



本地指数	收市价	变动(%)	今年(%)
恒生指数	27,607	0.2	25.5
国企指数	11,055	0.3	17.7
大型股指数	2,293	0.2	28.1
小型股指数	2,075	0.6	8.7
金融指数	4,045	0.4	25.0
地产建筑指数	3,865	0.2	36.1
资讯科技指数	11,273	-0.1	52.6
A/H溢价指数	128	-0.3	4.2
恒指波幅指数	13.7	1.6	-18.8
即月期货	收市价	高(低)水	结算日
恒指期货	27,484	-123	
未平仓合约(张)	144,458	-278	8/30/2017
国指期货	11,027	-28	(余下28天)
未平仓合约(张)	229,900	-618	
估值(本年度)	市盈率(倍)	市账率(倍)	股息率(%)
恒生指数	13.2	1.4	3.2
国企指数	8.7	1.1	3.5
资金(亿人民币)	8月2日	8月1日	7月31日
沪股通	5.7	10.8	13.5
深港通	7.6	6.1	4.6
南下净流入合计	13.4	16.9	18.1
环球指数	收市价	变动(%)	今年(%)
上证综合指数	3,285	-0.2	5.8
深证成份指数	1,869	-0.7	-5.1
沪深300指数	3,761	-0.3	13.6
MSCI新兴市场指数	1,070	0.1	24.1
MSCI环球指数	1,970	0.0	12.5
日经225指数	20,044	-0.2	4.9
首尔综合指数	2,393	-1.4	18.1
道琼斯指数	22,016	0.2	11.4
标普500指数	2,478	0.0	10.7
纳斯达克指数	6,363	0.0	18.2
德国DAX指数	12,181	-0.6	6.1
法国CAC指数	5,107	-0.4	5.0
英国富时100指数	7,411	-0.2	3.8
商品及其他	价格	变动(%)	今年(%)
纽约期油(桶)	49.4	-0.3	-13.2
伦敦布兰特(桶)	52.2	-0.3	-8.1
现货黄金(盎司)	1,263	-0.3	9.6
LME现货铜(吨)	6,322	0.1	14.5
波罗的海干散货	965	2.0	0.4
VIX指数	10.3	1.9	-26.8
汇率	价格	变动(%)	今年(%)
美汇指数	93.0	0.1	-9.0
人民币	6.72	-0.1	3.3
欧元	1.18	-0.1	12.6
日圆	110.77	0.0	5.6
澳元	0.79	-0.5	10.0
英镑	1.32	0.0	7.1
利率	价格	变动(厘)	今年(厘)
1星期SHIBOR	2.89	0.006	0.35
1个月HIBOR	0.43	-0.004	-0.32
3个月LIBOR	1.31	0.000	0.31
2年期美国票据	1.36	0.000	0.17
10年期美国国债	2.26	-0.009	-0.18

来源: 彭博、中投证券(香港)

