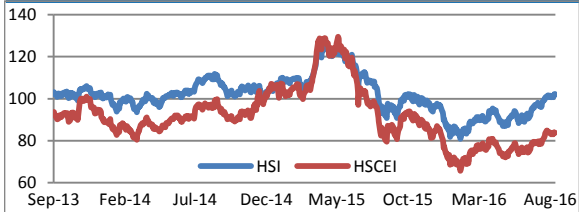


每日圖表

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	23,162.34	185.46	0.81%
恒生中國企業指數	9,606.08	64.28	0.67%
上海深圳300指數	3,301.58	(26.21)	-0.79%
上海證交所綜合指數	3,063.31	(22.19)	-0.72%
日經225指數	16,926.84	39.44	0.23%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,419.30	18.42	0.10%
標準普爾500指數	2,170.86	(0.09)	0.00%
納斯達克綜合指數	5,227.21	13.99	0.27%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,745.97	(35.54)	-0.52%
法國CAC40指數	4,439.67	1.45	0.03%
德國法蘭克福DAX指數	10,534.31	(58.38)	-0.55%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
銀河娛樂	27.30	2.05	8.12%
金沙中國有限公司	32.45	1.95	6.39%
百麗	5.32	0.28	5.56%
蒙牛乳業	15.42	0.70	4.76%
康師傅控股	7.47	0.29	4.04%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
中國旺旺	5.05	(0.06)	-1.17%
中國石化	5.56	(0.07)	-1.24%
昆侖能源	5.65	(0.06)	-1.05%
中國海洋石油	9.42	(0.11)	-1.15%
中國移動	94.60	(1.20)	-1.25%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	43.16	(1.54)	-3.45%
布蘭特期油	45.45	(1.59)	-3.38%
LME三個月期銅	4,630.00	13.00	0.28%
黃金現貨	1,313.92	4.95	0.38%
白銀現貨	18.89	0.24	1.28%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6780	6.6806	6.6749	6.6750	(43)
美元/港元	7.7570	7.7580	7.7564	7.7578	8
美匯指數	95.9970	96.2390	95.5950	95.6530	(37)
歐元	1.1158	1.1205	1.1128	1.1197	39
日圓	103.4300	104.0000	103.0600	103.2300	(20)
英鎊	1.3138	1.3318	1.3129	1.3268	130
瑞郎	0.9839	0.9885	0.9785	0.9801	(38)
澳元	0.7518	0.7559	0.7505	0.7551	34
紐元	0.7250	0.7295	0.7227	0.7283	33
加元	1.3105	1.3148	1.3083	1.3103	(2)

2016年9月2日, 星期五

投資者可進一步關注9月4日至5日G20峰會，互聯網板塊題材或有短線操作機會

恆指突破今年高位，週買恆指上升185點，收報23162點，全日成交713.7億，較週三688.42億有上升。本週的市場焦點為週五美國非農就業數據公佈，但我們認為但投資者可進一步關注9月4日至5日在杭州舉行的二十國集團(G20)領導人第十一次峰會。科技創新是本次會議的主題之一，阿裡巴巴是杭州創新的標誌性企業之一，我們估計一些有關互聯網板塊題材的股份或可能有短線的操作機會。

昨日澳門博彩板塊受到資金追捧，由於澳門博彩監察協調局公佈8月份澳門博彩收入為188.36億澳門元，按年升1.1%，終止連續26個月下跌。澳門博彩板塊現反彈，我們認為由於8月份是暑假旺季，旅客人次上升帶動博彩收入回升，但現階段判斷澳門博彩業復甦言之尚早，需要繼續觀察暑假後的博彩收入數據。

另外，昨天公佈中國8月官方製造業PMI重上50以上擴張水平，達50.4%，比上月上升0.5個百分點。市場憧憬年底前的PPI及通脹將會持續回升，與我們一直預期中國經濟可望下半年確認復甦觀點一致。我們維持下半年港股形勢會繼續好轉，包括油價可能持續回升，中國經濟/匯率出現改善，內地有降息降准可能性，深港通等。但現時港股已反映一定預期，因此港股短期再大幅上揚可能性較低，但作為長線投資則不成重大問題，建議投資者可等每趁回調時吸納。我們偏好投資主題包括業務穩定/具高息股份(中資銀行，本地地產，香港公用)，以及國內TMT，基建，新能源，醫療服務，中端消費品板塊。

