

香港股市

股票市场

每日简评

2015年7月6日星期一

环球市况

主要指数	收市	涨跌	%
上证综指	3687	-225.9	-5.77
标普 500	2077	-0.6	-0.03
道指	17730	-27.8	-0.16
英国富时	6586	-44.7	-0.67
德国 DAX	11058	-41.0	-0.37
法国 CAC	4808	-27.3	-0.57
商品	收市	涨跌	%
纽约期油	56.93	0.00	0.00
伦敦期油	60.32	-1.75	-2.82
纽约期金	1168.48	2.28	0.20
CMX 期铜	263.10	0.00	0.00
CBOT 玉米	428.50	0.00	0.00
外汇	收市	涨跌	%
美元指数	96.11	0.00	0.00
欧元	1.11	0.00	0.27
日圆	122.79	-0.28	-0.23
澳元	0.75	-0.01	-1.44
人民币	6.21	0.00	0.02
港元	7.75	0.00	0.01

今日焦点

- **行情回顾:** 恒指高开 67 点后一度冲上 26402 点全日高位, 升幅 120 点, 其后几度交换升跌势, 尾市随 A 股急挫, 跌 349 点见全日低位 25933 点。恒指收报 26064 点, 跌 218 点或 0.8%, 失守 100 天线(约 26233 点)。
- **大市展望:** 预计港股今日表现继续受外围股市影响, 估计 A 股在严重超卖的情况下, 今日有望作出反弹, 不过希债危机持续升温, 港股表现或受影响。
- **板块动向:** 电动车及电池股急挫。比亚迪 (01211) 跌 6%; 比亚迪电子 (00285) 跌 6.8%; 天能动力 (00819) 跌 10.7%; 光宇国际 (01043) 跌 8.5%; 五龙电动车 (00729) 跌 13%。
- **每日一股:** 创维数码 (751 HK; \$6.19), 目标价在 8 元, 止蚀位在 5.5 元。
- **技术推介:** 统一中国 (220 HK; \$7.54), 目标价在 8 元, 止蚀位在 7.2 元。

恒生指数 ▼0.83% 收 26064.11 点 成交额(亿)1488.68 ▲8.70% (20 日均值)
 国企指数 ▼1.37% 收 12608.98 点 恒指波幅指数 21.86 ▲9.947%

最新重大经济资料

地区	时间	实际	预期	前值	影响
汇丰中国服务业 PMI	中国 6 月	51.8	-	53.4	利淡

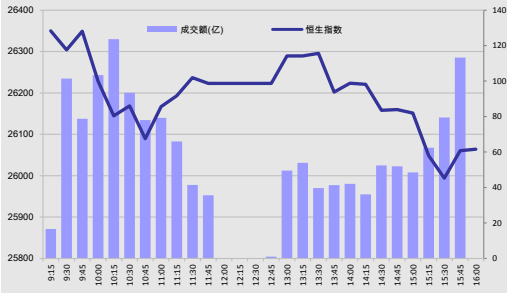
大市展望

- 美国周五独立日前假期休市。美股道指期货下跌约 200 点, 法国 CAC 期货大跌 3%, 德国 DAX 期货跌 2.9%。
- 希腊全民公决投票已经结束, 投初步计票显示, 逾 60% 希腊人不接受国际债权人救助方案。按照希腊总理齐普拉斯的计划, 如果希腊否决救助方案, 他将继续与欧盟举行谈判, 直至将过去 5 年希腊总值约 2400 亿欧元的贷款减免三成, 将希腊还债期推至 2020 年后。现时, 下一步要由欧洲领袖决定, 会不会继续让希腊留在欧元区。
- 内地迎来多个对市场重磅利好的消息, 主要包括: 一) 21 家证券公司宣布, 决定出资不低于 1200 亿元人民币, 用于投资蓝筹股 ETF, 并承诺上证综指 4500 点以下自营股票不减持。二) 中证监宣布暂停 IPO 发行; 三) 中证监发布微博称, 将「多渠道筹集资金, 扩大业务规模, 增强维护市场稳定的能力。中国人民银行将协助通过多种形势给予中国证券金融股份有限公司流动性支持。」
- 预计港股今日表现继续受外围股市影响, 估计 A 股在严重超卖的情况下, 今日有望作出反弹, 不过希债危机持续升温, 港股表现或受影响。

重大新闻

- 曾俊华倡亚投行港设办事处。财政司司长曾俊华在网志发文, 预期亚投行 (AIIB) 应该可于明年年初开始运作, 港府为加入亚投行, 已展开一连串准备工作。他在访京之行向亚投行筹备处秘书长金立群提出在香港设立办事处, 并获正面响应。
- 内地 P2P 网贷半年 3755 亿。「互联网+」热潮带动 P2P (个人对个人) 网贷的增长加速。据内地网贷行业信息网站网贷之家公布, 上半年 P2P 网贷成交量为 3006.19 亿元 (人民币, 下同), 折合约 3755.15 亿港元, 超越去年全年的 2528 亿元; 并预计今年全年成交量将突破 8000 亿元, 按年急升 2.16 倍。
- 6 月首 28 天旅客跌 1.9%。截至 28 日, 6 月整体来港旅客数目, 与去年同期相比, 下跌 1.9%, 其中内地旅客减少 0.5%, 非内地旅客则减少 6.2%。商务及经济发展局局长苏锦梁表示, 「一周一行」实施 3 个月, 整体成效仍有待观察, 强调政府将不时检讨及调整旅游政策。