## 港股每日晨报

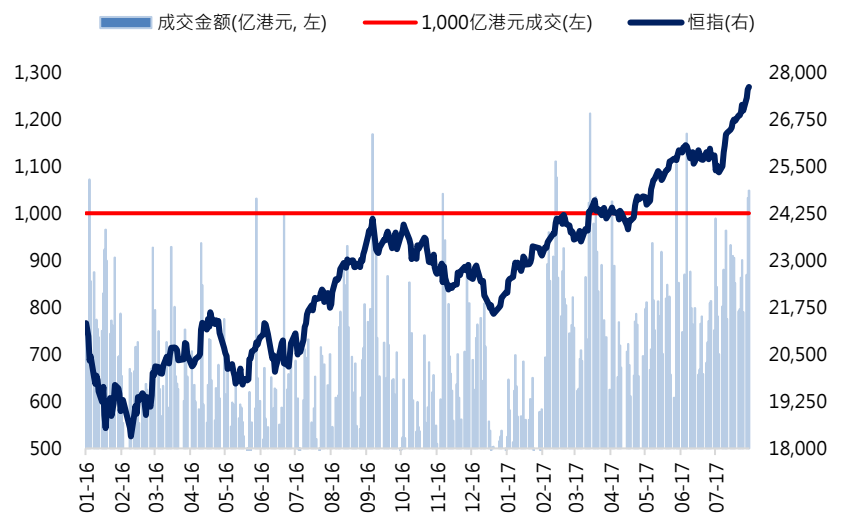
### 港股展望

恒指进一步升至近两年高位,过去两天成交都超过1,000亿元。连同过去两天,2016年至今合共有14个交易日成交超过1,000亿港元,其中10次在2017年。股市高成交上升一般都是利好的指标,这表示大量资金涌入股市,投资气氛炽热。可是,过去一年的情况显示,几乎每次出现高成交后,恒指都于短时间内出现调整。因此过去一年港股出现高成交后,反而会吸引部份投资者看空。虽然如此,每次调整的幅度及时间都有限,其后很快再度突破调整前的高位。

近年港股最高成交的期间是2015年4至7月,当时沪深股市进入牛市,加上憧憬大量内地涌入,带动港股飙升。这4个月共82个交易日中,有71日的成交都超过1,000亿港元。最高峰是4月9日成交创下历来最高成交的2,915亿港元,恒指亦于当天升穿28,000点。直至4月底涨至28,443点高位后恒指便拾级而下,虽然其后成交仍持续高企,但未能阻止股市下挫。

现时指数及成交正逐步上升,但目前港股市况跟两年前相比仍有很大距离。当时股市的升势全面,股份不论盈利前景好坏、估值都大幅急升。相反现时企业盈利改善,但升势集中少数权重股,大部份股份的表现都不及恒指而且估值偏低,公众参与度也不高。相比两年前,港股目前的基础更稳固。

### 恒指典成交金额



来源: 彭博、中投证券(香港)

## 财经要闻

### 【宏观信息】

财政部加强国企境外投资财务监督  
 美上周抵押贷款申请指数跌 2.8%  
 美 7 月 ADP 私人企业新增职位逊预期  
 欧罗区 6 月 PPI 按月跌 0.1%  
 日央行官员强调须维持货币宽松立场  
 新比特币最新飙 66% 高见 468 美元

### 【公司信息】

渣打(02888)半年税前盈利增 82% 年底考虑派息  
 融创(01918)发行 10 亿美元优先票据  
 有线宽带(01097)半年亏损扩至 1.41 亿  
 旭辉(00884)7 月合同销售额 86 亿人民币  
 中漆(01932)料中期转蚀逾 1800 万  
 万科(02202)首 7 月累计销售额按年增 44%  
 太平洋航运(02343)逾 8 亿购 5 艘干散货船  
 小南国(03666)料中期净利润增逾倍  
 长和(00001)意国电讯合营半年收益近 31 亿欧元  
 中骏置业(01966)盈喜 半年纯利料增五成

## 经济资料

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/03/2017	欧元区	ECB Publishes Economic Bulletin	--	0.0%	0.0%
08/03/2017	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	七月终值	55.4	55.4
08/03/2017	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	七月终值	55.8	55.8
08/03/2017	欧元区	零售销售(月比)	六月	0.1%	0.4%
08/03/2017	欧元区	零售销售(年比)	六月	2.5%	2.6%
08/03/2017	美国	Challenger 裁员人数(年比)	七月	--	-0.2
08/03/2017	美国	首次申请失业救济金人数	07-17	--	244k
08/03/2017	美国	连续申请失业救济金人数	07-17	--	1964k
08/03/2017	美国	彭博消费者舒适度	07-17	--	48.6
08/03/2017	美国	Markit美国服务业采购经理人指数	七月终值	--	54.2
08/03/2017	美国	Markit美国综合采购经理人指数	七月终值	--	54.2
08/03/2017	美国	ISM 非制造业综合指数	七月	56.8	57.4
08/03/2017	美国	工厂订单	六月	1.9%	-0.8%
08/03/2017	美国	工厂订单(运输除外)	六月	--	-0.3%
08/03/2017	美国	耐久财订单	六月终值	--	6.5%
08/03/2017	美国	耐久财(运输除外)	六月终值	--	0.2%
08/03/2017	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	六月终值	--	-0.1%
08/03/2017	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	六月终值	--	0.2%