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	49.4
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	50.4

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

G20領袖峰會將於9月4日至5日在杭州舉行
二十國集團領導人第十一次峰會將在中國杭州舉行。會議將聚焦討論經濟問題，科技創新將是議會的主題之一。

點評

我們估計一些有關互聯網板塊題材的股份可能有短線的操作機會。

新聞內容

澳門8月份澳門博彩收入按年升1.1%
根據澳門博彩監察協調局，8月份澳門博彩收入188.36億澳門元，按年升1.1%，終止連續26個月下跌。

點評

博彩收入是自2014年5月以來再次回升，我們認為由於8月份是暑假旺季，旅客人次上升帶動博彩收入回升，但現階段判斷澳門博彩業復甦言之尚早。

新聞內容

中國預計在今年11月底前完成今年鋼鐵煤炭壓減任務
工信部要求爭取在本年11月汰違法違規及環保不達標的鋼鐵煤炭產能。

點評

去產能的過程將加快，在需求的減少下，預計鋼鐵及煤炭行業將受到一定壓力。

新聞內容

美國8月ISM製造業指數低於市場預期
美國8月ISM製造業指數為49.4，低於預期的52，亦低於前值的52.6，反映製造業活動疲弱。

點評

市場一致等待美國公布的非農就業和薪酬數據，但製造業數據不理想，有可能使聯儲局加息的取態改變。

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	99.55	-0.15	-0.15%	40.63	6.27%	13.80	12.29	2.59%	HKD	36.91	8.10
101 HK	恆隆地產	17.78	0.10	0.57%	6.37	17.70%	17.92	15.58	4.21%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	65.70	0.55	0.84%	9.20	7.41%	1.65	15.74	3.30%	HKD	4.44	4.17
1044 HK	恆安國際	66.25	0.60	0.91%	60.87	30.62%	21.13	19.31	3.20%	HKD	3.31	3.43
1088 HK	中國神華	14.22	0.28	2.01%	36.37	12.02%	27.07	12.94	2.64%	CNY	0.89	0.95
11 HK	恒生銀行	135.50	-0.60	-0.44%	17.05	10.62%	35.41	15.98	4.19%	HKD	14.22	8.48
1109 HK	華潤置地	21.90	0.05	0.23%	20.50	8.31%	10.03	8.92	2.66%	HKD	2.59	2.46
1113 HK	長實地產	54.35	-0.15	-0.28%	10.04	4.19%	12.48	11.74	0.70%	HKD	4.43	4.63
12 HK	恆基地產	45.50	0.15	0.33%	4.28	5.11%	17.52	15.90	3.06%	HKD	5.87	2.86
1299 HK	友邦保險	49.45	0.40	0.82%	140.75	15.08%	11.14	20.56	1.47%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	5.65	-0.06	-1.05%	32.05	60.39%	27.41	10.64	1.06%	HKD	0.02	0.53
1398 HK	工商銀行	4.97	0.04	0.81%	320.63	15.99%	29.04	5.64	5.51%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	22.55	0.45	2.04%	17.31	38.72%	3.34	15.20	3.37%	HKD	1.55	1.48
151 HK	中國旺旺	5.05	-0.06	-1.17%	13.95	20.64%	56.74	15.40	2.80%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	109.30	0.10	0.09%	108.74	24.14%	28.17	13.32	3.13%	HKD	11.09	8.21
17 HK	新世界發展	9.75	0.02	0.21%	17.43	17.71%	12.16	13.36	4.44%	HKD	2.17	0.73
1880 HK	百麗	5.32	0.28	5.56%	15.30	14.62%	20.30	10.47	4.99%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	86.20	0.50	0.58%	31.97	30.48%	34.96	15.15	4.37%	HKD	8.93	5.69
1928 HK	金沙中國有限公司	32.45	1.95	6.39%	281.22	28.85%	28.00	26.14	6.13%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	79.90	0.35	0.44%	27.29	13.82%	6.16	16.63	3.43%	HKD	6.20	4.80
23 HK	東亞銀行	31.85	0.50	1.59%	50.51	39.16%	32.40	21.09	2.44%	HKD	1.95	1.51
2318 HK	中國平安	40.90	0.75	1.87%	364.24	23.17%	33.18	10.99	1.56%	CNY	2.98	3.20
2319 HK	蒙牛乳業	15.42	0.70	4.76%	44.82	19.09%	22.67	22.28	1.10%	CNY	0.61	0.60
