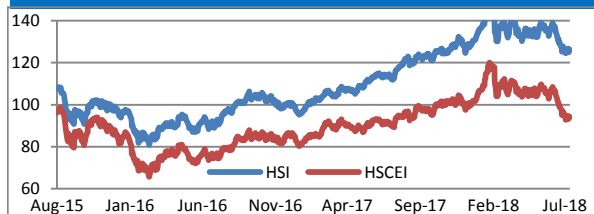


每日圖表

Chart of the Day



恒生指數對比國企指數日線圖

圖表數據來源：彭博

亞洲地區主要指數	上日	變化	變幅
香港恒生指數	28,480.83	169.14	0.60%
恒生中國企業指數	10,752.86	94.60	0.89%
上海深圳300指數	3,481.06	73.53	2.16%
上海證交所綜合指數	2,837.66	59.89	2.16%
日經225指數	22,187.96	255.75	1.17%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	24,924.89	224.44	0.91%
標準普爾500指數	2,798.29	24.27	0.87%
納斯達克綜合指數	7,823.92	107.31	1.39%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,651.33	59.37	0.78%
法國CAC40指數	5,405.90	51.97	0.97%
德國法蘭克福DAX指數	12,492.97	75.84	0.61%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
舜宇光學科技	151.50	9.50	6.69%
碧桂園	13.24	0.42	3.28%
蒙牛乳業	25.40	0.70	2.83%
吉利汽車	20.40	0.56	2.82%
中國旺旺	7.01	0.18	2.64%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國移動	69.70	(0.75)	-1.06%
招商局港口	15.80	(0.16)	-1.00%
恒隆地產	15.78	(0.12)	-0.75%
萬洲國際	6.13	(0.04)	-0.65%
長和	83.75	(0.50)	-0.59%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	70.33	(0.05)	-0.07%
布蘭特期油	74.45	1.05	1.43%
LME三個月期銅	6,228.00	83.00	1.35%
黃金現貨	1,247.40	5.51	0.44%
白銀現貨	15.95	0.14	0.90%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7021	6.7050	6.6613	6.6678	(148)
美元/港元	7.8491	7.8492	7.8479	7.8488	(3)
美匯指數	94.7030	94.9410	94.6420	94.8270	11
歐元	1.1674	1.1696	1.1650	1.1672	(2)
日圓	112.0100	112.6300	111.9200	112.5500	54
英鎊	1.3205	1.3245	1.3181	1.3206	1
瑞郎	0.9959	1.0027	0.9948	1.0024	65
澳元	0.7366	0.7420	0.7361	0.7408	42
紐元	0.6759	0.6786	0.6748	0.6782	23
加元	1.3208	1.3219	1.3150	1.3154	(55)

資料及數據來源：彭博

2018年7月13日, 星期五

貿易戰降溫 恒指先低後高

美國商務部對中興通訊(0763 HK)禁令已解除，其股價漲25.1%，中美貿易戰暫時降溫。恒指低開51點，其後回升，加上A股造好，最終收報28480點，升169點或0.6%，大市成交額911億元。滬港通及深港通全日淨流入金額為26.34億及16.99億元人民幣，共流入43.33億元人民幣(較上日共6.64億元增加)。上證指數收升近2.2%，重上2800點關口。上證指數收市報2837點，漲59點或2.2%。深成指反覆走高，收報9273點，漲249點或2.8%。

藍籌股普遍上升。騰訊控股(0700 HK)繼續遭市場調低目標價，股價收市升0.2%，建設銀行(0939 HK)升1.5%，滙豐控股(0005 HK)漲0.2%，友邦保險(1299 HK)升1%，舜宇光學科技(2382 HK)手機鏡頭出貨按年急升八成三，收市升6.7%。

汽車股方面，寶馬傳增持華晨寶馬至逾75%，惟華晨寶馬(1114 HK)股價午後大跌，股價收跌12.6%。個別汽車股亦受壓，東風集團股份(0489 HK)也跌1.4%，廣汽集團(2238 HK)跌2.2%。相反，吉利汽車(0175 HK)發盈喜，全日收升2.8%。