## 新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	挂牌日期
高丰集团控股	2863	金融	0.71-0.87	3000	8/3/2017	8/11/2017
璋利国际	1693	建筑服务	0.6-0.9	4000	8/3/2017	8/9/2017

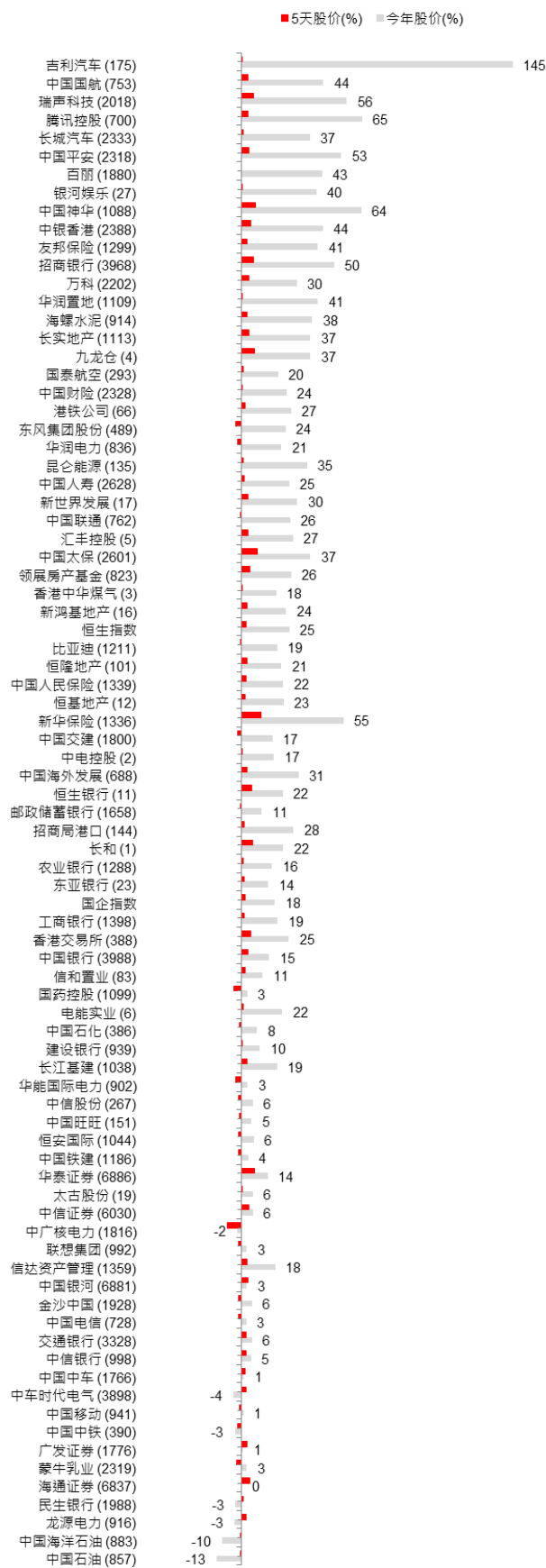
## 主要行業及股份估值

行业	公司	股份编号	收市价	变动 (%)	年初至今 (%)	市值 (亿港元)	市盈率 (x)		市账率 (x)	股息率 (%) 1年预测	股本回报 (%)
							1年预测	2年预测			
	恒生指数		27,607	0.2	25.5	174,155	13.2	12.1	1.4	3.2	9.9
	国企指数		11,055	0.3	17.7	49,974	8.7	8.0	1.1	3.5	12.0
中资金融	工商银行	1398	5.55	0.2	19.4	22,689	5.9	6.1	0.9	4.9	14.7
	建设银行	939	6.56	-0.2	9.9	16,540	5.6	5.9	0.9	5.1	15.1
	农业银行	1288	3.70	0.5	16.4	14,098	5.2	5.5	0.8	5.5	14.8
	中国银行	3988	3.95	0.8	14.8	13,230	5.6	6.0	0.7	5.1	12.7
	平安保险	2318	59.50	-1.3	53.4	11,239	11.8	13.6	2.3	1.5	17.1
	中国人寿	2628	25.35	-1.2	25.5	8,744	19.7	23.7	2.0	1.5	6.1
	中信证券	6030	16.70	3.6	6.0	2,400	12.4	14.3	1.2	2.3	7.7
	海通证券	6837	13.30	4.7	0.0	1,874	12.4	14.5	1.2	2.2	7.4
金融	汇丰控股	5	79.35	0.6	27.5	15,985	14.8	16.0	1.1	5.0	1.4
	友邦保险	1299	61.60	-0.6	40.8	7,438	18.0	19.2	2.5	1.7	13.6
	中银香港	2388	39.85	0.1	43.6	4,213	13.7	15.0	1.9	3.5	26.5
	恒生银行	11	176.20	2.8	22.1	3,369	16.8	18.1	2.4	3.7	13.2
	港交所	388	229.80	1.0	25.4	2,830	36.7	40.6	8.3	2.2	18.5
科技	腾讯	700	312.60	-0.6	64.8	29,691	32.9	42.8	13.1	0.3	28.9
	瑞声科技	2018	110.20	4.8	56.4	1,347	18.0	21.8	-	1.7	31.7
	舜宇光学	2382	94.00	3.1	176.9	1,031	28.6	39.6	18.1	0.6	29.1
	金山软件	3888	20.85	1.5	31.1	273	12.4	16.4	2.9	0.9	-2.1
	金蝶国际	268	3.23	0.6	10.6	94	25.7	33.0	2.4	0.2	8.6
电讯	中国移动	941	83.00	-0.5	1.0	16,995	11.8	12.7	1.5	3.7	11.5
	中国电信	728	3.67	-0.3	2.5	2,970	11.4	12.7	0.8	3.2	5.8
	中国联通	762	11.38	2.2	26.0	2,725	24.0	45.3	1.0	0.7	-
石油石化	中石油	857	5.02	-1.2	-12.8	16,387	18.1	24.9	0.7	1.7	2.3