2388 HK	中銀香港	27.60	0.45	1.66%	67.37	8.77%	7.79	12.14	4.45%	HKD	2.53	2.27
2628 HK	中國人壽	18.66	0.12	0.65%	89.12	15.08%	17.10	18.77	2.66%	CNY	1.22	0.86
267 HK	中信股份	12.12	-0.10	-0.82%	38.08	25.72%	24.73	7.66	2.48%	HKD	1.58	1.58
27 HK	銀河娛樂	27.30	2.05	8.12%	221.20	17.71%	26.82	21.82	N.A.	HKD	0.98	1.25
293 HK	國泰航空	11.22	0.06	0.54%	24.20	49.03%	49.64	12.41	2.84%	HKD	1.53	0.90
3 HK	香港中華煤氣	14.70	-0.10	-0.68%	47.88	34.14%	17.33	24.26	2.25%	HKD	0.57	0.61
322 HK	康師傅控股	7.47	0.29	4.04%	74.25	41.25%	54.88	30.09	2.27%	USD	0.05	0.03
3328 HK	交通銀行	6.00	0.01	0.17%	31.71	14.58%	9.39	5.97	5.25%	CNY	0.90	0.86
386 HK	中國石化	5.56	-0.07	-1.24%	65.66	17.10%	20.83	16.21	2.94%	CNY	0.27	0.30
388 HK	香港交易所	190.20	0.50	0.26%	131.64	20.20%	29.17	37.02	2.66%	HKD	6.70	5.14
3988 HK	中國銀行	3.55	0.06	1.72%	209.14	10.97%	30.77	5.39	5.89%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	54.30	-0.50	-0.91%	126.12	46.11%	36.12	13.18	3.54%	HKD	5.29	4.12
494 HK	利豐	4.06	0.07	1.75%	11.36	18.21%	20.37	14.95	6.37%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	59.10	1.60	2.78%	474.41	12.01%	11.27	13.48	6.71%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	75.05	0.85	1.15%	15.26	7.98%	9.55	21.15	3.61%	HKD	3.62	3.55
66 HK	港鐵公司	42.35	-0.05	-0.12%	24.50	29.29%	12.81	27.23	2.49%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	25.75	0.10	0.39%	60.37	13.96%	18.11	8.01	2.93%	HKD	3.61	3.21
700 HK	騰訊控股	202.60	0.80	0.40%	305.40	11.10%	10.42	37.26	0.23%	CNY	3.10	4.68
762 HK	中國聯通	8.93	0.14	1.59%	78.52	19.46%	9.09	29.20	2.25%	CNY	0.44	0.26
823 HK	領展房產基金	56.65	0.25	0.44%	26.55	11.27%	20.57	25.89	3.63%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.22	-0.06	-0.45%	11.15	11.78%	9.88	16.04	3.84%	HKD	1.16	0.82
836 HK	華潤電力	13.80	0.40	2.99%	27.70	20.76%	19.11	6.69	6.29%	HKD	2.10	2.06
857 HK	中國石油	5.14	-0.04	-0.77%	82.12	18.90%	9.00	78.92	1.06%	CNY	0.19	0.06
883 HK	中國海洋石油	9.42	-0.11	-1.15%	79.62	18.54%	27.52	N.A.	3.94%	CNY	0.45	-0.05
939 HK	建設銀行	5.90	0.10	1.72%	418.68	21.01%	25.10	5.67	5.49%	CNY	0.91	0.89
941 HK	中國移動	94.60	-1.20	-1.25%	118.02	11.50%	7.11	15.32	2.82%	CNY	5.30	5.31
992 HK	聯想集團	5.34	0.11	2.10%	28.75	7.97%	31.50	10.43	5.00%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

3888 HK 金山軟件
現價： HK\$ 15.72
目標價： HK\$ 19

點評

海通國際研究部維持買入評級，預測目標價HK\$19。我們認為公司第二季度的虧損在意料之中。公司目前股價是我們對17財年非GA AP下全面攤薄每股收益預期的14至15倍市盈率，我們認為這一估值水平誘人，且短期營業利潤率將會回升這一因素還未反映在股價中。由於目前估值較低，並且我們認為公司的業績表現（如經營利潤率）已經觸底、正在緩慢回升。由於在A股市場可供選擇的投資有限，深港通也將利於公司股價上升。

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。

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。