



港股每日晨报

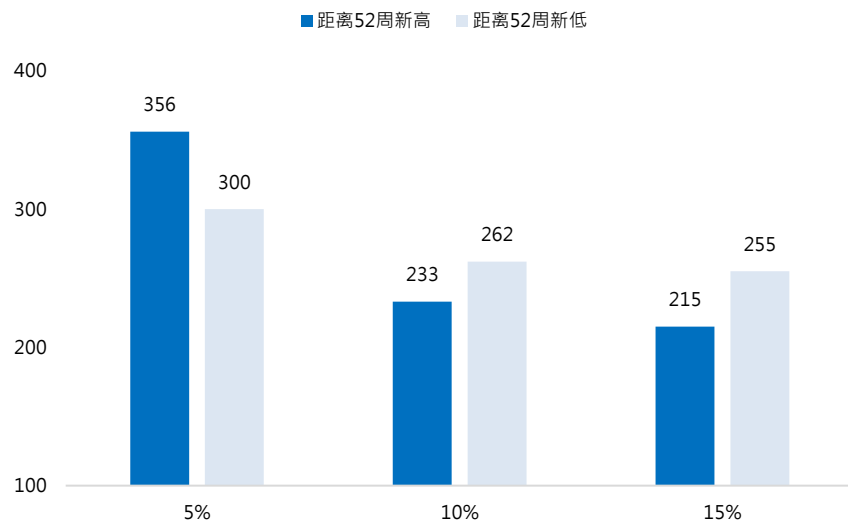
港股展望

港股在盈利及股价都表现两极。如早前指，发盈喜的股份以大盘股较多，而发盈警的则以小盘股为主。这表示目前经济环境更突显大企业的竞争优势，小企业暂时仍未完全受惠宏观环境改善的利好影响，并反映于它们的盈利表现上。除盈利外，港股的股价表现亦极端，股价接近52周新高股份数目，跟接近52周新低的股份数目相若。

港股2,132只证券(包括ETF)中，共有804只股份现价低于52周新高15%以内，这表示股价与高位差距较近，表现较强势；相反，共有817只股份高于52周新低15%以内，这表示它们的股价较疲弱，仍接近一年低位。大量股份接近一年高位，同时亦有相若数目股份仍贴近一年低位。扣除73只股价同时处于52周高/低位15%内的股份，它们两者合计仍相当于港股4分3股份数目。

值得注意的是距离52周新高或低只有5%的组别，分别有356只及300只股份。贴近高位的股份市值较大，市值中位数为35亿元(平均市值为508亿元)；相反贴近低位的则为市场较小的股份，市值中位数只有9亿元(平均市值为51亿元)。数据反映市场仍偏好市值较大的股份，中小盘仍未扭转弱势，相信要待股市气氛变得炽热才有望改变。

52周新高 / 低股份数目



来源：彭博、中投证券(香港)

本地指数	收市价	变动(%)	今年(%)
恒生指数	27,757	-0.4	26.2
国企指数	10,963	-1.1	16.7
大型股指数	2,304	-0.3	28.7
小型股指数	2,098	-0.2	9.9
金融指数	3,980	-1.2	23.0
地产建筑指数	3,930	1.4	38.3
资讯科技指数	11,812	0.2	59.9
A/H溢价指数	127	0.2	3.5
恒指波幅指数	14.8	7.1	-12.6
即月期货	收市价	高(低)水	结算日
恒指期货	27,652	-105	
未平仓合约(张)	149,206	-728	8/30/2017
国指期货	10,922	-41	(余下21天)
未平仓合约(张)	222,726	-1,700	
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	8.6	1.1	3.5
资金(亿人民币)	8月9日	8月8日	8月7日
沪港通	24.7	21.2	14.7
深港通	3.8	8.5	4.0
南下净流入合计	28.5	29.7	18.7
环球指数	收市价	变动(%)	今年(%)
上证综合指数	3,276	-0.2	5.5
深证成份指数	1,886	0.3	-4.2
沪深300指数	3,731	0.0	12.7
MSCI新兴市场指数	1,069	-0.9	24.0
MSCI环球指数	1,962	-0.3	12.0
日经225指数	19,792	0.3	3.5
首尔综合指数	2,365	-0.1	16.7
道琼斯指数	22,049	-0.2	11.6
标普500指数	2,474	0.0	10.5
纳斯达克指数	6,352	-0.3	18.0
德国DAX指数	12,154	-1.1	5.9
法国CAC指数	5,146	-1.4	5.8
英国富时100指数	7,498	-0.6	5.0
商品及其他	价格	变动(%)	今年(%)
纽约期油(桶)	49.6	0.1	-12.9
伦敦布兰特(桶)	52.7	0.1	-7.2
现货黄金(盎司)	1,275	-0.2	10.7
LME现货铜(吨)	6,427	-0.4	16.4
波罗的海干散货	1,038	0.2	8.0
VIX指数	11.1	1.4	-20.9
汇率	价格	变动(%)	今年(%)
美汇指数	93.5	0.0	-8.5
人民币	6.67	0.5	4.1
欧元	1.18	0.0	11.8
日圆	110.10	0.0	6.2
澳元	0.79	0.1	9.5
英镑	1.30	0.1	5.5
利率	价格	变动(厘)	今年(厘)
1星期SHIBOR	2.88	0.011	0.34
1个月HIBOR	0.43	-0.001	-0.32
3个月LIBOR	1.31	-0.002	0.31
2年期美国票据	1.34	0.000	0.15
10年期美国国债	2.25	0.002	-0.19