	中石化	386	5.95	-0.7	8.2	8,341	10.9	12.0	0.9	4.9	8.0
	中海油	883	8.75	-0.2	-9.8	3,907	11.9	15.8	0.9	4.2	0.2
内房	中国海外	688	26.85	1.3	30.7	2,942	7.4	8.4	1.3	3.1	17.1
	恒大地产	3333	20.25	-3.6	319.3	2,651	10.5	15.2	5.4	3.8	10.7
	华润置地	1109	24.55	-1.0	40.8	1,702	7.7	8.9	1.5	3.3	16.8
	龙湖地产	960	19.10	-1.5	94.1	1,123	8.5	10.0	1.6	3.5	15.7
香港地产	新鸿基地产	16	121.40	0.3	23.9	3,516	12.3	13.7	0.7	3.3	8.3
	长实地产	1113	65.05	0.6	36.8	2,405	11.5	12.9	0.9	2.6	7.3
	恒基地产	12	45.95	0.5	22.5	1,839	15.3	14.8	0.7	3.3	8.5
	新世界发展	17	10.64	0.8	29.8	1,044	13.0	13.9	0.6	4.1	5.4
医药	国药控股	1099	32.90	-0.5	3.0	910	13.1	14.9	2.5	2.0	15.0
	复星医药	2196	27.90	-0.9	17.5	806	15.0	17.5	2.6	1.8	13.9
	上海医药	2607	20.40	0.5	14.7	711	11.5	13.1	1.5	2.3	10.4
	石药集团	1093	12.36	1.3	49.3	748	22.0	27.3	7.4	1.2	22.3
汽车	广汽集团	2238	15.74	-0.5	67.8	1,646	8.2	9.3	2.0	3.1	15.2
	比亚迪	1211	48.60	0.6	19.0	1,467	17.5	22.8	2.4	0.9	12.4
	长城汽车	2333	9.89	0.2	36.6	1,221	7.8	8.6	1.6	3.6	24.6
	吉利	175	18.18	2.5	145.3	1,626	13.0	16.7	5.6	1.2	23.3
	东风集团	489	9.36	-1.6	23.6	806	5.1	5.3	0.7	2.9	14.7
澳门博彩	金沙中国	1928	35.60	-1.2	5.6	2,874	21.0	23.6	7.3	5.7	22.6
	银河娱乐	27	47.10	-1.3	40.2	2,016	22.4	24.5	4.3	1.2	14.4
	美高梅中国	2282	15.34	-1.5	-4.6	583	18.3	24.9	8.1	1.5	50.1
消费零售	恒安国际	1044	60.65	1.0	6.5	731	16.6	17.6	4.3	3.8	24.4
	蒙牛乳业	2319	15.26	0.7	2.8	599	17.1	20.4	2.5	1.2	-3.5
	康师傅	1193	9.92	-0.8	5.2	556	25.1	29.6	2.6	1.6	6.4
	维达	3331	15.10	1.6	4.1	180	21.0	24.6	2.2	1.1	8.7
基建建材	中交建	1800	10.40	-0.8	16.6	2,613	6.7	7.5	0.9	2.6	11.2
	中铁	763	6.18	-0.2	-3.1	2,152	8.1	9.0	0.9	1.8	9.6
	中铁建	1186	10.34	-0.6	3.6	1,899	7.1	7.8	0.9	2.1	11.5
	安徽海螺	728	29.10	-1.0	37.9	1,499	11.2	11.1	1.7	2.7	11.7
	中国建材	762	4.75	1.1	26.0	256	9.2	8.7	0.5	2.3	2.5

