



本地指数	收市价	变动(%)	今年(%)
恒生指数	27,531	-0.3	25.1
国企指数	11,002	-0.5	17.1
大型股指数	2,278	-0.6	27.3
小型股指数	2,069	-0.3	8.4
金融指数	4,009	-0.9	23.9
地产建筑指数	3,848	-0.4	35.5
资讯科技指数	11,122	-1.3	50.5
A/H溢价指数	127	-0.3	3.9
恒指波幅指数	14.0	1.8	-17.3
即月期货	收市价	高(低)水	结算日
恒指期货	27,553	22	
未平仓合约(张)	147,161	2,703	8/30/2017
国指期货	11,014	12	(余下27天)
未平仓合约(张)	225,103	-4,797	
估值(本年度)	市盈率(倍)	市账率(倍)	股息率(%)
恒生指数	13.1	1.4	3.7
国企指数	8.7	1.1	3.5
资金(亿人民币)	8月3日	8月2日	8月1日
沪股通	11.1	5.7	10.8
深港通	6.0	7.6	6.1
南下净流入合计	17.2	13.4	16.9
环球指数	收市价	变动(%)	今年(%)
上证综合指数	3,273	-0.4	5.5
深证成份指数	1,869	0.0	-5.1
沪深300指数	3,728	-0.9	12.6
MSCI新兴市场指数	1,064	-0.6	23.4
MSCI环球指数	1,969	-0.1	12.4
日经225指数	19,973	-0.3	4.5
首尔综合指数	2,388	0.1	17.8
道琼斯指数	22,026	0.0	11.5
标普500指数	2,472	-0.2	10.4
纳斯达克指数	6,340	-0.4	17.8
德国DAX指数	12,155	-0.2	5.9
法国CAC指数	5,130	0.5	5.5
英国富时100指数	7,475	0.9	4.6
商品及其他	价格	变动(%)	今年(%)
纽约期油(桶)	49.1	0.1	-13.9
伦敦布兰特(桶)	52.0	0.0	-8.4
现货黄金(盎司)	1,269	0.0	10.1
LME现货铜(吨)	6,326	0.1	14.5
波罗的海干散货	993	2.9	3.3
VIX指数	10.4	1.6	-25.6
汇率	价格	变动(%)	今年(%)
美汇指数	92.8	-0.1	-9.2
人民币	6.72	0.1	3.4
欧元	1.19	0.1	13.0
日圆	110.03	0.0	6.3
澳元	0.80	0.1	10.4
英镑	1.31	0.0	6.5
利率	价格	变动(厘)	今年(厘)
1星期SHIBOR	2.88	-0.008	0.34
1个月HIBOR	0.43	-0.002	-0.32
3个月LIBOR	1.31	0.002	0.31
2年期美国票据	1.34	0.004	0.15
10年期美国国债	2.22	0.000	-0.22

来源: 彭博、中投证券(香港)

港股每日晨报

港股展望

港股成交金额上升,曾经连续两日超过1,000亿元,不少投资者关注收入与成交金额挂钩的本地券商股。下表为港交所(388)与其中7只本地券商股股价,跟港股成交金额的去3年的相关系数。由于券商收入与成交息息相关,所以其股价亦与成交金额的方向一致。与成交金额关连系数的券商为新鸿基公司(86),高达0.68,这表示成交上升,其股价也倾向上升,反之亦然。其次为港交所,但如早前指出,恒指走势或对港交所股价影响更大。最低为金利丰(1031),呈轻微负数,这表示其股价跟成交关系并不密切。

预期成交上升较合理的做法是考虑相关系数最高、最受惠的股份。可是,假如港股转趋炽热,出现2015年的市况的话,相关系数高的股份却不一定有最大的股价升幅。于2014年11月至2015年4月,港股成交大幅飙升的6个月期间,新鸿基公司的股价表现反而最差,仅升41%。港交所升幅第二最弱,涨73%。反而相关系数较低的英皇证券(717)表现最好,6个月内急升5倍。撇除因卖盘刺激股价的华富国际(952),其次升幅最大为耀才(1428),半年内大涨近2.7倍。中小盘目前仍疲弱,股价较落后。然而市场气氛炽热时,升幅最大的都是市值较小,容易推动股价大涨的股份。

港股成交与券商股股价过去3年相关系数

	与成交金额 相关系数	2014年11月至2015年4月 股价升幅
86 新鸿基公司	0.68	41%
388 港交所	0.63	73%
1788 国泰君安国际	0.47	140%
717 英皇证券	0.45	500%
665 海通国际	0.45	184%
1428 耀才证券	0.33	267%
952 华富国际	0.28	350%
1031 金利丰金融	-0.13	131%