来源：彭博、中投证券(香港)

财经要闻

【宏观信息】

中国7月CPI按年升1.4% 略低预期
内地钢价飙 传监管邀钢企高层商讨
内地7月乘用车销量增5.5%
商务部:今年中国出口仍具挑战
内地上半年软件业总利润增12.1%
内地次季外资转净流入 达142亿人民币
美上周抵押贷款申请指数反弹3%
美次季非农生产力升幅大于预期
美6月批发库存按月增0.7%

【公司信息】

九龙仓集团(00004)半年核心盈利升22% 拟分拆总值逾2300亿投资物业上市
港交所(00388)半年赚34.9亿升17% 派息增15%
中国海外(00688)7月合约物业销售169亿增32%
中海宏洋(00081)7月合约销售飙1.6倍
旭辉集团(00884)半年核心盈利升62% 派息5仙
首创环境(03989)中标北京朝阳建筑废料处理项目
瑞安建业(00983)料中期亏损大减
国瑞置业(02329)料半年盈利跌逾三成
香港电讯(06823)半年多赚3% 派息增4%
晨讯(02000)7月收入2.35亿 按月跌24%
百富环球(00327)中期少赚15% 派息4仙
阿里影业(01060)组合营拓综艺节目
中国光大绿色环保(01257)半年多赚56.6% 不派息
高鑫零售(06808)半年多赚23% 不派息
中粮(00906)包装拟投资清远加多宝30%
中电光谷(00798)料中期盈利增七成

经济资料

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/10/2017	美国	首次失业人数	08/17	--	240k
08/10/2017	美国	持续领取失业救济人数	07/17	--	1968k
08/10/2017	美国	PPI最终需求 月环比	七月	0.1%	0.1%
08/10/2017	美国	PPI(除食品与能源)月环比	七月	0.2%	0.1%
08/10/2017	美国	PPI(除食品、能源及贸易)月环比	七月	0.2%	0.2%
08/10/2017	美国	PPI最终需求 同比	--	2.3%	2.0%
08/10/2017	美国	PPI(除食品与能源)同比	七月	2.1%	1.9%
08/10/2017	美国	PPI(除食品、能源及贸易)同比	七月	--	2.0%
08/10/2017	美国	彭博消费者舒适度	八月六日	--	49.6
08/10/2017	美国	预算月报	七月	--	-\$90.2b

