

投资咨询部

港股晨报

2016 年 8 月 26 日

 投资咨询部主管/ 首席策略员
 蒋有衡 (Larry Jiang)
larry.jiang@gtjas.com.hk

目录

- ✧ 美股小结
- ✧ 今日预测
- ✧ 前一个交易日(8月25日)收市小结
- ✧ A股交易数据(8月25日)
- ✧ 日股收市小结
- ✧ 欧股收市小结
- ✧ 美国预托证券
- ✧ 美股焦点个股走势
 - ◆ 焦点中概股走势
 - ◆ 道指成份股走势
- ✧ 公司新闻
 - ◆ 信行(00998 HK)半年多赚 4.5% 不派息
 - ◆ 建行(00939 HK)半年多赚 1.2% 净息差收窄 35 点子
 - ◆ 国寿(02628 HK)中期盈利跌 67% 投资收益大跌
 - ◆ 万达商业(03699 HK)半年多赚 18% 不派息
 - ◆ 中兴通讯(00763 HK)半年多赚 9% 不派息
- ✧ 政经新闻
 - ◆ 深交所:深港通主要规则将公开征求意见
 - ◆ 内地首 7 月消费品工业增加值增 5%
- ✧ 主要经济数据/商业活动
- ✧ 中港两地挂牌 H 股与 A 股股价比较(8月25日)

市场指数

	收盘 (点)	上日收盘 (点)	涨跌幅 (%)
恒指	22814.95	22820.78	-0.03%
国指	9504.78	9507.09	-0.02%
金龙中国指数	7302.32	7287.67	0.20%
上证综指	3068.33	3085.88	-0.57%
深圳创业板	2180.66	2192.17	-0.53%
道琼斯指数	18448.41	18481.48	-0.18%
标普 500 指数	2172.47	2175.44	-0.14%
纳斯达克指数	5212.20	5217.70	-0.11%
罗素 2000 指数	1240.01	1237.25	0.22%
英国富时指数	6816.90	6835.78	-0.28%
法国 CAC 指数	4406.61	4435.47	-0.65%
德国 DAX 指数	10529.59	10622.97	-0.88%
日经平均指数	16555.95	16597.30	-0.25%

隔夜商品及汇率结算价

	收盘	上日收盘	涨跌幅 (%)
美国 10 年期国债	1.57	1.57	-0.44%
VIX 指数	13.63	13.45	1.34%
CRB 期货价格指数	411.00	411.58	-0.14%
纽约期油	47.37	47.33	0.08%
布兰特期油	49.68	49.67	0.02%
美元指数	94.65	94.77	-0.13%
港元兑美元	7.7549	7.7550	0.00%
美元兑日元	100.43	100.53	-0.10%
欧元兑美元	1.13	1.13	0.07%
纽约期金	1322.79	1321.94	0.06%
波罗的海指数	718.00	706.00	1.70%
SHIBOR	2.03	2.03	0.21%
中国 5 年期国债 CDS	102.33	100.50	1.81%

美股小结

市场综述

美股股市下跌，市场正等待联储局主席耶伦星期五发表的讲言，以判断联储局对加息的立场，投资者入市态度审慎，道琼斯工业平均指数收市报 18448 点，跌 33 点，跌幅百分之 0.1，纳斯达克指数收市报 5212 点，跌 5 点，跌幅百分之 0.18，标准普尔 500 指数收市报 2172 点，跌 2 点，跌幅百分之 0.1。

美联储即将在怀俄明州杰克逊霍尔召开央行年会，堪萨斯联储主席埃斯特-乔治 (Esther George) 将主持此次会议。乔治周四接受两家媒体采访时表示：“仔细看看就业市场的进展，看看通胀状况以及我们对它的预期，我认为是时候应该采取行动了。”耶伦将在怀俄明州杰克逊霍尔召开的央行会议上发表讲话，交易商们将关注她的讲话，以寻找有关加息问题的暗示。个股方面，惠普 (HPQ) 在周三收盘后宣布盈利超出预期，但今日股价仍然下跌。生物制药厂 Mylan (MYL) 股价上涨 2.3%，该公司宣布下调被广泛用于治疗过敏反应的随身携带型肾上腺注射药物 EpiPens 的售价。此前该公司上调该款药物售价的行为受到美国国会议员的严厉批评，导致其股价连续 4 个交易日下挫。

商品、债券、货币市场：路透社专访沙特能源部长法力赫表示，目前无需要大规模干预油市，法力赫指出，仍未讨论冻产的任何具体行动，亦未对石油输出国组织的产量进行实质性讨论，认为全球对石油需求增长良好，相信不需要对市场进行重大干预。另外，市场憧憬联储局主席耶伦星期五发表的讲话，暗示美国或会推迟加息时间，利好油价表现。纽约十月份期油收市报 47.33 美元一桶，升 56 美仙，升幅百分之 1.2，十月布兰特期油收报 49.67 美元一桶，升 62 美仙，升幅百分之 1.2。

