



本地指数	收市价	变动(%)	今年(%)
恒生指数	27,444	-1.1	24.7
国企指数	10,782	-1.6	14.8
大型股指数	2,277	-1.2	27.2
小型股指数	2,065	-1.6	8.2
金融指数	3,911	-1.7	20.9
地产建筑指数	3,863	-1.7	36.0
资讯科技指数	11,681	-1.1	58.1
A/H溢价指数	129	1.5	5.1
恒指波幅指数	16.9	14.6	0.1
即月期货	收市价	高(低)水	结算日
恒指期货	27,224	-220	
未平仓合约(张)	152,260	3,054	8/30/2017
国指期货	10,704	-78	(余下20天)
未平仓合约(张)	226,153	3,427	
估值(本年度)	市盈率(倍)	市账率(倍)	股息率(%)
恒生指数	13.0	1.4	3.2
国企指数	8.5	1.0	3.5
资金(亿人民币)	8月10日	8月9日	8月8日
沪港通	-0.7	24.7	21.2
深港通	6.7	3.8	8.5
南下净流入合计	6.0	28.5	29.7
环球指数	收市价	变动(%)	今年(%)
上证综合指数	3,262	-0.4	5.1
深证成份指数	1,873	-0.7	-4.9
沪深300指数	3,716	-0.4	12.3
MSCI新兴市场指数	1,056	-1.2	22.5
MSCI环球指数	1,940	-1.1	10.8
日经225指数	19,730	0.0	3.2
首尔综合指数	2,331	-1.2	15.0
道琼斯指数	21,844	-0.9	10.5
标普500指数	2,438	-1.4	8.9
纳斯达克指数	6,217	-2.1	15.5
德国DAX指数	12,014	-1.1	4.6
法国CAC指数	5,115	-0.6	5.2
英国富时100指数	7,390	-1.4	3.5
商品及其他	价格	变动(%)	今年(%)
纽约期油(桶)	48.7	0.1	-14.6
伦敦布兰特(桶)	51.9	0.1	-8.6
现货黄金(盎司)	1,288	0.1	11.8
LME现货铜(吨)	6,394	-0.5	15.8
波罗的海干散货	1,050	1.2	9.3
VIX指数	16.0	44.4	14.2
汇率	价格	变动(%)	今年(%)
美汇指数	93.3	-0.1	-8.7
人民币	6.65	0.4	4.5
欧元	1.18	0.0	11.9
日圆	109.06	0.1	7.2
澳元	0.79	-0.1	9.2
英镑	1.30	0.1	5.2
利率	价格	变动(厘)	今年(厘)
1星期SHIBOR	2.88	-0.005	0.33
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	1.32	-0.014	0.14
10年期美国国债	2.20	-0.050	-0.25

港股每日晨报

港股展望

港股出现较显著跌幅，下跌股份逾1,300只，成交金额达1,219亿元，其中腾讯(700)、汇控(5)、港交所(388)及中移动(941)的成交额总和占238亿元。中移动中期业绩符合市场预期，派息比率由43%上调至47%，较令人惊喜的是宣布派发特别股息3.2港元，连同中期股息1.623港元，合共4.823港元，中期股息率达5.5%。如公司能保持去年末期息水期，全年股息率约7%。

恒指及国指80只成份股中，按股息率排名，最高为派发特别息的中移动，其次为农业银行(1288)。首10位平均股息率为5.5%，以内银股为主。可是内银股都不派发中期股息，并刚已派发去年的末期股息。首20位平均息率亦有5%，已高于恒指及国指整体约3.2%及3.5%股息率。另外，股份涵盖的行业更广泛，包括能源及房地产等板块股份。

这些成份股都是业务稳固、具经营往绩的大型企业，在目前超低息环境下，它们的股息率已相当高。高股息率反映公司的现金流强劲，以及股份的估值偏低，港股虽然受外围拖累下挫，但两者都会对港股有支持。

20只最高股息率恒指/国指成份股

市场预期股息率(%)		市场预期股息率(%)	
1 中国移动(941)	7.00	11 工商银行(1398)	5.04
2 农业银行(1288)	5.75	12 信达资产管理(1359)	5.02
3 华润电力(836)	5.73	13 万科(2202)	4.94
4 金沙中国(1928)	5.68	14 联想集团(992)	4.41
5 交通银行(3328)	5.41	15 中国神华(1088)	4.31
6 建设银行(939)	5.23	16 中国海洋石油(883)	4.21
7 汇丰控股(5)	5.21	17 新世界发展(17)	4.19
8 中国银行(3988)	5.15	18 信和置业(83)	3.94
9 中信银行(998)	5.09	19 民生银行(1988)	3.92
10 中国石化(386)	5.08	20 领展房产基金(823)	3.86