来源: 彭博、中投证券(香港)

财经要闻

【宏观信息】

美企上半年在华并购投入资金增 2.3%
 内地上半年保费收入按年增 23%
 内地银行卡月底试行管理新规
 美企上月裁员人数跌至 8 个月低
 美上周首领失业救济人数减少 5000 人
 美国禁公民旅游北韩 下月生效
 美 7 月 Markit 服务业 PMI 终值创半年高
 欧元区 6 月零售销售按月增 0.5% 胜预期
 日本 7 月服务业 PMI 降至 52

【公司信息】

长实地产(01113)半年赚 144 亿升 67% 派息增一成
 长和(00001)半年盈利升 7% 派息增 6%；欧洲 3 集团半年 EBITDA 增 33%
 恒大(03333)上月销售额按年增 2.67%
 美高梅中国(02282)半年少赚 2% 派息 11.6 仙
 绿城(03900)7 月销售额 88 亿人民币
 神威药业(02877)料中期溢利跌 35%
 中国玻璃(03300)料上半年轻微溢利
 时代地产(01233)中期少赚 9% 不派息
 橙天嘉禾(01132)料中期亏损大增
 神华(01088)两煤矿本月起暂停产或减产
 中银航空租赁(02588)97 亿购 10 架波音飞机
 正通汽车(01728)就内地宝马营运网点展战略经营合作
 佳兆业(01638)斥近 2 亿美元悉数赎回票据
 大连港(02880)增持集装箱码头股权

经济资料

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/04/2017	欧元区	Markit欧元区零售业采购经理人指数	七月	--	53.2
08/04/2017	美国	非农业就业人口变动	七月	183k	222k
08/04/2017	美国	2个月薪资净修正	七月	--	47k
08/04/2017	美国	私部门就业人口变动	七月	180k	187k
08/04/2017	美国	制造业就业人口变动	七月	5k	1k
08/04/2017	美国	失业率	七月	4.3%	4.4%
08/04/2017	美国	平均时薪(月比)	七月	0.3%	0.2%
08/04/2017	美国	平均时薪(年比)	七月	2.4%	2.5%
08/04/2017	美国	平均每周工时-全部员工	七月	34.5	34.5
08/04/2017	美国	劳动参与率	七月	--	62.8%
08/04/2017	美国	就业不足率	七月	--	8.6%