近期焦点：

5) 星期五 (八月廿六号)

- 商务部公布第二季国内生产总值修订值
- 密歇根大学发布八月份消费信心指数终值

最新资讯一览

美国的行业报告显示，美国八月份服务业采购经理指数(PMI)初值低于市场预期以及七月份的终值。金融服务机构 Markit 公布，美国八月份服务业采购经理指数(PMI)初值为 50.9，低于市场预期为 52；七月份终值为 51.4，其中，就业分项指数初值为 51.9，为 2014 年 12

投資諮詢部

港股晨報

2016 年 8 月 26 日

投資諮詢部主管/ 首席策略員
蔣有衡 (Larry Jiang)
larry.jiang@qtjas.com.hk

月以來最低，至於美國八月份綜合採購經理人指數(PMI)初值為 51.5，其中，就業分項指數初值為 51.7，為 2014 年 4 月以來最低。

今日預測

8 月 25 日港股收市小結

恒指低开 6 点，收升 6 点或 0.03%，报 22,827 点，波幅 22,735-22,898。成交 680.39(前一交易日全日成交 619.61)亿港元，恒指占 30%、国指占 17%。金融分类指数升 110 点，收报 29,924 点；地产分类指数跌 85 点，收报 33,203 点；公用分类指数升 284 点，收报 55,015 点；工商业分类指数跌 51 点，收报 13,703 点。8 月恒指期指下午 4 时 15 分收报 22,790 点，低水 37 点。国指高开 2 点，收跌 7 点或 0.07%，报 9,500 点，波幅 9,468-9,554。成交 113.62(前一交易日全日成交 142.77)亿港元。8 月 H 股期指下午 4 时 15 分报 9,476 点，低水 24 点。

投资咨询部

港股晨报

2016 年 8 月 26 日

投资咨询部主管/ 首席策略员
 蔣有衡 (Larry Jiang)
larry.jiang@qtjas.com.hk

8 月 25 日 A 股交易数据

上综低开 12 点，收跌 18 点或 0.57%，报 3,068 点，波幅 3,042-3,073。成交 1629.96 亿人民币。上证金融指数跌 10 点，收报 4,306 点；上证地产指数跌 126 点，收报 5,868 点；上证公用指数跌 53 点，收报 5,560 点；上证商业分类指数跌 12 点，收报 4,471 点。上证工业分类指数跌 18 点，收报 2,441 点。

沪深 300 指数低开 16 点，收跌 21 点或 0.63%，报 3,309 点，波幅 3,280-3,315。8 月沪深 300 期指收报 3,279 点，低水 30 点。

深圳创业板指数低开 13 点，收跌 12 点或 0.53%，报 2,181 点，波幅 2,152-2,184。

8 月 25 日日本股市收市小结

8 月 25 日欧洲股市收市小结

美国预托证券

● 美国预托证券—恒生指数成份股

股票号码	美国 ADR 代号	公司名称	ADR	折合港元	本港股市	ADR 对比港股收市价 折让/溢价(%)	对恒指贡献 (点)
			收市价	美元兑港元 7.75	收市价		
00005	HSBC	汇丰控股	35.86	55.60	55.45	0.27%	6.06
00011	HSNGY	恒生银行	17.28	133.96	135.30	-0.99%	-3.19
00023	BKEAY	东亚银行	4.03	31.24	31.60	-1.13%	-1.64
01299	AAGIY	友邦保险	24.66	47.79	48.05	-0.54%	-9.64
02318	PNGAY	中国平安	10.36	40.16	40.00	0.39%	2.53
02388	BHKLY	中银香港	67.00	25.97	25.85	0.46%	1.38
02628	LFC	中国人寿	12.05	18.68	18.46	1.21%	5.15
00001	CKHUY	长和	12.50	96.90	98.00	-1.12%	-9.21

投资咨询部

港股晨报

2016 年 8 月 26 日

 投资咨询部主管/ 首席策略员
 蔣有衡 (Larry Jiang)
larry.jiang@qtjas.com.hk

00012	HLDCY	恒基地产	5.97	46.28	46.50	-0.47%	-0.74
00016	SUHJY	新鸿基地产	14.25	110.47	110.20	0.24%	1.21
00083	SNLAY	信和置业	8.92	13.83	13.54	2.14%	2.77
00101	HLPPY	恒隆地产	11.34	17.58	17.70	-0.67%	-0.74
00002	CLPHY	中电控股	10.39	80.55	80.35	0.24%	1.15
00003	HOKCY	香港中华煤气	1.85	14.34	14.52	-1.23%	-4.23
00006	HGKGY	电能实业	9.83	76.19	76.45	-0.34%	-1.13
00017	NDVLY	新世界发展	2.54	9.85	9.68	1.71%	2.89
00019	SWRAY	太古股份公司	11.18	86.67	86.00	0.78%	1.13
00066	MTRJY	港铁公司	54.22	42.03	42.35	-0.75%	-1.45
00267	CTPCY	中信股份	8.12	12.59	12.46	1.04%	2.34
00293	CPCAY	国泰航空	7.19	11.15	11.32	-1.52%	-0.63
00386	SNP	中国石化	71.60	5.55	5.57	-0.35%	-1.54
00762	CHU	中国联通	11.57	8.97	9.05	-0.89%	-1.50
00857	PTR	中国石油	67.26	5.21	5.22	-0.11%	-0.38
00883	CEO	中国海洋石油	122.71	9.51	9.52	-0.08%	-0.40
00941	CHL	中国移动	62.41	96.76	96.50	0.27%	5.01
00992	LNVGY	联想集团	13.14	5.09	5.14	-0.91%	-1.05
01038	CKISY	长江基建集团	44.42	68.87	67.25	2.41%	3.33
合计 ADR 实际对恒指贡献(点)							-2.51