首10位平均 5.5
首20位平均 5.0

来源：彭博、中投证券(香港)

财经要闻

【宏观信息】

安永料今年中国海外并购额减少
 美国7月财赤430亿
 美上周首领失业救济人数增3000人
 美7月最终需求PPI按月跌0.1%逊预期
 美朝关系紧张 多国股市受压下滑

【公司信息】

中国移动(00941)半年多赚3.5% 上半年4G ARPU跌12%
 碧桂园(02007)首7月合同销售额增1.23倍
 世房(00813)首7月合约销售增近三成
 中海宏洋(00081)中期多赚13% 派息1仙
 龙光地产(03380)半年盈利飙1.6倍 连特别息派22仙
 深圳控股(00604)料半年盈利增逾倍
 中国建筑(03311)首7月新签合同额增26%
 中国铁钛(00893)料中期亏损收窄至1.2亿人民币
 电盈(00008)中期多赚49% 息8.57仙、
 港铁(00066)中期盈利增46% 物业发展利润飙
 李宁(02331)中期多赚67% 不派息
 佐丹奴(00709):零售市道未见上行趋势
 裕元(00551)7月净收益7.2亿美元升9%
 保诚(02378)中期多赚逾倍派息增12% 拟合并资产管理业务
 越秀交通基建(01052)料下半年路费有两成增长
 华润电力(00836)7月售电量升14%
 中广核矿业(01164)盈警 半年盈利料大降
 高鑫零售(06808)目标下半年零售额增3至4%

经济资料

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/11/2017	美国	CPI 月环比	七月	0.2%	0.0%
08/11/2017	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	七月	0.2%	0.1%
08/11/2017	美国	CPI 同比	七月	1.8%	1.6%
08/11/2017	美国	CPI (除食品和能源) 同比	七月	1.7%	1.7%
08/11/2017	美国	CPI核心指数 经季调	七月	--	251.6
08/11/2017	美国	CPI指数 (未经季调)	七月	244.9	245.0
08/11/2017	美国	实际平均每周同比盈利	七月	--	1.1%
08/11/2017	美国	实际平均每小时盈利同比	七月	--	0.8%

来源: 彭博、中投证券(香港)