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

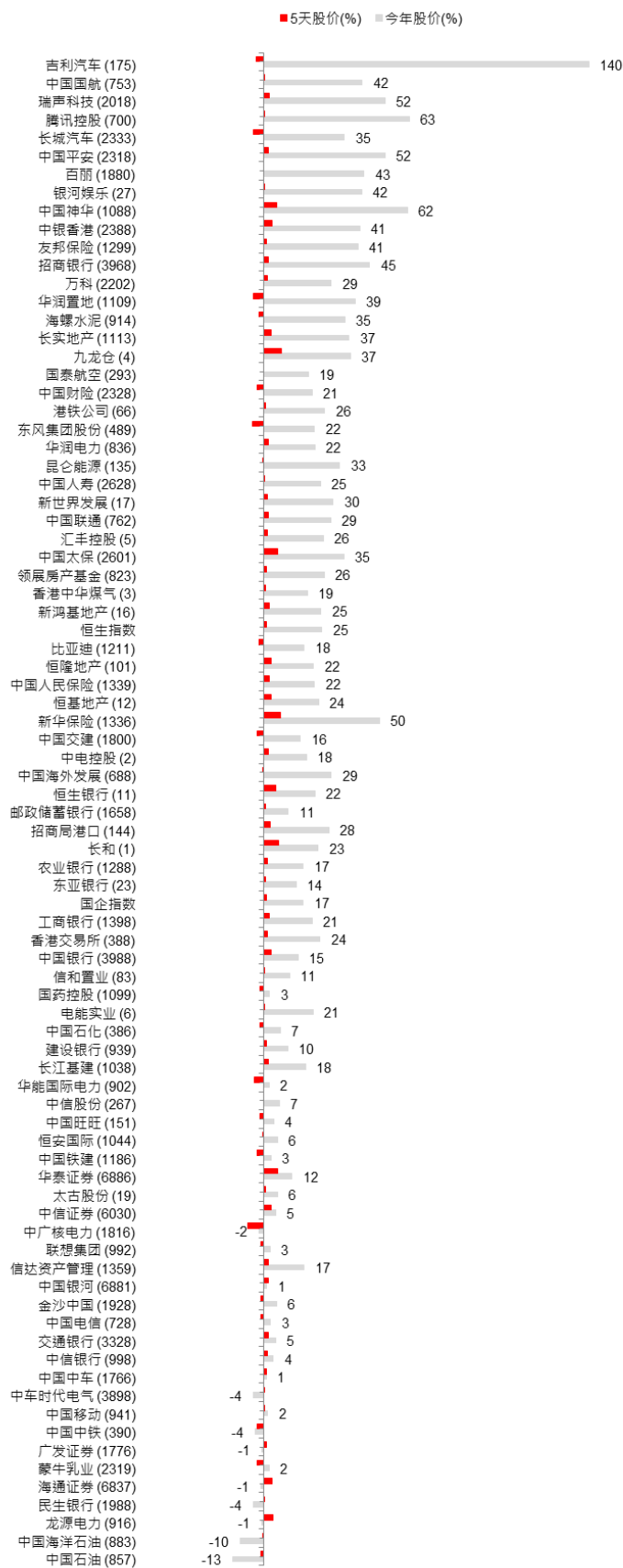
主要行業及股份估值

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 (%)	股本回报 (%)
							1年预测	2年预测			
	恒生指数		27,531	-0.3	25.1	173,686	13.1	12.0	1.4	3.7	10.0
	国企指数		11,002	-0.5	17.1	49,880	8.7	8.0	1.1	3.5	12.0
中资金融	工商银行	1398	5.62	1.3	20.9	22,636	5.9	6.2	0.9	4.9	14.7
	建设银行	939	6.59	0.5	10.4	16,609	5.7	6.0	0.9	5.1	15.1
	农业银行	1288	3.72	0.5	17.0	14,010	5.2	5.5	0.8	5.5	14.8
	中国银行	3988	3.95	0.0	14.8	13,261	5.6	6.0	0.7	5.1	12.7
	平安保险	2318	59.05	-0.8	52.2	11,069	11.8	13.5	2.3	1.5	17.1
	中国人寿	2628	25.15	-0.8	24.5	8,620	19.5	23.5	2.0	1.5	6.1
	中信证券	6030	16.58	-0.7	5.2	2,381	12.3	14.2	1.2	2.3	7.7
	海通证券	6837	13.14	-1.2	-1.2	1,863	12.3	14.3	1.2	2.2	7.4
金融	汇丰控股	5	78.25	-0.4	25.7	15,761	14.6	15.8	1.1	5.1	1.4
	友邦保险	1299	61.50	-0.2	40.6	7,426	18.0	19.1	2.5	7.6	13.6
	中银香港	2388	39.25	-1.5	41.4	4,150	13.5	14.8	1.8	3.6	26.5
	恒生银行	11	176.10	-0.1	22.0	3,367	16.8	18.1	2.4	3.7	13.2
	港交所	388	227.60	-1.0	24.2	2,803	36.4	40.2	8.2	2.2	18.5
科技	腾讯	700	308.60	-1.3	62.7	29,311	32.3	42.3	12.9	0.3	28.9
	瑞声科技	2018	107.20	-2.7	52.2	1,310	17.5	21.2	-	1.7	31.7
	舜宇光学	2382	91.90	-2.2	170.7	1,008	27.9	38.7	17.7	0.6	29.1
	金山软件	3888	20.55	-1.4	29.2	269	12.2	16.2	2.8	0.9	-2.1
	金蝶国际	268	3.22	-0.3	10.3	94	25.6	32.9	2.3	0.2	8.6
电讯	中国移动	941	83.70	0.8	1.8	17,138	11.9	12.8	1.5	3.6	11.5
	中国电信	728	3.69	0.5	3.1	2,986	11.5	12.8	0.8	3.2	5.8
	中国联通	762	11.64	2.3	28.9	2,787	24.6	46.3	1.0	0.7	-
石油石化	中石油	857	5.01	-0.2	-12.9	16,339	18.1	24.9	0.7	1.7	2.3
	中石化	386	5.90	-0.8	7.3	8,277	10.8	11.9	0.8	5.0	8.0
	中海油	883	8.74	-0.1	-9.9	3,902	11.9	15.8	0.9	4.2	0.2