资料来源: Bloomberg, 国泰君安国际

● 美国预托证券—国企指数成份股

股票号码	美国 ADR 代号	公司名称	ADR	折合港元	本港股市	ADR 对比港股收市价 折让/溢价	对国指贡献 (点)
			收市价	美元兑港元 7.76	收市价		
00386	SNP	中国石化	71.60	5.55	5.57	-0.35%	-1.87
00728	CHA	中国电信	52.17	4.04	4.06	-0.39%	-0.82
00857	PTR	中国石油天然气	67.26	5.21	5.22	-0.11%	-0.47
00902	HNP	华能国际	24.47	4.74	4.75	-0.16%	-0.12
02628	LFC	中国人寿	12.05	18.68	18.46	1.21%	6.25

资料来源: Bloomberg, 国泰君安国际

投资咨询部

港股晨报

2016 年 8 月 26 日

 投资咨询部主管 / 首席策略员
 蔣有衡 (Larry Jiang)
larry.jiang@qtjas.com.hk

美股焦点个股走势

● 焦点中概股走势

股票编号	公司名称	上一交易日				过去 52 周
		收市价	股价变动	成交额	市值	高/低位
		(美元)	(%)	(百万美元)	(百万美元)	(美元)
BABA	阿里巴巴	93.94	0.06	1,225.3	234,406	98.86 / 57.20
BIDU	百度	172.85	0.79	232.0	59,849	217.97 / 130.77
JD	京东	25.42	(0.55)	231.7	35,180	33.48 / 19.51
VIPS	唯品会	14.80	0.41	50.4	8,663	22.31 / 10.21
NTES	网易	208.49	(1.24)	161.7	27,412	217.37 / 106.40
CTRP	携程	46.34	1.13	180.7	21,416	57.36 / 30.12
SFUN	搜房资讯	4.43	(4.11)	24.9	2,106	8.17 / 4.27
WB	微博	45.91	1.01	37.5	9,766	47.58 / 10.73
EDU	新东方教育	40.07	1.21	42.4	6,288	45.37 / 18.22
ATHM	汽车之家	23.59	(0.25)	13.5	2,705	37.73 / 19.32
JMEI	聚美优品	4.76	1.06	2.9	698	11.89 / 3.80
SINA	新浪	71.32	0.56	34.3	4,982	72.88 / 34.93
WUBA	58 同城网	46.54	0.67	74.4	6,708	70.27 / 37.72
YY	欢聚时代	46.84	(0.38)	61.8	2,574	65.53 / 31.07
QUNR	去哪儿	29.60	(0.24)	3.7	4,286	55.93 / 25.75
SOHU	搜狐	39.19	0.38	11.5	1,518	59.50 / 35.65
JOBS	前程无忧	33.34	(0.24)	2.8	1,966	35.49 / 24.06
CMCM	猎豹移动	11.72	(0.59)	7.3	1,669	21.37 / 8.77
XRS	学而思教育	61.98	0.88	21.9	5,013	66.38 / 29.58
VNET	世纪互联	8.78	(0.79)	8.0	1,000	21.32 / 8.33
BITA	易车网	25.50	(2.00)	21.0	1,539	37.31 / 16.09
CYOU	畅游	21.48	1.95	1.9	1,121	25.83 / 15.21
LEJU	乐居控股	4.62	(0.43)	0.7	625	7.57 / 3.28
HOLI	和利时	20.53	(0.77)	2.9	1,198	22.91 / 15.00
TSL	天合光能	10.52	0.00	12.0	973	11.35 / 6.91
DANG	当当网	6.52	(0.31)	5.0	537	7.69 / 5.31
JKS	晶科能源	18.82	(6.69)	20.1	590	29.50 / 16.95

投資諮詢部

港股晨報

2016 年 8 月 26 日

 投資諮詢部主管 / 首席策略員
 蔣有衡 (Larry Jiang)
larry.jiang@qtjas.com.hk

YGE	英利綠色能源	3.85	(3.51)	0.7	70	9.49 / 2.86
KNDI	康迪科技	6.19	0.16	1.3	295	12.00 / 5.05
NQ	網秦天下	4.16	(3.03)	7.8	400	5.35 / 2.92
JASO	晶澳太陽能	7.49	(1.06)	1.9	356	10.09 / 6.16
CCIH	藍汛	5.58	2.57	0.3	150	10.48 / 5.01

