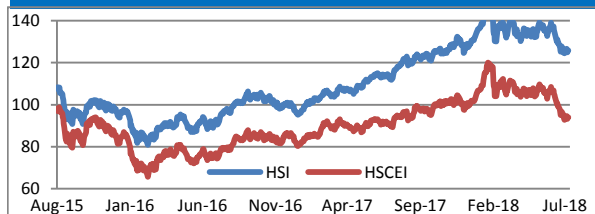


每日圖表 Chart of the Day



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	28,525.44	44.61	0.16%
恒生中國企業指數	10,746.45	(6.41)	-0.06%
上海深圳300指數	3,492.69	11.63	0.33%
上海證交所綜合指數	2,831.18	(6.47)	-0.23%
日經225指數	22,597.35	409.39	1.85%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	25,019.41	94.52	0.38%
標準普爾500指數	2,801.31	3.02	0.11%
納斯達克綜合指數	7,825.98	2.06	0.03%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,661.87	10.54	0.14%
法國CAC40指數	5,429.20	23.30	0.43%
德國法蘭克福DAX指數	12,540.73	47.76	0.38%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
蒙牛乳業	26.70	1.30	5.12%
恒安國際	75.65	2.65	3.63%
萬洲國際	6.32	0.19	3.10%
瑞聲科技	108.30	2.60	2.46%
中國海外發展	25.40	0.45	1.80%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國神華	16.98	(0.38)	-2.19%
碧桂園	13.02	(0.22)	-1.66%
太古股份公司	83.05	(1.15)	-1.37%
中國移動	69.00	(0.70)	-1.00%
中國銀行	3.63	(0.03)	-0.82%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	71.01	0.68	0.97%
布蘭特期油	75.33	0.88	1.18%
LME三個月期銅	6,237.00	9.00	0.14%
黃金現貨	1,241.45	(5.95)	-0.48%
白銀現貨	15.81	(0.14)	-0.85%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6589	6.7053	6.6514	6.6916	238
美元/港元	7.8488	7.8491	7.8482	7.8486	(2)
美匯指數	94.8950	95.2410	94.6710	94.6770	(15)
歐元	1.1671	1.1687	1.1613	1.1685	13
日圓	112.5500	112.8000	112.2800	112.3800	(17)
英鎊	1.3206	1.3239	1.3103	1.3222	16
瑞郎	1.0024	1.0068	1.0015	1.0017	(7)
澳元	0.7408	0.7425	0.7368	0.7424	16
紐元	0.6782	0.6787	0.6726	0.6753	(29)
加元	1.3154	1.3209	1.3150	1.3160	6

資料及數據來源：彭博

2018年7月16日, 星期一

恒指反彈 小米集團(1810 HK)勢如破竹

隔晚美國科技股做好，納指創新高。受美股造好刺激，恒指高開逾200點，但內地上證指數下跌，拖累港股升幅顯著收窄，最終收報28525點，升44點或0.2%，大市成交額845億元。大市上升股比例為53%，下跌股比例為47%。恒指連跌四周後靠穩，本周反彈209點或0.7%。國企指數收報10746點，跌6點或0.1%，本周升123點或1.2%。恒指即月期貨收市升71點，報28558點，高水33點。上證指數收市報2831點，跌6點或0.2%。深成指反覆靠穩，收市報9326點，升53點或0.6%。

騰訊控股(0700 HK)股價升0.3%，舜宇光學科技(2382 HK)及瑞聲科技(2018 HK)分別升0.3%及2.5%。小米集團(1810 HK)收市後正式獲納富時中國50指數，股價最終收報21.45元，升11.4%，成交額達76.2億元，成全日最高成交額股份。

中資金融股領升，建設銀行(0939 HK)升1.5%，工商銀行(1398 HK)升1.4%。中國人壽(2628 HK)及中國平安(2318 HK)分別升0.9%及0.8%。友邦保險(1299 HK)升1.0%，香港交易所(0388 HK)升0.7%，匯豐控股(0005 HK)漲0.2%。

內需消費股受追捧，蒙牛乳業(2319 HK)升5.1%，恒安國際(1044 HK)升3.6%，萬洲國際(0288 HK)升3.1%，H&H國際控股(1112 HK)升4.5%，安踏體育(2020 HK)漲4.6%，康師傅控股(0322 HK)彈升4%。