醫藥股造好，國藥控股(1099 HK)發新股購母企器械分銷業務，涉資51億人民幣，股價升2.7%。中國生物製藥(1177 HK)、石藥集團(1093 HK)、藥明生物(2269 HK)升1.8%至4.5%。

特朗普出牌方式耐人尋味，中美兩方在貿易的態度左右股市走勢。美國官方文件多次提及“中國製造 2025”，反映了貿易戰不僅是經濟數字上的爭峙，更是科技創新之爭。11月美國將進行中期選舉進展，我們認為未來4個月特朗普在貿易戰上的態度繼續偏硬，特朗普政府自提出對中國徵收關稅後，其支持度保持上升，特朗普六月中期的經濟政策支持度達五十一百分點，屬上任以來首次過半。有見及此，我們預計特朗普在此形勢下，不會輕易改變自己的施政策略和在貿易戰上作出重大讓步。

中國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
7月10日	中國6月消費者物價指數年率	1.8%	1.9%	1.9%
7月13日	中國6月新增人民幣貸款	11500億人民幣	15350億人民幣	

美國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
7月12日	美國6月核心消費者物價指數年率	2.2%	2.3%	2.3%
7月12日	美國6月消費者物價指數年率	2.8%	2.9%	2.9%
7月13日	美國7月密西根大學消費者信心指數初值	98.2	98.0	

財經新聞

Market News

新聞內容

**周大福(1929 HK)國內首季零售值增長11%
香港及澳門零售值增長21%**

公司宣佈，截至2018年6月30日止3個月，公司於中國內地實現零售值增長11%，同店銷售增長4%，同店銷量增長0%，於香港及澳門實現零售值增長21%，同店銷售增長26%，同店銷量增長13%。

點評

公告稱，中國內地和香港及澳門市場於第一季度的零售值及同店銷售表現按年持續錄得改善。受惠於本地消費持續改善及內地旅客人數回升，香港及澳門市場於季內錄得強勁的增長。中國內地方面，若包括電子商務業務，同店銷售增長則達5%，而銷量增長則達4%。

新聞內容

美國奶酪出口至中國和墨西哥有可能受到關稅影響

7月5日，作為對特朗普政府鋼鐵和鋁材進口關稅的報復，中國和墨西哥對美國出口的價值高達九億多美元的奶制品增加關稅。其中4億是出口中國的奶酪，5億為出口墨西哥的奶制品。

點評

美國農業部數據顯示，去年美國奶制品出口總額為55億美元，其中13億來自墨西哥。

新聞內容

瑞幸咖啡獲2億美元A輪融資

瑞幸咖啡由原神州優車集團COO錢治亞創建，於2018年1月試運營，截至2018年5月底已在北上廣深等13個主要城市完成525家門店佈局，是中國第二大連鎖咖啡品牌。