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		27,444	-1.1	24.7	174,638	13.0	11.9	1.4	3.2	10.0
	国企指数		10,782	-1.6	14.8	48,815	8.5	7.8	1.0	3.5	12.0
中资金融	工商银行	1398	5.47	-2.7	17.6	22,241	5.7	5.9	0.9	5.0	14.7
	建设银行	939	6.44	-1.8	7.9	16,234	5.5	5.8	0.8	5.2	15.1
	农业银行	1288	3.57	-2.2	12.3	13,679	5.0	5.2	0.8	5.8	14.8
	中国银行	3988	3.85	-2.0	11.9	13,080	5.5	5.8	0.7	5.2	12.7
	平安保险	2318	57.20	-2.3	47.4	10,720	11.2	12.9	2.2	1.6	17.1
	中国人寿	2628	24.25	-2.0	20.0	8,443	18.9	22.8	1.9	1.5	6.1
	中信证券	6030	16.38	-1.4	3.9	2,365	12.0	13.9	1.2	2.3	7.7
	海通证券	6837	12.92	-1.4	-2.9	1,848	12.0	14.0	1.1	2.3	7.4
金融	汇丰控股	5	76.50	-1.5	22.9	15,402	14.2	15.3	1.1	5.2	1.4
	友邦保险	1299	60.00	-0.5	37.1	7,244	17.3	18.4	2.4	1.7	13.6
	中银香港	2388	38.85	-0.9	40.0	4,108	13.3	14.6	1.8	3.6	26.5
	恒生银行	11	176.30	1.1	22.2	3,371	16.6	18.0	2.4	3.8	13.2
	港交所	388	218.00	-4.3	19.0	2,685	34.3	38.0	7.7	2.3	19.1
科技	腾讯	700	326.60	-1.1	72.2	31,020	33.8	44.2	13.6	0.2	28.9
	瑞声科技	2018	110.90	-0.3	57.4	1,355	17.9	21.7	-	1.7	31.7
	舜宇光学	2382	101.00	2.6	197.5	1,108	30.5	41.9	19.3	0.6	29.1
	金山软件	3888	21.10	-2.5	32.7	277	12.4	16.4	2.9	0.9	-2.1
	金蝶国际	268	3.19	-1.5	9.2	93	25.1	32.3	2.3	0.2	8.6
电讯	中国移动	941	87.00	2.8	5.8	17,814	12.4	13.2	1.5	4.8	11.2
	中国电信	728	3.79	0.8	5.9	3,067	11.7	13.0	0.8	3.1	5.8
	中国联通	762	11.68	-1.5	29.3	2,797	24.5	46.0	1.0	0.7	-
石油石化	中石油	857	4.99	-0.2	-13.3	16,451	18.2	26.1	0.6	1.7	2.3
	中石化	386	5.84	-0.7	6.2	8,308	10.7	11.5	0.8	5.2	8.0
	中海油	883	8.79	0.1	-9.4	3,925	12.1	15.9	0.9	4.2	0.2
内房	中国海外	688	25.80	-1.9	25.5	2,827	7.1	8.1	1.3	3.2	17.1
	恒大地产	3333	19.06	-4.2	294.6	2,503	8.9	12.5	5.0	4.5	10.7
	华润置地	1109	23.10	-2.1	32.5	1,601	7.2	8.4	1.4	3.5	16.8
	龙湖地产	960	19.20	-2.0	95.1	1,131	8.4	10.0	1.5	3.5	15.7
香港地产	新鸿基地产	16	122.20	-1.4	24.7	3,539	12.3	13.8	0.7	3.3	8.3
	长实地产	1113	69.05	-1.4	45.2	2,553	11.2	12.9	0.9	2.4	9.3
	恒基地产	12	47.20	-1.0	25.9	1,889	15.8	15.2	0.7	3.2	8.5
	新世界发展	17	10.42	-2.3	27.1	1,023	12.7	13.6	0.6	4.2	5.4
医药	国药控股	1099	33.00	-0.3	3.3	913	13.1	14.8	2.4	2.0	15.0
	复星医药	2196	28.95	-2.0	21.9	838	15.4	17.9	2.7	1.7	13.9
	上海医药	2607	20.55	-1.2	15.6	745	11.5	13.0	1.5	2.3	10.4
	石药集团	1093	12.60	1.8	52.2	763	22.3	27.8	7.5	1.2	22.3
汽车	广汽集团	2238	14.92	-2.2	59.1	1,631	7.7	8.7	1.9	3.3	15.2
	比亚迪	1211	49.30	-0.1	20.7	1,490	17.3	22.9	2.4	0.9	12.4
	长城汽车	2333	10.30	-1.2	42.3	1,241	8.3	9.3	1.7	3.4	24.6
	吉利	175	19.28	-2.4	160.2	1,725	13.5	17.3	5.9	1.2	23.3
	东风集团	489	9.41	0.9	24.3	811	5.1	5.3	0.7	2.9	14.7
澳门博彩	金沙中国	1928	35.75	-0.7	6.1	2,886	21.1	23.7	7.4	5.7	22.6
	银河娱乐	27	47.75	-1.7	42.2	2,044	22.8	24.8	4.4	1.1	14.4
	美高梅中国	2282	15.94	-1.0	-0.9	606	19.1	25.9	7.7	1.5	43.6
消费零售	恒安国际	1044	61.20	0.8	7.5	737	16.5	17.5	4.3	3.8	24.4
	蒙牛乳业	2319	15.72	1.4	5.9	617	17.4	20.8	2.5	1.2	-3.5
	康师傅	1193	10.68	2.7	13.3	599	26.7	31.6	2.7	1.5	6.4
	维达	3331	14.58	-2.3	0.6	174	20.3	23.7	2.1	1.2	8.7
基建建材	中交建	1800	10.22	-0.6	14.6	2,605	6.5	7.4	0.9	2.7	11.2
	中铁	763	6.10	-0.3	-4.4	2,125	7.9	8.8	0.9	1.9	9.6
	中铁建	1186	10.16	-0.6	1.8	1,878	6.9	7.6	0.9	2.1	11.5
	安徽海螺	728	28.95	0.5	37.2	1,521	10.7	10.8	1.7	2.9	11.7
	中国建材	762	5.16	-1.7	36.9	279	9.8	9.2	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