上周五，美國落實對340億美元中國進口商品加徵25%關稅，其後又一度指出將對中國2000億美元加徵10%關稅。我們認為股市由30000點回調至28000點，經已逐步反映頭一波貿易戰對市場的影響。恒指數次反覆試探28000點，縱然曾跌穿該水平，但盤中亦迅速反彈，28000點成港股支持位。現階段，投資者正聚焦中國政府如何反擊美國的新關稅計劃，第二波貿易戰的炊煙將再度升起。港股能否守於28000點水平，亦要視乎中國所落實的反擊計劃強度。近期，成交不甚暢旺，普遍低於1000億，反映投資者入市意欲暫時不高。

中國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
7月16日	中國第二季度GDP季率	1.6%	1.4%	
7月16日	中國第二季度GDP年率	6.7%	6.8%	

英國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
7月17日	英國6月失業人數化	-0.77萬		
7月18日	英國6月核心消費者物價指數年率	2.1%		
7月18日	英國6月消費者物價指數年率	2.4%	2.6%	

## 財經新聞

## Market News

## 新聞內容

**丘鈦科技(1478HK)首6月可能錄得虧損約5000萬元**

公司宣佈，集團預期截至2018年6月30日止六個月將可能錄得虧損約人民幣5000萬元，而非盈利警告公告中所述的截至2018年6月30日止六個月股東除稅前應佔綜合溢利可能較去年同期減少約50%或更多。

## 點評

董事會認為，盈利轉差的原因如下：人民幣兌美元匯率走低，受不同階段不同生產物料的階段性供應短缺影響，攝像頭模組於2018年5、6月份的實際銷售總量較公司所預測的為少，及攝像頭模組和指紋識別模組的產品結構優化進度較預期為慢。

## 新聞內容

**6月新增信貸創5個月新高**

央行7月13日發佈數據顯示，中國6月新增人民幣貸款1.8萬億元，創5個月新高，預期1.5萬億元，前值1.2萬億，M2同比增8%，創歷史新低，預期8.3%，前值8.3%。

## 點評

6月末，本外幣貸款餘額134.8萬億元，同比增長12.1%。月末人民幣貸款餘額129.2萬億元，同比增長12.7%，增速比上月末高0.1個百分點，比上年同期低0.2個百分點。

## 新聞內容

**華潤電力(0836HK)上半年附屬電廠售電量升4.0%**

公司宣佈，2018年6月附屬電廠售電量達到1336.5萬兆瓦時，較2017年同期的1360.6萬兆瓦時下降了1.8%。2018年首6個月附屬電廠累計售電量達到7688.0萬兆瓦時，較2017年同期的7391.33萬兆瓦時上漲4.0%。

## 點評

2018年首6個月附屬燃煤電廠同廠同口徑售電量較2017年同期增加了1.1%。湖北省、河北省、河南省及其他省份分別錄得17.2%、8.9%、4.4%及7.3%的升幅，江蘇省和廣東省分別錄得12.3%及1.5%的降幅。

## 新聞內容

**阿里巴巴(BABAUS)與京東(JDUS)主宰了國內電商市場**

研究公司發佈了中國十大電子商務零售商的排名，報告顯示，阿里巴巴和京東以58.2%與16.3%的市場份額主宰了國內電商市場，但新進者的影響力正在不斷攀升。

## 點評

中國十大電子商務總和佔據了整個電商銷售額的85%以上，而阿里巴巴與京東合計就達到了74.5%。此外快速崛起的團購平台拼多多在短短三年的時間裡一躍到了第三的位置，佔電商銷售額的5.2%，此前其份額僅為0.1%。