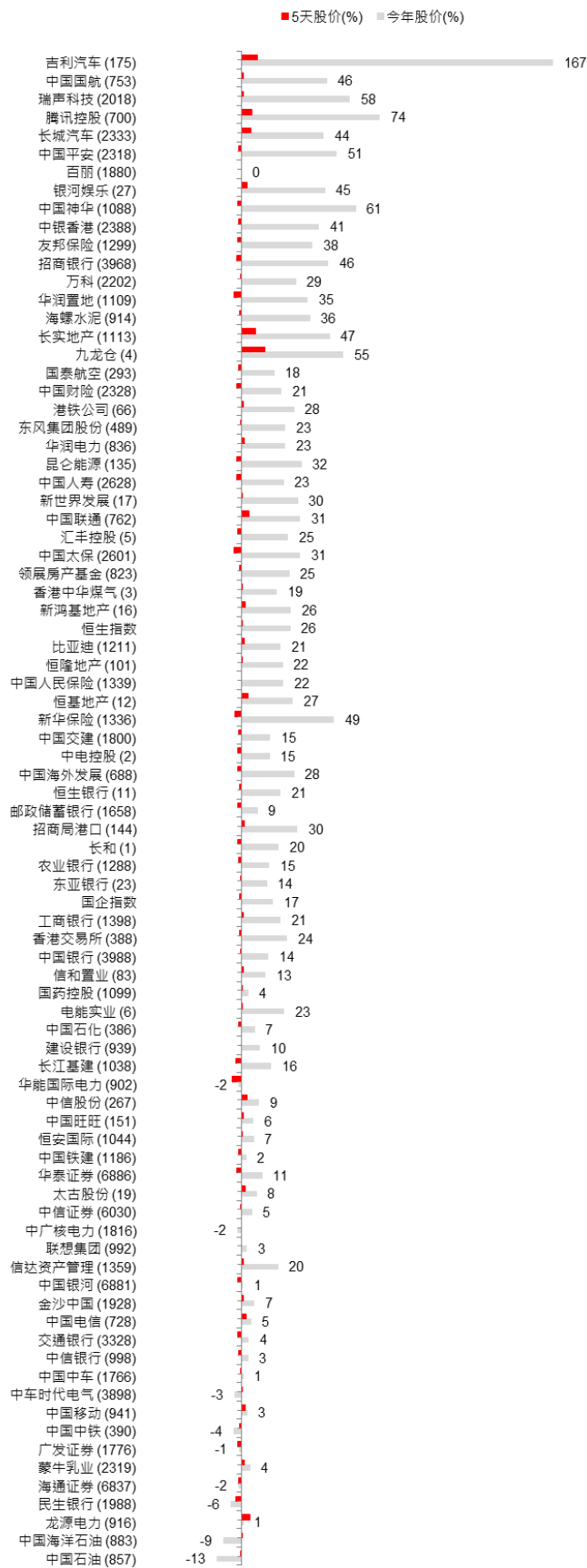
主要行業及股份估值

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		27,757	-0.4	26.2	176,246	13.1	12.1	1.4	3.7	10.0
	国企指数		10,963	-1.1	16.7	49,670	8.6	7.9	1.1	3.5	12.0
中资金融	工商银行	1398	5.62	-0.5	20.9	22,353	5.9	6.1	0.9	4.9	14.7
	建设银行	939	6.56	-1.4	9.9	16,523	5.6	5.9	0.9	5.1	15.1
	农业银行	1288	3.65	-1.6	14.8	13,679	5.1	5.4	0.8	5.6	14.8
	中国银行	3988	3.93	-1.8	14.2	13,100	5.6	6.0	0.7	5.0	12.7
	平安保险	2318	58.55	-1.5	50.9	10,958	11.5	13.3	2.2	1.5	17.1
	中国人寿	2628	24.75	-1.2	22.5	8,429	19.2	23.3	2.0	1.5	6.1
	中信证券	6030	16.62	-2.2	5.5	2,350	12.2	14.1	1.2	2.3	7.7
	海通证券	6837	13.10	-1.7	-1.5	1,847	12.2	14.2	1.2	2.2	7.4
金融	汇丰控股	5	77.65	-0.9	24.7	15,636	14.4	15.5	1.1	5.1	1.4
	友邦保险	1299	60.30	-2.0	37.8	7,281	17.4	18.5	2.4	1.7	13.6
	中银香港	2388	39.20	-0.5	41.3	4,145	13.4	14.7	1.8	3.6	26.5
	恒生银行	11	174.40	0.0	20.9	3,334	16.4	17.8	2.4	3.8	13.2
	港交所	388	227.80	-1.2	24.3	2,806	36.1	39.9	8.0	2.2	19.1
科技	腾讯	700	330.20	0.5	74.1	31,362	34.3	44.9	13.8	0.2	28.9
	瑞声科技	2018	111.20	-0.9	57.8	1,359	18.0	21.9	-	1.7	31.7
	舜宇光学	2382	98.45	1.3	190.0	1,080	29.8	41.3	18.9	0.6	29.1
	金山软件	3888	21.65	1.2	36.2	284	12.8	16.9	3.0	0.9	-2.1
	金蝶国际	268	3.24	-1.8	11.0	94	25.6	33.0	2.3	0.2	8.6
电讯	中国移动	941	84.65	0.2	3.0	17,332	12.0	12.8	1.5	3.6	11.5
	中国电信	728	3.76	0.0	5.0	3,043	11.6	13.0	0.8	3.1	5.8
	中国联通	762	11.86	0.7	31.3	2,840	25.0	46.9	1.1	0.7	-
石油石化	中石油	857	5.00	-0.8	-13.1	16,438	18.3	25.6	0.7	1.7	2.3
	中石化	386	5.88	-0.3	6.9	8,230	10.8	11.8	0.8	5.0	8.0
	中海油	883	8.78	-0.3	-9.5	3,920	12.1	15.8	0.9	4.2	0.2
内房	中国海外	688	26.30	-1.1	28.0	2,881	7.3	8.3	1.3	3.1	17.1