資料來源: Bloomberg, 國泰君安國際

● 道指成份股走勢

股票編號	公司名稱	上一交易日				過去 52 周
		收市價	股價變動	成交額	市值	高/低位
		(美元)	(%)	(百萬美元)	(百萬美元)	(美元)
AAPL	蘋果	107.57	(0.43)	563.2	579,635	123.81 / 89.47
AXP	美國運通	65.00	(0.25)	58.7	60,046	78.27 / 50.27
BA	波音	132.98	(0.23)	58.3	82,956	150.57 / 102.10
CAT	卡特彼勒	82.84	(0.37)	67.8	48,398	84.73 / 56.36
CSCO	思科	31.29	0.74	171.6	157,380	31.39 / 22.47
CVX	雪佛龍德士古	101.89	(0.30)	126.9	192,218	107.58 / 70.95
DD	杜邦	70.24	(0.18)	52.9	61,413	75.72 / 47.12
DIS	華特迪士尼	95.55	(0.28)	138.7	153,559	120.65 / 86.25
GE	通用電氣	31.21	(0.03)	183.8	279,680	33.00 / 23.28
GS	高盛	165.90	0.36	53.3	70,552	199.90 / 138.20
HD	家得寶	135.43	0.27	115.6	167,334	138.99 / 109.63
IBM	國際商業機器	158.63	(0.26)	121.8	151,626	164.95 / 116.91
INTC	英特爾公司	35.09	(0.17)	113.0	166,011	35.93 / 26.09
JNJ	強生	118.57	(0.12)	253.8	324,393	126.07 / 89.91
JPM	摩根大通	66.07	0.18	202.5	238,644	69.03 / 52.60
KO	可口可樂	43.67	(0.41)	100.4	188,481	47.12 / 37.84
MCD	麥當勞	115.43	0.49	174.9	98,504	131.96 / 91.47
MMM	3M 公司	179.58	0.09	49.4	108,538	182.26 / 134.67
MRK	默克	62.32	(0.65)	136.5	172,328	64.00 / 47.97
MSFT	微軟	58.17	0.38	268.0	453,291	58.50 / 41.07
NKE	耐克公司	59.24	(1.63)	134.7	99,400	68.05 / 51.48
PFE	輝瑞製藥	34.77	(0.14)	171.8	210,903	37.39 / 28.25

投资咨询部

港股晨报

2016 年 8 月 26 日

投资咨询部主管/ 首席策略员

蒋有衡 (Larry Jiang)

larry.jiang@qtjas.com.hk

PG	宝洁	87.90	0.68	184.1	234,583	87.94 / 67.33
TRV	旅行者	117.75	0.55	26.4	33,945	119.30 / 97.18
UNH	联合健康	137.30	(1.84)	123.3	130,763	144.48 / 107.52
UTX	联合技术	107.72	(0.22)	55.4	90,154	109.83 / 83.39
V	维萨公司	80.32	0.04	182.1	189,620	81.73 / 66.30
VZ	Verizon	52.75	0.42	117.3	215,025	56.94 / 42.20
WMT	沃尔玛	71.22	(1.40)	207.1	221,968	75.01 / 56.30
XOM	埃克森美孚	87.46	(0.64)	235.5	362,666	95.52 / 69.15

资料来源: Bloomberg, 国泰君安国际

公司新闻

1. 中信银行(00998)公布，截至今年 6 月底止，上半年盈利 236 亿元(人民币·下同)，按年增加 4.49%，每股盈利 0.48 元，不派中期息。期内，经营收入 783.82 亿元，按年上升 12.04%。其中，利息净收入 534.36 亿元，按年上升 7.42%；非利息净收入 249.46 亿元，按年增长 23.42%。净利差 1.93%，下跌 0.21 个百分点；净息差 2.05%，下跌 0.27 个百分点。不良贷款余额 385.2 亿元，较去年底上升 6.85%；不良贷款率 1.4%，减少 0.03 个百分点；拨备覆盖率 156.99%，下跌 10.82 个百分点。另外，核心一级资本充足率较去年底减少 0.23 个百分点，至 8.89%；一级资本充足率 8.94%，下跌 0.23 个百分点；资本充足率 11.26%，减少 0.61 个百分点。
2. 建设银行(00939)公布截至今年 6 月底止中期业绩，归属于该行股东的净利润 1334.1 亿元(人民币·下同)，按年增长 1.15%，每股盈利 0.53 元，不派中期息。期内，利息净收入 2109.9 亿元，按年下跌 6.07%，在经营收入中占比 71.36%，下跌主要受去年人行连续 5 次降息、存量业务重定价，以及营业税改征增值税价税分离因素影响；手续费及佣金净收入按年增加 5.57%，至 671.9 亿元。净利差和净利息收益率分别为 2.15%和 2.32%，按年分别下降 33 点子和 35 点子。上半年资产减值损失 466.1 亿元，按年增长 13%；其中，客户贷款和垫款减值损失 467.98 亿元，按年增加 63.57 亿元或 15.72%；投资减值损失回拨 10.27 亿元，按年增加 8.86 亿元或 6.28 倍。于 6 月底，该行境内公司类贷款和垫款不良率较上年末上升 0.17 个百分点，至 2.67%；个人贷款和垫款不良率较上年末上升 0.05 个百分点，至 0.57%；海外分行和子公司不良贷款率较上年末下降 0.02 个百分点，至 0.43%。该集团按照《商业银行资本管理办法(试行)》计量的资本充足率 15.09%，一级资本充足率 13.24%，核心一级资本充足率 13.06%，满足监管要求，与去年底相比，分别下降 0.3、0.08 和 0.07 个百分点。