## 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	84.20	0.45	0.54%	12.04	4.44%	9.03	8.40	3.34%	HKD	9.10	10.16
101 HK	恒隆地產	15.94	0.16	1.01%	7.58	27.18%	14.22	15.05	4.66%	HKD	1.81	1.07
1038 HK	長江基建集團	61.05	0.20	0.33%	11.05	10.66%	3.69	13.59	3.88%	HKD	4.07	4.52
1044 HK	恒安國際	75.65	2.65	3.63%	51.90	28.74%	36.77	19.31	3.43%	CNY	3.15	3.26
1088 HK	中國神華	16.98	-0.38	-2.19%	76.82	10.15%	17.32	6.66	5.97%	CNY	2.40	2.30
1093 HK	石藥集團	22.85	0.15	0.66%	0.37	0.06%	3.76	37.31	0.68%	HKD	0.45	0.60
11 HK	恒生銀行	201.00	2.00	1.01%	53.18	24.49%	20.01	17.50	3.41%	HKD	10.27	11.39
1109 HK	華潤置地	26.75	0.20	0.75%	35.03	14.72%	20.47	7.48	3.67%	HKD	3.32	3.52
1113 HK	長實集團	61.45	-0.20	-0.32%	28.54	6.88%	5.95	9.45	2.72%	HKD	8.07	6.62
12 HK	恒基地產	41.60	-0.30	-0.72%	13.67	14.12%	12.54	14.37	3.70%	HKD	6.92	2.93
1298 HK	友邦保險	68.10	-0.15	-0.22%	101.45	10.45%	18.99	18.42	1.47%	USD	0.51	0.47
1398 HK	工商銀行	5.61	-0.03	-0.53%	85.63	5.93%	10.16	5.61	5.03%	CNY	0.79	0.86
144 HK	招商局港口	15.74	-0.06	-0.38%	3.70	9.31%	25.12	9.28	5.05%	HKD	1.84	1.73
151 HK	中國旺旺	7.11	0.10	1.43%	16.29	7.84%	22.35	21.02	1.01%	CNY	0.25	0.28
16 HK	新鴻基地產	118.00	0.00	0.00%	21.14	8.86%	23.44	11.57	3.50%	HKD	14.43	10.38
17 HK	新世界發展	10.98	0.06	0.55%	7.48	10.43%	10.89	14.52	4.23%	HKD	0.80	0.77
175 HK	吉利汽車	20.55	0.15	0.74%	50.51	7.36%	12.84	11.25	1.43%	CNY	1.19	1.53
19 HK	太古股份公司	83.05	-1.15	-1.37%	20.32	20.62%	38.71	18.80	2.44%	HKD	17.34	4.58
1928 HK	金沙中國有限公司	41.25	0.50	1.23%	63.60	19.94%	38.64	19.56	4.80%	USD	0.20	0.27
1997 HK	九龍倉置業	55.65	-0.20	-0.36%	4.50	4.50%	5.34	18.53	1.68%	HKD	5.67	3.05
2 HK	中電控股	87.45	0.25	0.29%	15.46	9.30%	12.79	15.66	3.35%	HKD	5.64	5.59
2007 HK	碧桂園	13.02	-0.22	-1.66%	64.08	14.20%	21.74	7.18	3.65%	CNY	1.23	1.57
2018 HK	瑞聲科技	108.30	2.60	2.46%	65.53	7.55%	44.40	17.38	1.98%	CNY	4.35	5.18
23 HK	東亞銀行	31.40	0.05	0.16%	14.51	66.91%	37.67	15.86	3.99%	HKD	3.21	2.02
2318 HK	中國平安	70.90	-0.05	-0.07%	481.53	21.86%	24.08	10.99	2.57%	CNY	4.99	5.50
2319 HK	蒙牛乳業	26.70	1.30	5.12%	100.87	14.53%	15.42	26.80	N.A.	CNY	0.53	0.82
2382 HK	舜宇光學科技	152.00	0.50	0.33%	433.96	26.12%	7.53	32.59	0.57%	CNY	2.67	3.70
2388 HK	中銀香港	36.45	0.10	0.28%	11.39	6.72%	16.11	11.92	3.53%	HKD	2.94	3.10
2628 HK	中國人壽	19.86	0.08	0.40%	87.66	14.71%	9.50	11.15	2.46%	CNY	1.13	1.52
267 HK	中信股份	10.68	0.04	0.38%	2.84	5.69%	16.01	6.45	3.38%	HKD	1.51	1.65
27 HK	銀河娛樂	63.05	0.70	1.12%	95.09	14.67%	3.00	19.91	N.A.	HKD	2.45	3.08
288 HK	萬洲國際	6.32	0.19	3.10%	5.22	2.94%	4.00	9.32	4.34%	USD	0.08	0.09
3 HK	香港中華煤氣	15.26	0.00	0.00%	15.65	17.15%	8.35	28.98	2.08%	HKD	0.53	0.53
3328 HK	交通銀行	5.55	0.03	0.54%	2.59	3.48%	10.48	5.02	6.02%	CNY	0.91	0.95
386 HK	中國石化	7.05	0.04	0.57%	143.61	22.23%	15.70	9.66	8.62%	CNY	0.42	0.62
388 HK	香港交易所	234.20	0.80	0.34%	82.22	9.98%	4.47	30.36	2.31%	HKD	6.03	7.71
3988 HK	中國銀行	3.63	-0.03	-0.82%	100.86	10.58%	10.69	5.22	5.60%	CNY	0.56	0.60
5 HK	匯豐控股	73.30	0.20	0.27%	74.72	8.18%	6.15	13.02	5.40%	USD	0.48	0.72
6 HK	電能實業	57.70	0.25	0.44%	2.80	2.62%	4.17	15.76	4.84%	HKD	3.90	3.67
66 HK	港鐵公司	42.75	0.20	0.47%	7.08	11.59%	27.89	23.85	2.59%	HKD	2.83	1.81
688 HK	中國海外發展	25.40	0.45	1.80%	103.55	27.27%	24.48	6.92	3.13%	HKD	3.72	3.69
700 HK	騰訊控股	381.00	1.00	0.26%	353.93	7.56%	5.67	36.82	0.23%	CNY	7.60	8.93
762 HK	中國聯通	9.44	0.02	0.21%	17.10	6.17%	23.29	28.14	0.67%	CNY	0.07	0.29
823 HK	領展房產基金	75.45	0.50	0.67%	77.30	26.22%	18.83	27.75	3.37%	HKD	21.71	2.67
83 HK	信和置業	12.54	-0.02	-0.16%	1.60	4.56%	2.64	14.48	4.16%	HKD	1.19	0.88
836 HK	華潤電力	14.26	-0.02	-0.14%	0.37	1.15%	3.87	9.90	6.02%	HKD	0.97	1.47
857 HK	中國石油	5.75	0.00	0.00%	68.72	15.03%	8.90	15.71	1.16%	CNY	0.12	0.32
883 HK	中國海洋石油	12.88	-0.06	-0.46%	75.14	10.15%	8.01	9.25	3.83%	CNY	0.55	1.20
939 HK	建設銀行	6.95	0.00	0.00%	522.89	31.02%	7.67	5.67	4.94%	CNY	0.96	1.05
941 HK	中國移動	69.00	-0.70	-1.00%	76.55	7.10%	7.47	10.67	4.52%	CNY	5.58	5.64