内房	中国海外	688	26.55	-1.1	29.2	2,909	7.3	8.3	1.3	3.1	17.1
	恒大地产	3333	19.96	-1.4	313.3	2,613	10.2	14.9	5.3	3.9	10.7
	华润置地	1109	24.30	-1.0	39.3	1,684	7.6	8.8	1.4	3.3	16.8
	龙湖地产	960	18.80	-1.6	91.1	1,106	8.3	9.8	1.5	3.5	15.7
香港地产	新鸿基地产	16	122.20	0.7	24.7	3,539	12.4	13.8	0.7	3.3	8.3
	长实地产	1113	65.00	-0.1	36.7	2,403	11.3	12.5	0.9	2.6	9.3
	恒基地产	12	46.40	1.0	23.7	1,857	15.5	14.9	0.7	3.2	8.5
	新世界发展	17	10.66	0.2	30.0	1,046	13.0	14.0	0.6	4.1	5.4
医药	国药控股	1099	32.80	-0.3	2.7	908	13.1	14.8	2.5	2.0	15.0
	复星医药	2196	27.10	-2.9	14.1	794	14.5	17.0	2.5	1.8	13.9
	上海医药	2607	20.15	-1.2	13.3	711	11.4	12.9	1.5	2.4	10.4
	石药集团	1093	12.20	-1.3	47.3	739	21.7	27.0	7.3	1.3	22.3
汽车	广汽集团	2238	15.04	-4.4	60.3	1,639	7.8	8.9	1.9	3.3	15.2
	比亚迪	1211	48.00	-1.2	17.5	1,466	17.3	22.5	2.3	0.9	12.4
	长城汽车	2333	9.76	-1.3	34.8	1,215	7.7	8.5	1.6	3.7	24.6
	吉利	175	17.76	-2.3	139.7	1,589	12.7	16.3	5.5	1.3	23.3
	东风集团	489	9.23	-1.4	21.9	795	5.1	5.3	0.7	2.9	14.7
澳门博彩	金沙中国	1928	35.60	0.0	5.6	2,874	21.0	23.6	7.3	5.7	22.6
	银河娱乐	27	47.75	1.4	42.2	2,044	22.8	24.8	4.4	1.1	14.4
	美高梅中国	2282	15.40	0.4	-4.2	585	18.4	25.0	7.4	1.5	43.6
消费零售	恒安国际	1044	60.35	-0.5	6.0	727	16.6	17.5	4.2	3.8	24.4
	蒙牛乳业	2319	15.20	-0.4	2.4	597	17.0	20.3	2.5	1.2	-3.5
	康师傅	1193	9.90	-0.2	5.0	555	25.0	29.5	2.6	1.6	6.4
	维达	3331	14.98	-0.8	3.3	179	20.9	24.4	2.2	1.1	8.7
基建建材	中交建	1800	10.34	-0.6	15.9	2,570	6.7	7.5	0.9	2.6	11.2
	中铁	763	6.15	-0.5	-3.6	2,141	8.1	9.0	0.9	1.9	9.6
	中铁建	1186	10.30	-0.4	3.2	1,868	7.1	7.8	0.9	2.1	11.5
	安徽海螺	728	28.45	-2.2	34.8	1,463	11.0	10.9	1.7	2.8	11.7
	中国建材	762	4.69	-1.3	24.4	253	9.1	8.6	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