3. 中国人寿(02628)宣布,截至6月底止股东应占溢利103.95亿元(人民币·下同),按年下跌66.99%,受累于投资收益下降。每股盈利0.36元,不派息。期内,已实现净保费收入2842.42亿元,按年增长23.93%。总投资收益508.41亿元,按年大减49.1%。国寿表示,上半年,公司大力发展期交业务,实现首年期交保费701.07亿元,自公司上市以来首次超过趸交保费。首年期交保费按年增长68.3%;十年期及以上首年期交保费按年增长74.5%。上半年新业务价值280.21亿元,按年增长50.4%。6月底内含价值5837.56亿元,较去年底增长4.19%,核心偿付能力充足率为298.32%。上半年净投资收益率为4.68%,上年同期4.65%,总投资收益率4.36%,上年同期9.34%。国寿此前发出盈利警告,预计今年上半年净利润按年下跌65至70%。
4. 万达商业(03699)公布,截至6月底止中期盈利61.49亿元(人民币·下同),按年增长18.39%;扣除公允价值变动影响的盈利为27.11亿元,升19.74%。每股盈利1.36元,不派中期息。期内,收入376.35亿元,按年增长21.82%。上半年该集团总合同销售约506.23亿元,按年下跌17.33%。其中,来源一、二线城市销售占比60.42%,三线城市占比37.96%,境外销售占比1.62%
5. 中兴通讯(00763)公布截至今年6月底止中期业绩,股东应占净利润17.66亿元(人民币·下同),按年上升9.33%,每股盈利43分,不派中期息。期内,营业收入477.57亿元,增加4.05%。上半年毛利率为33.36%,下降0.35个百分点,主要因国际运营商网络和国内消费者业务毛利率下降所致。

政经新闻

1. 深圳交易所称,将确保年内开通「深港通」,深交所等四方已完成主要规则制订工作,拟于近期向市场公开征求意见。深交所网站引述中国证监会深港通专项工作小组组长方星海称,深港两地交易所和结算公司技术系统开发和相互仿真测试已经完成,相关证券公司都成立了专门小组,在「沪港通」基础上已先行完成技术开发,有望较快完成准备工作。方星海强调,「深港通」标志着中国资本市场在国际化和市场化方向上又迈出了坚实一步,有利于在更大范围、更高层次、更深程度上加强内地与香港合作,提升中国资本市场的国际竞争力和服务实体经济能力。
2. 工信部公布,今年首7个月消费品工业运行放缓,消费品工业增加值按年增长5.1%,低于全部工业0.9个百分点。其中,轻工(不含食品)、纺织、食品、医药等行业分别增长6.1%、6.3%、6.7%和10.3%;烟草则为下跌10.9%。消费品工业增加值占全部工业的32.4%。数据显示,消费品工业固定资产投资保持增长。其中,农副食品加工业、食品制造业、纺织业和医药制造业按年分别增长9%、14.2%、11.7%和11.3%。此外,出口持

投资咨询部

港股晨报

2016 年 8 月 26 日

 投资咨询部主管/ 首席策略员
 蔣有衡 (Larry Jiang)
larry.jiang@qtjas.com.hk

续增长，消费品工业出口交货值按年增长 2.6%，增幅高于全部工业 3 个百分点。消费品工业出口交货值占全部工业的 32.7%。

主要经济数据/商业活动

8 月 23 日 周二：美国 8 月里奇蒙德联储制造业指数；美国 7 月新屋销售。

8 月 24 日 周三：德国第 2 季度 GDP·修正值；德国 8 月制造业 PMI·初值；德国 8 月服务业 PMI·初值；欧元区 8 月制造业 PMI·初值；欧元区 8 月服务业 PMI·初值；美国 6 月房屋价格指数；美国 7 月成屋销售；美国 MBA 抵押贷款申请活动指数。

8 月 25 日 周四：德国 8 月 Ifo 景气指数；美国上周初请失业救济金人数；美国 7 月耐用品订单。

8 月 26 日 周五：英国第 2 季度 GDP·修正值；美国第 2 季度 GDP·修正值；美国第 2 季度个人消费·修正值；美国 8 月密歇根大学消费者信心指数·终值。