## 股份點評

## Stock Commentary

## 投資策略 / 研究部

0939 HK 建設銀行

現價：HKD 6.95

目標價：HKD 10.25

## 點評

2018年上半年銀行業仍處於盈利能力回復期，銀行同業的負債成本有所減輕，當中建設銀行一直擴大客戶群，並致力優化其資產，減少不良貸款增長。惟市場現在最關注的是內地資金流性的問題，在去槓桿和強收緊信貸下，令銀行的存款增長面臨壓力，減低淨息差的增長速度。我們預期市場監管將會持續進行，但不會有過於偏激的情況出現。央行之前公佈兩次降準，顯示出政府一鬆一緊的施政舉措，有利舒緩銀行因存款減少而引致負債成本增高的壓力。

## 連結參考

海通國際	<a href="http://www.htisec.com/">http://www.htisec.com/</a>
美國聯邦儲備局	<a href="http://federalreserve.gov/">http://federalreserve.gov/</a>
歐洲中央銀行	<a href="http://www.ecb.int/home/html/index.en.html">http://www.ecb.int/home/html/index.en.html</a>
英倫銀行	<a href="http://www.bankofengland.co.uk/">http://www.bankofengland.co.uk/</a>
瑞士國家中央銀行	<a href="http://www.snb.ch/">http://www.snb.ch/</a>
日本中央銀行	<a href="http://www.boj.or.jp/en/">http://www.boj.or.jp/en/</a>
澳洲聯邦儲備銀行	<a href="http://www.rba.gov.au/">http://www.rba.gov.au/</a>
紐西蘭儲備銀行	<a href="http://www.rbnz.govt.nz/">http://www.rbnz.govt.nz/</a>
加拿大中央銀行	<a href="http://bankofcanada.ca/">http://bankofcanada.ca/</a>
人民銀行	<a href="http://www.pbc.gov.cn/">http://www.pbc.gov.cn/</a>

## 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。