	恒大地产	3333	19.90	2.7	312.0	2,613	9.4	13.1	5.3	4.3	10.7
	华润置地	1109	23.60	-1.5	35.3	1,636	7.4	8.5	1.4	3.4	16.8
	龙湖地产	960	19.60	2.1	99.2	1,154	8.6	10.2	1.6	3.4	15.7
香港地产	新鸿基地产	16	123.90	1.5	26.4	3,588	12.6	14.0	0.8	3.2	8.3
	长实地产	1113	70.00	0.3	47.2	2,588	11.3	13.1	0.9	2.4	9.3
	恒基地产	12	47.70	2.6	27.2	1,909	15.9	15.3	0.7	3.2	8.5
	新世界发展	17	10.66	1.9	30.0	1,047	13.0	14.0	0.6	4.1	5.4
医药	国药控股	1099	33.10	-0.5	3.6	916	13.1	14.9	2.5	2.0	15.0
	复星医药	2196	29.55	3.5	24.4	842	15.8	18.4	2.8	1.7	13.9
	上海医药	2607	20.80	-2.3	17.0	744	11.7	13.3	1.5	2.3	10.4
	石药集团	1093	12.38	0.5	49.5	749	22.0	27.3	7.4	1.2	22.3
汽车	广汽集团	2238	15.26	-2.6	62.7	1,641	7.9	9.0	1.9	3.2	15.2
	比亚迪	1211	49.35	-0.2	20.8	1,494	17.4	23.0	2.4	0.9	12.4
	长城汽车	2333	10.42	0.8	43.9	1,246	8.2	9.1	1.7	3.4	24.6
	吉利	175	19.76	0.5	166.7	1,768	13.8	17.9	6.1	1.1	23.3
	东风集团	489	9.33	-0.7	23.2	804	5.1	5.3	0.7	2.9	14.7
澳门博彩	金沙中国	1928	36.00	-0.1	6.8	2,906	21.2	23.9	7.4	5.6	22.6
	银河娱乐	27	48.60	-0.1	44.7	2,080	23.2	25.2	4.5	1.1	14.4
	美高梅中国	2282	16.10	-0.9	0.1	612	19.3	26.2	7.7	1.4	43.6
消费零售	恒安国际	1044	60.70	0.8	6.6	731	16.5	17.4	4.2	3.9	24.4
	蒙牛乳业	2319	15.50	2.2	4.4	609	17.2	20.6	2.5	1.2	-3.5
	康师傅	1193	10.40	2.4	10.3	583	26.1	30.9	2.7	1.6	6.4
	维达	3331	14.92	-0.3	2.9	178	20.8	24.3	2.2	1.1	8.7
基建建材	中交建	1800	10.28	-1.5	15.2	2,591	6.6	7.4	0.9	2.6	11.2
	中铁	763	6.12	-0.5	-4.1	2,128	8.0	8.9	0.9	1.9	9.6
	中铁建	1186	10.22	-1.2	2.4	1,869	7.0	7.6	0.9	2.1	11.5
	安徽海螺	728	28.80	0.2	36.5	1,481	10.7	10.6	1.7	2.9	11.7
	中国建材	762	5.25	1.5	39.3	283	10.0	9.4	0.6	2.1	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