中港两地挂牌 H 股与 A 股股价比较(8 月 25 日)

上市股份代号		公司名称	H 股 (港元)	A 股 (人民币)	H 股对 A 股 折让 (%)	A 股/H 股 比率 (倍)
香港 H 股	上海/深圳 A 股					
00038	601038	一拖股份	4.13	9.73	63.5	2.7
00042	000585	*ST 东电	2.82	6.68	63.7	2.8
00107	601107	四川成渝	2.73	4.71	50.2	2.0
00168	600600	青岛啤酒	26.20	29.70	24.2	1.3
00177	600377	宁沪高速	10.96	9.12	(3.2)	1.0
00187	600860	京城机电	3.18	10.09	72.9	3.7
00300	600806	昆明机床	2.41	6.78	69.5	3.3
00317	600685	广船国际	11.74	28.27	64.3	2.8
00323	600808	马钢股份	1.84	2.96	46.6	1.9
00338	600688	上海石化	3.90	6.11	45.2	1.8
00347	000898	鞍钢股份	3.74	4.58	29.9	1.4
00358	600362	江西铜业	8.90	14.60	47.6	1.9

投资咨询部

港股晨报

2016 年 8 月 26 日

投资咨询部主管/ 首席策略员

蔣有衡 (Larry Jiang)

larry.jiang@qtjas.com.hk

00386	600028	中国石化	5.57	4.95	3.3	1.0
00390	601390	中国中铁	5.86	7.44	32.3	1.5
00525	601333	广深铁路	3.94	4.24	20.2	1.3
00548	600548	深高速	8.17	8.49	17.3	1.2
00553	600775	南京熊猫	6.43	15.94	65.4	2.9
00564	601717	郑煤机	3.48	5.93	49.6	2.0
00568	002490	山东墨龙	3.30	10.86	73.9	3.8
00588	601588	北辰实业	2.55	4.32	49.3	2.0
00670	600115	东方航空	4.14	6.70	46.9	1.9
00719	000756	新华制药	5.74	13.48	63.4	2.7
00753	601111	中国国航	5.85	7.66	34.4	1.5
00763	000063	中兴通讯	11.56	14.70	32.5	1.5
00857	601857	中国石油	5.22	7.41	39.5	1.7
00874	600332	白云山	19.02	25.37	35.6	1.6
00895	002672	东江环保	13.04	19.12	41.4	1.7
00902	600011	华能国际	4.75	7.23	43.6	1.8
00914	600585	海螺水泥	21.70	17.01	(9.6)	0.9
00921	000921	海信科龙	5.50	11.12	57.5	2.4
00939	601939	建设银行	5.82	5.33	6.2	1.1
00991	601991	大唐发电	2.02	3.94	56.0	2.3
00995	600012	皖通高速	6.50	13.79	59.5	2.5
00998	601998	中信银行	5.04	6.34	31.7	1.5
01033	600871	中石化油服	1.48	3.87	67.2	3.0
01053	601005	重庆钢铁	2.13	1.70	(7.6)	0.9
01055	600029	南方航空	5.10	7.67	42.9	1.8
01057	002703	浙江世宝	10.28	52.01	83.0	5.9
01065	600874	创业环保	3.85	8.00	58.7	2.4
01071	600027	华电国际	3.67	5.31	40.6	1.7
01072	600875	东方电气	6.17	9.95	46.7	1.9
01088	601088	中国神华	13.68	14.95	21.4	1.3
01108	600876	洛阳玻璃	4.73	25.64	84.2	6.3
01138	600026	中海发展	4.39	6.48	41.8	1.7

投资咨询部

港股晨报

2016 年 8 月 26 日

投资咨询部主管/ 首席策略员

蔣有衡 (Larry Jiang)

larry.jiang@qtjas.com.hk

01157	000157	中联重科	2.54	4.40	50.4	2.0
01171	600188	兖州煤业	4.36	12.35	69.7	3.3
01186	601186	中国铁建	9.19	9.28	14.9	1.2
01211	002594	比亚迪	50.65	58.20	25.2	1.3
01288	601288	农业银行	3.11	3.22	17.0	1.2
01336	601336	新华保险	32.00	43.03	36.1	1.6
01398	601398	工商银行	4.93	4.52	6.3	1.1
01513	000513	丽珠医药	41.05	49.62	28.9	1.4
01618	601618	中国中冶	2.59	7.79	71.4	3.5
01766	601766	中国中车	2.59	12.97	82.8	5.8
01776	000776	广发证券	6.88	9.26	36.2	1.6
01800	601800	中国交建	8.90	11.99	36.2	1.6
01812	000488	晨鸣纸业	6.65	8.91	35.9	1.6
01898	601898	中煤能源	3.57	5.56	44.8	1.8
01919	601919	中国远洋	2.68	5.21	55.8	2.3
01988	600016	民生银行	8.20	9.30	24.3	1.3
02009	601992	金隅股份	2.90	4.21	40.8	1.7
02039	000039	中集集团	9.52	14.29	42.8	1.7
02196	600196	复星医药	21.30	22.76	19.6	1.2
02202	000002	万科企业	19.70	23.54	28.1	1.4
02208	002202	金风科技	11.98	16.20	36.5	1.6
02238	601238	广汽集团	10.30	23.69	62.7	2.7
02318	601318	中国平安	40.00	34.09	(0.8)	1.0
02333	601633	长城汽车	7.38	10.25	38.2	1.6
02338	000338	潍柴动力	9.78	8.88	5.4	1.1
02600	601600	中国铝业	2.86	3.92	37.3	1.6
02601	601601	中国太保	27.75	26.42	9.8	1.1
02607	601607	上海医药	20.95	20.18	10.8	1.1
02628	601628	中国人寿	18.46	21.54	26.4	1.4
02727	601727	上海电气	3.38	8.62	66.3	3.0
02866	601866	中海集运	1.62	4.05	65.6	2.9
02880	601880	大连港	1.54	2.52	47.5	1.9