資料來源：彭博·中投證券(香港)

请务必阅读正文之后的免责条款部分

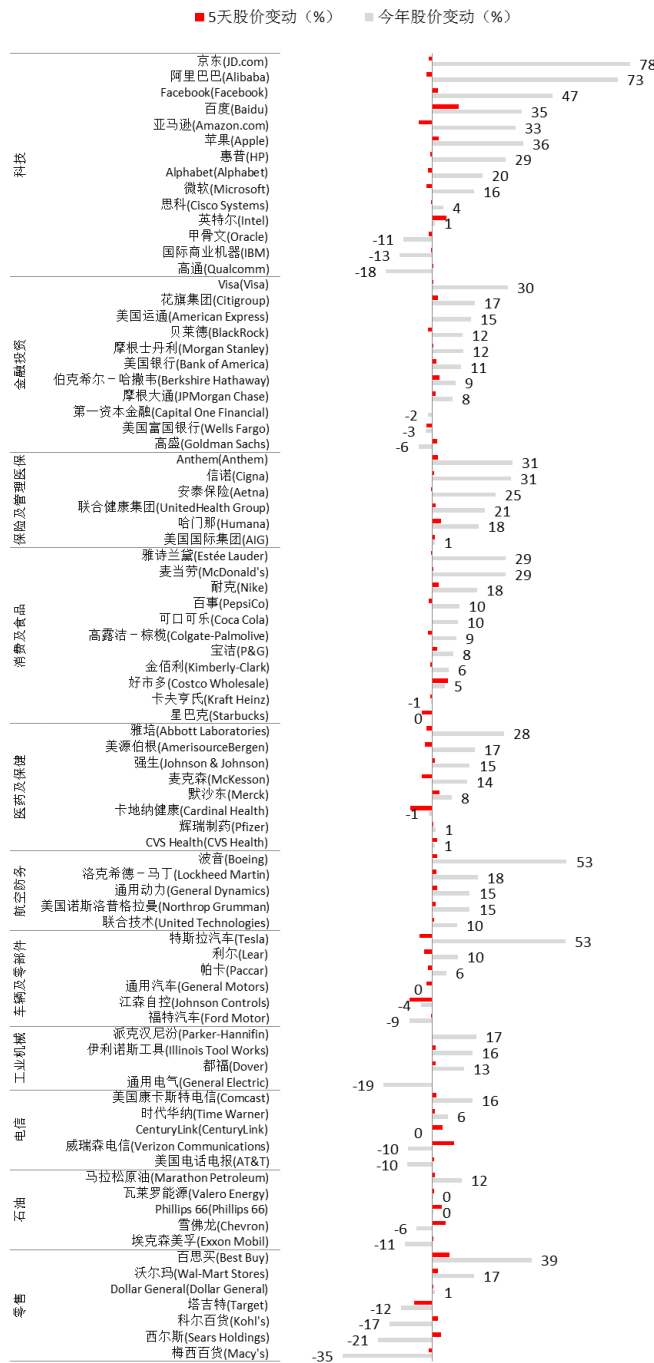
### 恒指及國指成份股表現



資料來源：彭博·中投證券(香港)

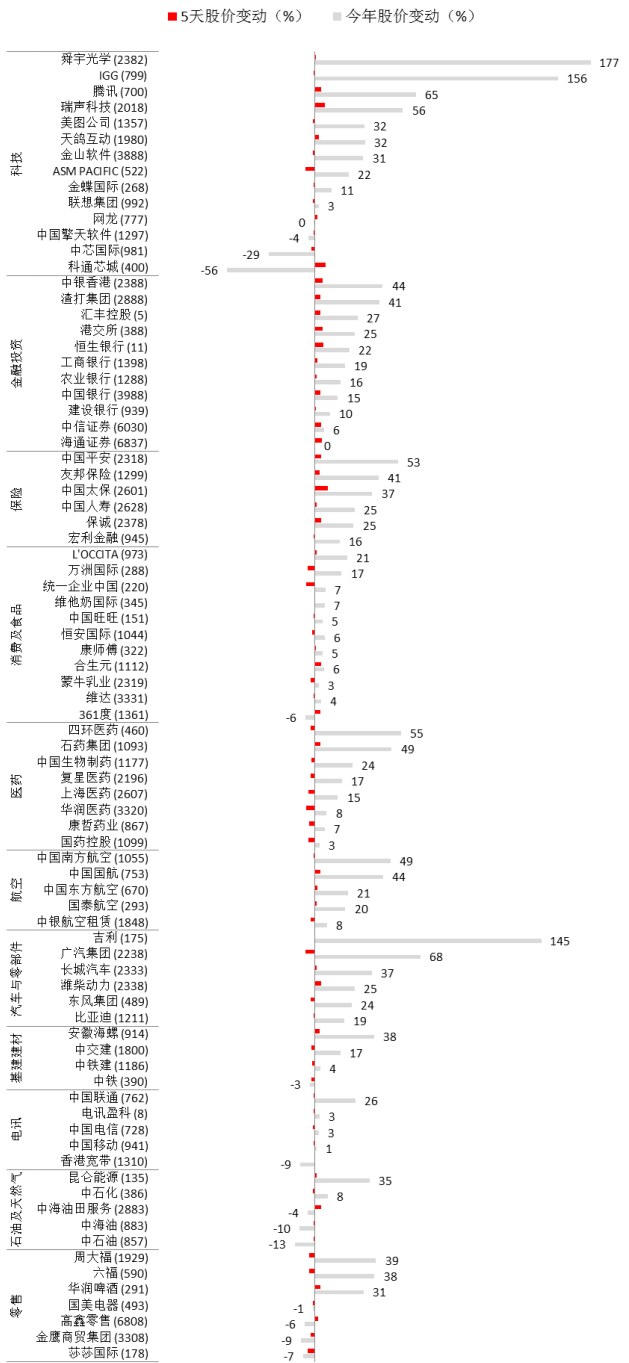
## 美股及港股行业表现

### 美国上市企业



资料来源：彭博·中投证券(香港)

### 香港上市企业



资料来源：彭博·中投证券(香港)

## 免责声明

本报告所载信息、工具及数据仅作参考数据用途，并不用作或视作为销售、提呈或招揽购买或认购本报告所述证券、投资产品或其他金融工具之邀请或要约，也不构成对有关证券、投资产品或其他金融工具的任何意见或建议。编制本研究报告仅作一般发送。并不考虑接获本报告之任何特定人士之特定投资对象、财政状况及特别需求。阁下须就个别投资作出独立评估，于作出任何投资或订立任何交易前，阁下须就本报告所述任何证券咨询独立财务顾问。

