國泰航空	11.16	0.04	0.36%	27.97	38.85%	49.64	12.35	2.87%	HKD	1.53	0.90
3 HK	香港中華煤氣	14.80	0.14	0.95%	39.49	19.28%	17.33	24.42	2.22%	HKD	0.57	0.61
322 HK	康師傅控股	7.18	-0.27	-3.62%	119.14	45.10%	54.88	29.33	2.44%	USD	0.05	0.03
3328 HK	交通銀行	5.99	0.08	1.35%	71.55	18.25%	9.39	5.97	5.28%	CNY	0.90	0.86
386 HK	中國石化	5.63	-0.03	-0.53%	34.66	7.37%	20.83	16.27	2.91%	CNY	0.27	0.30
388 HK	香港交易所	189.70	-0.40	-0.21%	143.95	23.30%	29.17	36.75	2.69%	HKD	6.70	5.14
3988 HK	中國銀行	3.49	0.04	1.16%	154.76	10.55%	30.77	5.30	5.92%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	54.80	-0.45	-0.81%	191.21	53.58%	36.12	13.30	3.52%	HKD	5.29	4.12
494 HK	利豐	3.99	0.06	1.53%	18.31	26.08%	20.37	14.70	6.52%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	57.50	1.30	2.31%	283.57	10.27%	11.27	13.11	6.89%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	74.20	-0.55	-0.74%	13.83	5.47%	9.55	21.04	3.64%	HKD	3.62	3.55
66 HK	港鐵公司	42.40	0.45	1.07%	39.65	33.08%	12.81	27.23	2.50%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	25.65	-0.40	-1.54%	97.12	14.39%	18.11	7.98	2.96%	HKD	3.61	3.21
700 HK	騰訊控股	201.80	-3.00	-1.46%	431.07	13.89%	10.42	37.03	0.23%	CNY	3.10	4.68
762 HK	中國聯通	8.79	-0.15	-1.68%	32.01	9.61%	9.09	28.86	2.30%	CNY	0.44	0.26
823 HK	領展房產基金	56.40	0.70	1.26%	12.68	5.31%	20.57	25.94	3.63%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.28	0.08	0.61%	13.28	11.48%	9.88	16.12	3.84%	HKD	1.16	0.82
836 HK	華潤電力	13.40	-0.10	-0.74%	21.67	17.62%	19.11	6.49	6.53%	HKD	2.10	2.06
857 HK	中國石油	5.18	-0.06	-1.15%	69.34	17.42%	9.00	78.29	1.04%	CNY	0.19	0.06
883 HK	中國海洋石油	9.53	0.00	0.00%	81.60	17.40%	27.52	N.A.	3.92%	CNY	0.45	-0.05
939 HK	建設銀行	5.80	-0.01	-0.17%	268.74	15.81%	25.10	5.57	5.59%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	95.80	-1.05	-1.08%	129.77	10.62%	7.11	15.35	2.84%	CNY	5.30	5.31
992 HK	聯想集團	5.23	-0.02	-0.38%	70.18	30.68%	31.50	10.37	5.07%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

590 HK 六福集團
現價： HK\$ 17.7
目標價： HK\$ 23.4

點評

海通國際研究部首次覆蓋六福珠寶，給予買入評級，目標價為HK\$ 23.4，較上一交易日收盤價格有25%的潛在上升空間。我們認為六福正在接近公司運營拐點，預計從17年下半年開始，公司將受益於零售費用的下降和同店銷量增速下調的放緩，從而反轉息稅前利潤率的下降趨勢。我們測算，基於香港零售租金下降20至30%的預期，公司的租金費用將在17財年同比下降4.8%，並繼續於18財年和19財年分別錄得3.5%和2.1%的同比降幅。

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, 僱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。