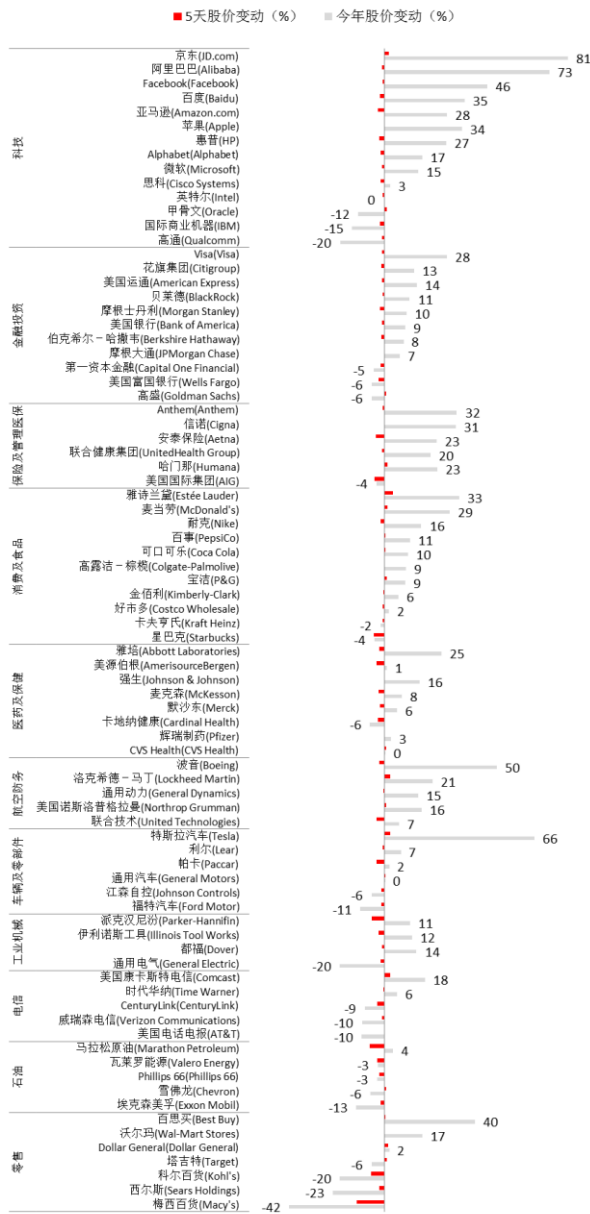
恒指及國指成份股表現



資料來源：彭博·中投證券(香港)

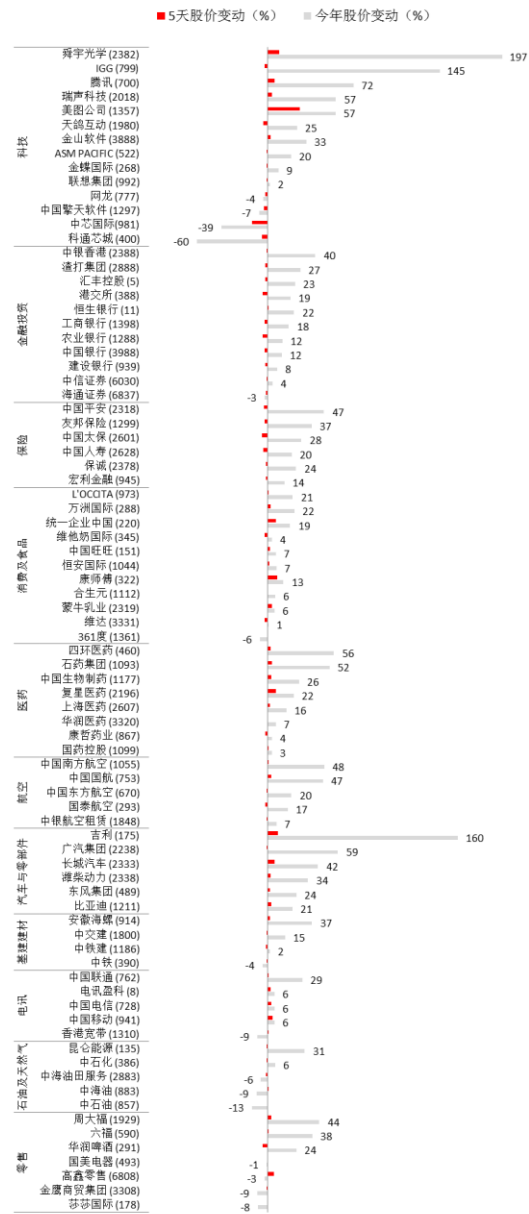
美股及港股行业表现

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/>