本报告所载信息、工具及数据并非用作或拟作分派予在分派、刊发、提供或使用有关信息、工具及数据抵触适用法例或规例之司法权区或导致中投证券(香港)金融控股有限公司的子公司包括中投证券国际经纪有限公司及中投证券国际期货有限公司(统称「中投证券(香港)」)须遵守该司法权区之任何注册或申领牌照规定的有关司法权区的公民或居民。

本报告所载资料及意见均获自或源于中投证券(香港)可信之数据源，但中投证券(香港)并不就其准确性或完整性作出任何声明，于法律及/或法规准许情况下，中投证券(香港)概不会就本报告所载之资料引致之损失承担任何责任。本报告不应倚赖以取代独立判断。中投证券(香港)可能已刊发与本报告不一致及与本报告所载资料达致不同结论之其他报告。该等报告反映不同假设、观点及编制报告之分析员之分析方法。

主要负责编制本报告之研究分析员确认：(a) 本报告所载所有观点准确反映其有关任何及所有所述证券或发行人之个人观点；及(b) 其于本报告所载之具体建议或观点于过去、现在或将来，不论直接或间接概与其薪酬无关。

过往表现并不可视作未来表现之指标或保证，亦概不会对未来表现作出任何明示或暗示之声明或保证。

中投证券(香港)之董事或雇员，如有投资于本报告内所涉及的任何公司之证券或衍生产品时，其所作出的投资决定，可能与本报告所述的观点并不一致。

## 一般披露事项

中投证券(香港)及其高级职员、董事及雇员(包括编制或刊发本报告之相关人士)可以在法律准许下不时参与及投资本报告所述证券发行之融资交易，为有关发行人提供服务或招揽业务，及/或于有关发行之证券或期权或其他有关投资中持仓或持有权益或其他重大权益或进行交易。此外，其可能为本报告所呈列资料所述之证券担任市场庄家。中投证券(香港)可以在法律准许下，在本报告所呈列的数据刊发前利用或使用有关数据行事或进行研究或分析。中投证券(香港)一名或以上之董事、高级职员及/或雇员可担任本报告所载证券发行之董事。

本研究报告的编制仅供一般刊发。本报告所并无考虑收取本报告的任何个别人士之特定投资目标、财务状况及个别需。本报告所载数据相信为可予信赖，然而其完整性及准确性并无保证。本报告所发表之意见可予更改而毋须通知，本报告任何部分不得解释为提呈或招揽购买或出售任何于报告或其他刊物内提述的任何证券或金融工具。中投证券(香港)毋须承担因使用本报告所载数据而可能直接或间接引致之任何责任。

## 根据香港证券及期货事务监察委员会规定之监管披露事项

中投证券(香港)之政策：

- 刊发投资研究之研究分析员并不直接受投资银行或销售及交易人员监督，并不直接向其报告。
- 研究分析员之薪酬或酬金不应与特定之投资银行工作或研究建议挂钩。
- 禁止研究分析员或其联系人从事其研究/分析/涉及范围内的任何公司之证券或衍生产品的买卖活动。
- 禁止研究分析员或其联系人担任其研究/分析/涉及范围内的任何公司之董事职务或其他职务。

中投证券(香港)并非本报告所分析之公司证券之市场庄家。

中投证券(香港)与报告中提到的公司在最近的12个月内没有任何投资银行业务关系。

中投证券(香港)及其编制该报告之分析师与上述公司没有任何利益关系。

## 中投证券国际经纪有限公司 / 中投证券国际期货有限公司

77/F, International Commerce Center, 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong

香港九龙柯士甸道西1号环球贸易广场77楼7701A&05B-08室

Tel 电话：(852) 3983 0888(公司) (852) 3983 0808 (客户服务)

Fax 传真：(852) 3983 0899(公司) (852) 3983 0855 (客户服务)

<http://www.china-invs/>