投资咨询部

港股晨报

2016 年 8 月 26 日

投资咨询部主管/ 首席策略员

蔣有衡 (Larry Jiang)

larry.jiang@qtjas.com.hk

02883	601808	中海油服	6.08	12.27	57.4	2.3
02899	601899	紫金矿业	2.73	3.36	30.2	1.4
03328	601328	交通银行	5.73	5.81	15.3	1.2
03606	600660	福耀玻璃	22.15	16.81	(13.2)	0.9
03968	600036	招商银行	18.74	18.51	13.0	1.1
03988	601988	中国银行	3.41	3.46	15.3	1.2
03993	603993	洛阳钼业	1.77	4.01	62.1	2.6
06030	600030	中信证券	17.14	16.80	12.4	1.1
06818	601818	光大银行	3.62	3.99	22.1	1.3
06837	600837	海通证券	13.40	15.72	26.8	1.4
06886	601688	HTSC	16.68	20.18	29.0	1.4
简单平均					38.5	1.9
最高					84.2	6.3
最低					(13.2)	0.9

资料来源：Bloomberg，国泰君安国际计算

附注：中国人民银行公布银行间外汇市场 1.00 HKD=0.858950 RMB

编辑

雷乐诗

投资咨询部

港股晨报

2016 年 8 月 26 日

投资咨询部主管 / 首席策略员
蒋有衡 (Larry Jiang)
larry.jiang@gtjas.com.hk**投资咨询部 Investment Strategy**

蒋有衡	Larry Jiang	主管、首席策略员	larry.jiang@gtjas.com.hk	(852) 25097582
阮家洛	David Yuen	市场分析	david.yuen@gtjas.com.hk	(852) 25092631
王昕媛	Kate Wang	市场分析	kate.wang@gtjas.com.hk	(852) 25092623
庄进	Jimmy Zhuang	市场分析	jimmy.zhuang@gtjas.com.hk	(852) 25092621
徐懿薇	Annie Xu	市场分析	annie.xu@gtjas.com.hk	(852) 25092695
雷乐诗	Tracy Lui	市场分析	tracy.lui@gtjas.com.hk	(852) 25095323
肖倩	Emily Xiao	市场分析	emily.xiao@gtjas.com.hk	(852) 25095375

研究部 Research

刘谷	Grace Liu	主管、石油化工	liugu@gtjas.com	(86755) 23976698
潘凌蕾	Penny Pan	秘书、翻译员	penny.pan@gtjas.com.hk	(852) 25092632

经纪业务 Securities Brokerage

李光杰	Jeff Li	jeff.lee@gtjas.com.hk	李明权	Eric Lee	eric.lee@gtjas.com.hk
戚竹娜	Emmy Chik	emmy.chik@gtjas.com.hk	谢俊	Peter Xie	peter.xie@gtjas.com.hk
林达诚	Donald Lam	donald.lam@gtjas.com.hk	吕鸿极	Dick Lui	dick.lui@gtjas.com.hk
吕露	Lv Lu	lvlu@gtjas.com	王刚	Wang Gang	wanggang101@gtjas.com
吴洪健	Wu Hongjian	wuhongjian@gtjas.com	沈悦	Shen Yue	shenyue@gtjas.com

客户服务部 Customer Services

杨曦	Yang Xi	yangxi@gtjas.com	虞珺斐	Liz Yu	liz.yu@gtjas.com.hk
郭琦	Guo Qi	guoqi@gtjas.com			

综合销售 Integrated Sales

杨子峰	Tony Yeung	tony.yeung@gtjas.com.hk
-----	------------	--

理财业务 Financial Services

黄沛源	Bryan Wong	bryan.wong@gtjas.com.hk
-----	------------	--

机构销售 Institutional Business

王冬青	Donny Wong	donny.wong@gtjas.com.hk	郝运	Pauline Hao	pauline.hao@gtjas.com.hk
黄路遥	Jessie Huang	jessie.huang@gtjas.com.hk			