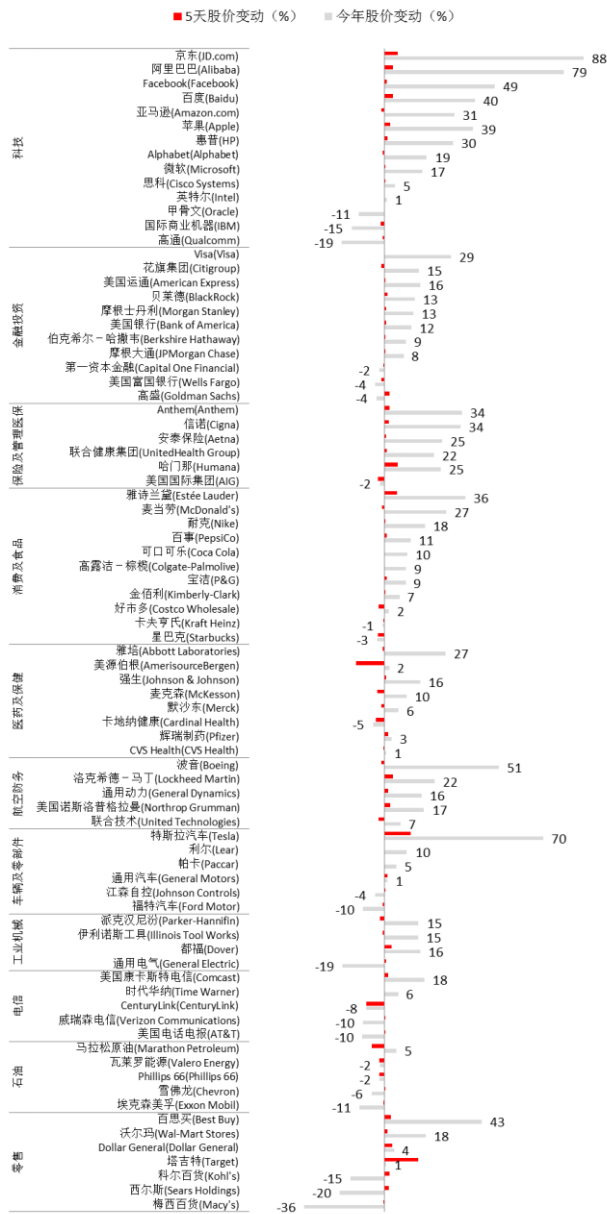
恒指及國指成份股表現



資料來源：彭博·中投證券(香港)

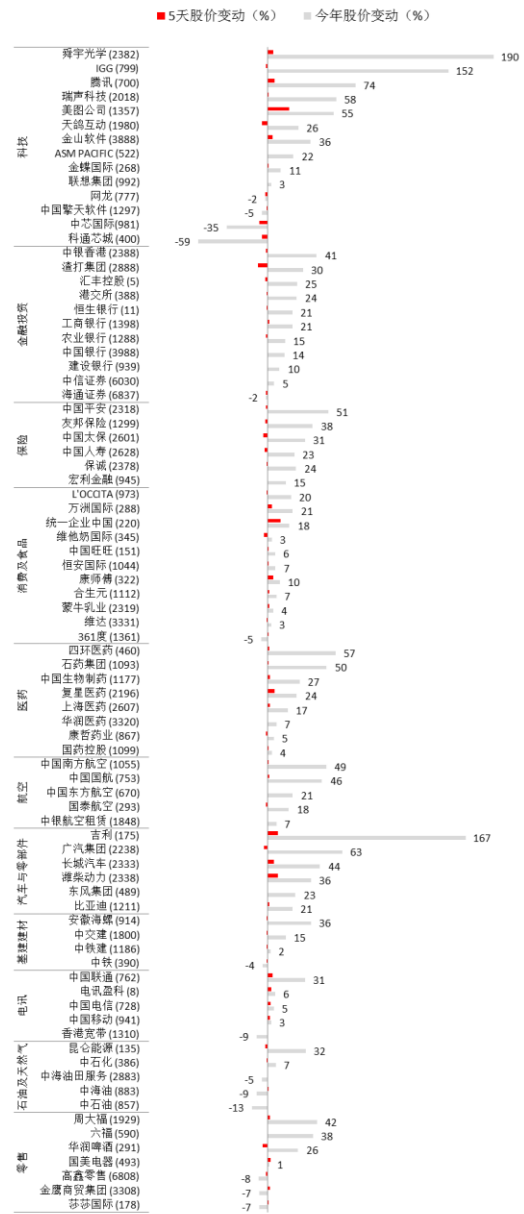
美股及港股行业表现

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人之融资交易，为有关发行人提供服务或招揽业务，及/或于有关发行人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人之董事。

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佣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/>