點評

公司表示，本輪融資主要用於產品研發、科技創新和業務拓展。並通過移動互聯網和大數據等手段，實現產品品質、性價比和購買體驗的最佳匹配。

新聞內容

361度(1361HK)第二季度主品牌零售額有高單位數百分比增長

公司公告，361度主品牌產品於2018年第二季度的零售額(以零售價值計算)較2017年同期有高單位數百分比增長。

點評

ONEWAY品牌產品於2018年第二季度的零售額(以零售價值計算)較2017年同期有高單位數百分比增長。

恒生指數成份股

Hang Seng Index Constituents

資料及數據來源：彭博

名稱	昨收	變化	變幅	沽空 (百萬)	沽空佔比 (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	83.75	-0.50	-0.59%	28.98	9.20%	9.37	8.40	3.34%	HKD	9.10	10.16
101 HK 恒隆地產	15.78	-0.12	-0.75%	3.04	6.42%	8.92	15.05	4.66%	HKD	1.81	1.07
1038 HK 長江基建集團	60.85	0.10	0.16%	2.04	2.48%	15.07	13.59	3.88%	HKD	4.07	4.52
1044 HK 恒安國際	73.00	0.10	0.14%	60.02	26.73%	19.88	19.31	3.43%	CNY	3.15	3.26
1088 HK 中國神華	17.36	-0.06	-0.34%	84.45	16.17%	6.45	6.66	5.97%	CNY	2.40	2.30
1093 HK 石藥集團	22.70	0.40	1.79%	12.15	1.75%	48.82	37.31	0.68%	HKD	0.45	0.60
11 HK 恒生銀行	199.00	0.30	0.15%	36.43	28.89%	19.39	17.50	3.41%	HKD	10.27	11.39
1109 HK 華潤置地	26.55	0.65	2.51%	46.29	22.48%	7.93	7.48	3.67%	HKD	3.32	3.52
1113 HK 長實集團	61.65	-0.35	-0.56%	6.72	6.07%	7.74	9.45	2.72%	HKD	8.07	6.62
12 HK 恒基地產	41.90	-0.10	-0.24%	14.89	19.98%	6.08	14.37	3.70%	HKD	6.92	2.93
1298 HK 友邦保險	68.25	0.70	1.04%	206.21	23.29%	16.98	18.42	1.47%	USD	0.51	0.47
1398 HK 工商銀行	5.64	0.08	1.44%	149.97	7.16%	5.90	5.61	5.03%	CNY	0.79	0.86
144 HK 招商局港口	15.80	-0.16	-1.00%	7.11	15.63%	8.69	9.28	5.05%	HKD	1.84	1.73
151 HK 中國旺旺	7.01	0.18	2.64%	14.66	12.39%	23.72	21.02	1.01%	CNY	0.25	0.28
16 HK 新鴻基地產	118.00	-0.60	-0.51%	34.60	17.88%	6.42	11.57	3.50%	HKD	14.43	10.38
17 HK 新世界發展	10.92	0.02	0.18%	7.55	11.96%	7.44	14.52	4.23%	HKD	0.80	0.77
175 HK 吉利汽車	20.40	0.56	2.82%	55.51	4.21%	14.39	11.25	1.43%	CNY	1.19	1.53
19 HK 太古股份公司	84.20	0.10	0.12%	17.69	20.69%	4.97	18.80	2.44%	HKD	17.34	4.58
1928 HK 金沙中國有限公司	40.75	0.20	0.49%	165.05	32.84%	26.61	19.56	4.80%	USD	0.20	0.27
1997 HK 九龍倉置業	55.85	0.10	0.18%	1.12	1.37%	N.A.	18.53	1.68%	HKD	5.67	3.05
2 HK 中電控股	87.20	0.50	0.58%	24.27	18.06%	15.51	15.66	3.35%	HKD	5.64	5.59
2007 HK 碧桂園	13.24	0.42	3.28%	90.30	13.37%	9.08	7.18	3.65%	CNY	1.23	1.57
2018 HK 瑞聲科技	105.70	0.70	0.67%	117.62	23.11%	20.59	17.38	1.98%	CNY	4.35	5.18
23 HK 東亞銀行	31.35	-0.10	-0.32%	18.17	60.41%	19.01	15.86	3.99%	HKD	3.21	2.02
2318 HK 中國平安	70.95	0.55	0.78%	772.43	29.03%	11.62	10.99	2.57%	CNY	4.99	5.50
2319 HK 蒙牛乳業	25.40	0.70	2.83%	98.12	16.64%	41.29	26.80	N.A.	CNY	0.53	0.82