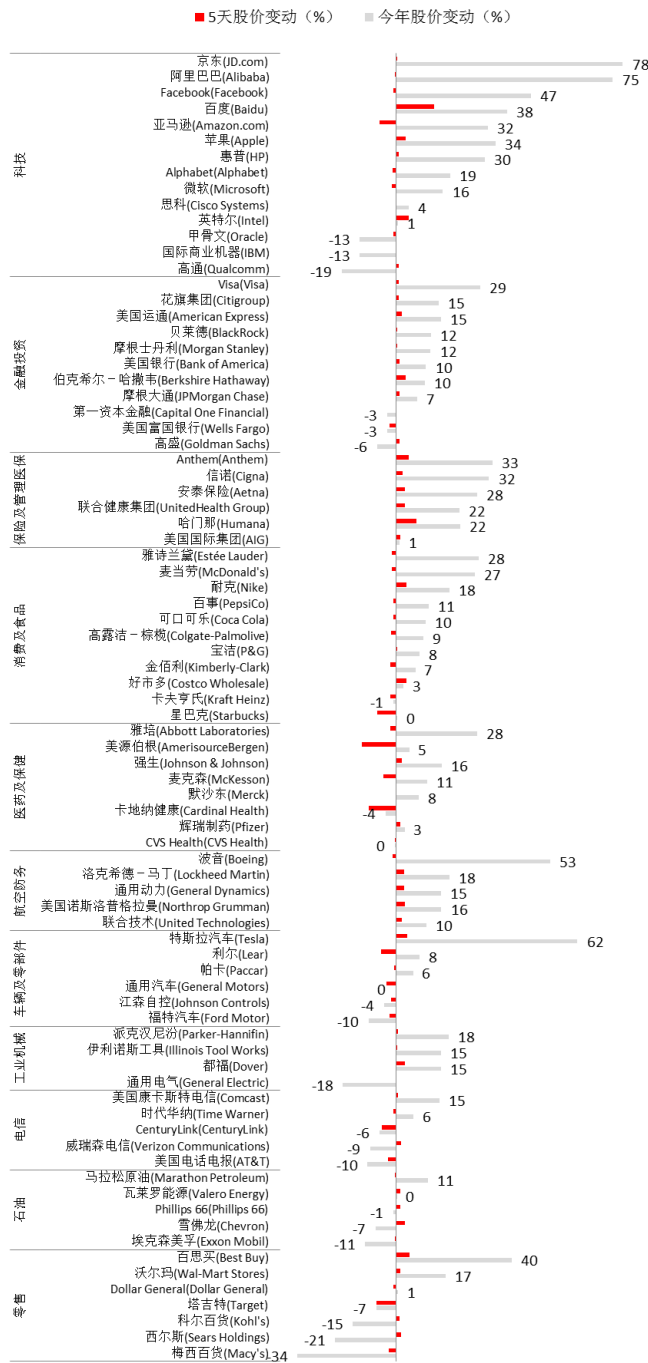
恒指及國指成份股表現



資料來源：彭博 · 中投證券(香港)

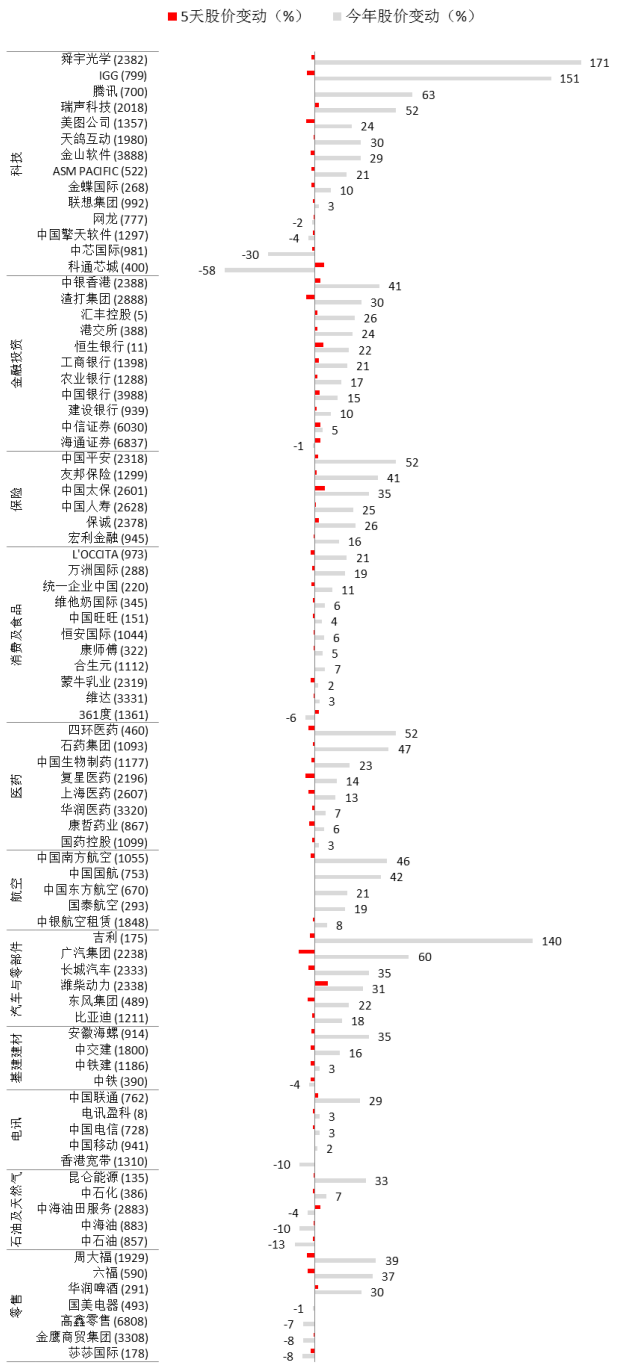
美股及港股行业表现

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，可能与这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/>