期货业务 Futures Brokerage

陈家骅	Calvin Chan	calvin.chan@gtjas.com.hk	黎启雄	Terry Lai	terry.lai@gtjas.com.hk
吴雪雯	Icy Ng	icy.ng@gtjas.com.hk			

外汇业务 FX Business

陈家骅	Calvin Chan	calvin.chan@gtjas.com.hk	杨子峰	Tony Yeung	tony.yeung@gtjas.com.hk
-----	-------------	--	-----	------------	--

企业融资 Corporate Finance

王冬青	Donny Wong	donny.wong@gtjas.com.hk	邱迪怡	Deirdre Yau	deirdre.yau@gtjas.com.hk
黄嘉贤	Anthony Wong	anthony.wong@gtjas.com.hk	罗广信	Wilson Lo	wilson.lo@gtjas.com.hk

资本市场 Equity Capital Markets

王冬青	Donny Wong	donny.wong@gtjas.com.hk	陈丽娥	Olivia Chan	olivia.chan@gtjas.com.hk
张颖思	Cecilia Cheung	cecilia.cheung@gtjas.com.hk			

固定收益 Fixed Income

雷强	Lei Qiang	qiang.lei@gtjas.com.hk	陈怡吟	Sophia Chen	sophia.chen@gtjas.com.hk
司思远	Roy Si	roy.si@gtjas.com.hk	蒋小燕	Flora Jiang	flora.jiang@gtjas.com.hk

资产管理 Asset Management

袁军平	Yuan Junping	jp.yuan@gtjas.com.hk	赵少洪	Simon Chiu	simon.chiu@gtjas.com.hk
马凯	Kyle Ma	kyle.ma@gtjas.com.hk			

投資諮詢部

港股晨報

2016 年 8 月 26 日

投資諮詢部主管/ 首席策略員
蔣有衡 (Larry Jiang)
larry.jiang@gtjas.com.hk

利益披露事項

- (1) 分析員或其有聯繫者並未擔任本報告所評論的上市法團的高級人員。
- (2) 分析員或其有聯繫者並未持有本報告所評論的上市法團的任何財務權益。
- (3) 除星美控股(00198 HK)、中國全通(控股)有限公司(00633 HK)、國泰君安國際控股有限公司(01788 HK)、濱海投資(02886 HK)、及華星控股(08237 HK)外，國泰君安或其集團公司並未持有本報告所評論的發行人的市場資本值的1%或以上的財務權益。
- (4) 國泰君安或其集團公司在現在或過去12個月內有與本報告所評論的星美控股(00198 HK)、萬州國際(00288 HK)、中國全通(00633 HK)、中國疏浚環保(00871 HK)、華能國際電力股份-H股(00902 HK)、安徽海螺水泥(00914 HK)、華能新能源-H股(00958 HK)、當代置業(01107HK)、宝龙地產(01238 HK)、361度(01361 HK)、暢捷通(01588 HK)、中國節能海東青(02228 HK)、中航科工(一千)-H股(02357 HK)、中國電力(02380 HK)、上海電氣-H股(02727 HK)、亨得利(03389 HK)、小南國(03666 HK)、徽商銀行-H股(03698 HK)、中國重汽(03808 HK)、中國奧園(03883 HK)、波司登(03998 HK)、中國優通(06168 HK)、天韻國際控股(06836 HK)、中國優材(08099 HK)存在投資銀行業務的關係。

免責聲明

本報告內容既不代表國泰君安證券(香港)有限公司(“國泰君安”)的推薦意見也並不構成所涉及的個別股票的買賣或交易之要約。國泰君安或其集團公司有可能會與本報告涉及的公司洽談投資銀行業務或其它業務(例如:配售代理、牽頭經辦人、保荐人、包銷商或從事自營投資於該股票)。

國泰君安的销售員，交易員和其它專業人員可能會向國泰君安的客戶提供與本研究部中的觀點截然相反的口头或書面市場評論或交易策略。國泰君安集團的資產管理部和投資業務部可能會做出與本報告的推薦或表達的意見不一致的投資決策。

報告中的資料力求準確可靠，但國泰君安並不對該等數據的準確性和完整性作出任何承諾。報告中可能存在的一些基於對未來政治和經濟的某些主觀假定和判斷而做出預見性陳述，因此可能具有不確定性。投資者應明白及理解投資證券及投資產品之目的，及當中的風險。在決定投資前，如有需要，投資者務必向其各自專業人士諮詢並謹慎抉擇。

本報告並非針對或意圖向任何屬於任何管轄範圍的市民或居民或身處於任何管轄範圍的人士或實體發布或供其使用，而此等發布，公布，可供使用情況或使用會違反適用的法律或規例，或會令國泰君安或其集團公司在此等管轄範圍內受制於任何註冊或領牌規定。

© 2016 國泰君安證券(香港)有限公司 版權所有。不得翻印

香港中環皇后大道中181號新紀元廣場低座27樓
電話(852) 2509-9118 傳真(852) 2509-7793
網址: www.gtja.com.hk