2382 HK 舜宇光學科技	151.50	9.50	6.69%	608.39	29.27%	45.06	32.59	0.57%	CNY	2.67	3.70
2388 HK 中銀香港	36.35	0.25	0.69%	25.54	9.21%	13.72	11.92	3.53%	HKD	2.94	3.10
2628 HK 中國人壽	19.78	0.18	0.92%	76.07	11.56%	14.77	11.15	2.46%	CNY	1.13	1.52
267 HK 中信股份	10.64	0.12	1.14%	5.71	6.61%	7.06	6.45	3.38%	HKD	1.51	1.65
27 HK 銀河娛樂	62.35	0.80	1.30%	108.05	12.31%	25.03	19.91	N.A.	HKD	2.45	3.08
288 HK 萬洲國際	6.13	-0.04	-0.65%	6.22	4.29%	10.15	9.32	4.34%	USD	0.08	0.09
3 HK 香港中華煤氣	15.26	0.02	0.13%	20.62	16.53%	28.61	28.98	2.08%	HKD	0.53	0.53
3328 HK 交通銀行	5.52	0.01	0.18%	17.38	15.44%	4.95	5.02	6.02%	CNY	0.91	0.95
386 HK 中國石化	7.01	-0.02	-0.28%	143.76	20.85%	13.64	9.66	8.62%	CNY	0.42	0.62
388 HK 香港交易所	233.40	1.60	0.69%	79.05	9.48%	34.93	30.36	2.31%	HKD	6.03	7.71
3988 HK 中國銀行	3.66	0.02	0.55%	112.00	9.85%	5.51	5.22	5.60%	CNY	0.56	0.60
5 HK 匯豐控股	73.10	0.15	0.21%	81.07	12.03%	19.04	13.02	5.40%	USD	0.48	0.72
6 HK 電能實業	57.45	0.05	0.09%	4.97	4.72%	14.81	15.76	4.84%	HKD	3.90	3.67
66 HK 港鐵公司	42.55	-0.20	-0.47%	7.40	9.71%	15.27	23.85	2.59%	HKD	2.83	1.81
688 HK 中國海外發展	24.95	0.10	0.40%	116.27	41.85%	6.86	6.92	3.13%	HKD	3.72	3.69
700 HK 騰訊控股	380.00	0.60	0.16%	244.11	4.14%	38.34	36.82	0.23%	CNY	7.60	8.93
762 HK 中國聯通	9.42	-0.05	-0.53%	49.63	23.79%	105.80	28.14	0.67%	CNY	0.07	0.29
823 HK 領展房產基金	74.95	1.30	1.77%	55.46	16.41%	3.41	27.75	3.37%	HKD	21.71	2.67
83 HK 信和置業	12.56	0.04	0.32%	3.12	7.56%	5.61	14.48	4.16%	HKD	1.19	0.88
836 HK 華潤電力	14.28	0.08	0.56%	0.68	1.05%	14.99	9.90	6.02%	HKD	0.97	1.47
857 HK 中國石油	5.75	-0.02	-0.35%	59.31	10.63%	31.39	15.71	1.16%	CNY	0.12	0.32
883 HK 中國海洋石油	12.94	-0.02	-0.15%	85.30	11.42%	20.09	9.25	3.83%	CNY	0.55	1.20
939 HK 建設銀行	6.95	0.10	1.46%	620.38	20.92%	5.98	5.67	4.94%	CNY	0.96	1.05
941 HK 中國移動	69.70	-0.75	-1.06%	78.56	6.27%	10.73	10.67	4.52%	CNY	5.58	5.64

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

600398 CH 海瀾之家

現價： RMB 12.32

目標價： RMB 18.86

點評

我們認為公司主品牌在復甦過程中將逐步佔領更高的市場份額，同時加盟商盈利能力將有所提升，成長型新品牌愛居兔進入高速成長期，我們預計公司將在一年內實現盈利。大體量巨頭有能力實現多品牌運營，Jeans發展勢頭猛，OVV、AEX試水中檔市場，童裝小步前行摸索產品方向。同時，公司亦聯同不同的合作單位作多樣嘗試，提升新品牌成功可能性。

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。

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於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。

本檔僅供收件人使用,絕無意圖提供予當地適用法規不容許刊發或發佈本檔的地區人士使用。

海通國際證券有限公司為此文提及之證券之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/或其集團公司有僱員或高級人員擔任在此文提及之實體的高級人員。