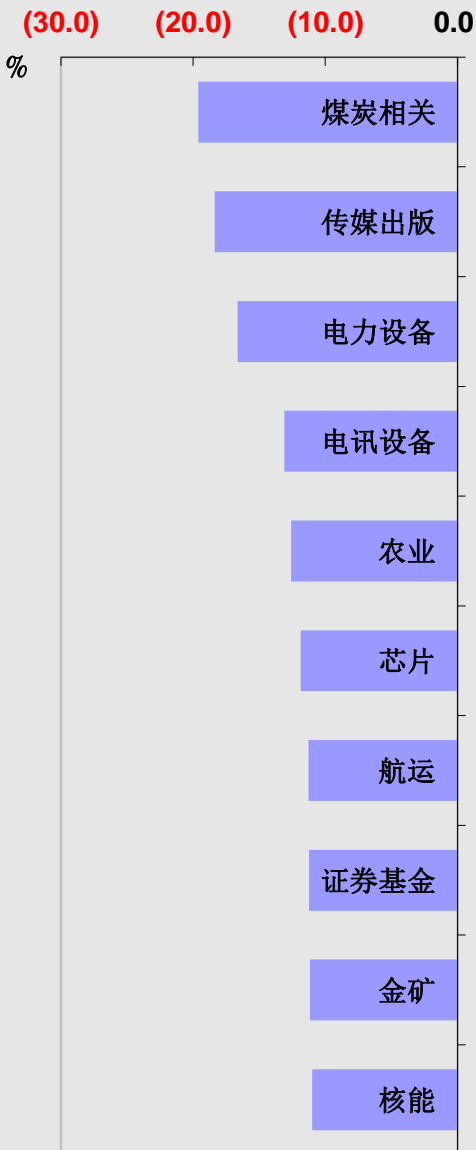
恒指一日表现



资料来源：彭博，光大国际整理

板块

变幅最高 10 个板块(5 个交易日内)



行情回顾

恒指高开 67 点后一度冲上 26402 点全日高位，升幅 120 点，其后几度交换升跌势，尾市随 A 股急挫，跌 349 点见全日低位 25933 点。恒指收报 26064 点，跌 218 点或 0.8%，失守 100 天线(约 26233 点)。

板块动向

电动车及电池股急挫。比亚迪(01211)跌 6%；比亚迪电子(00285)跌 6.8%；天能动力(00819)跌 10.7%；光宇国际(01043)跌 8.5%；五龙电动车(00729)跌 13%。

二十个热门板块趋势

板块	昨日(%)	一周(%)	一月(%)	趋势
传媒出版	-8.43	-18.38	-22.28	↓
煤炭相关	-7.35	-19.60	-26.81	↓
机械	-6.78	-8.81	-16.38	↓
芯片	-5.24	-11.86	-9.28	↓
农业	-5.07	-12.59	-17.38	↓
电力设备	-4.95	-16.63	-26.98	↓
电讯设备	-4.56	-13.11	-19.94	↓
环保	-4.43	-7.69	-7.57	↓
酒店/旅游	-4.38	-8.61	-12.45	↓
家电	-4.34	-10.78	-17.37	↓
证券基金	-3.97	-11.22	-13.38	↓
航运	-3.95	-11.28	-16.61	↓
风能	-3.92	-10.30	-17.86	↓
基建	-3.66	-8.35	-22.60	↓
百货超市	-3.36	-8.61	-13.40	↓
医药	-3.16	-7.23	-10.65	↓
中国地产	-3.08	-6.62	-9.75	↓
中国保险	-3.03	-8.26	-11.48	↓
公路/运输	-2.72	-8.41	-15.42	↓
香港零售	-2.63	-3.12	-4.31	↓

中国宏观经济点评：经济企稳并不稳固，增长速度再度放缓

高频数据显示经济增长势头在6月份再度放缓，经济企稳并不稳固

稳增长政策下，经济增长在4、5月份出现企稳迹象，然而6月下行压力再度加大，显示经济企稳并不稳固。从高频数据看，六大发电集团耗煤量同比跌幅从5月的0.8%扩大至6月的10.8%，中采PMI弱势平稳，生产面依然呈现疲弱格局。而宽松货币政策推动下，房地产销售持续回升，30大中城市销售面积同比增速持续保持40%以上。需求回暖向生产面的传导效应并不顺畅，经济下行压力依然存在，我们预期6月工业增加值同比增速将较上月下降0.2个百分点至5.9%。

2季度GDP同比增速或破7%，预计下滑至6.9%

考虑到经济增长动能的持续减弱，我们将今年2季度的GDP增速预测从之前的7.1%下调至6.9%。这意味着2季度经济增速突破今年“7.0%左右”的增长目标。稳增长压力的加大将推动宽松政策加码，推动经济在3、4季度出现企稳。

财政政策将成为经济企稳关键动力，基建投资有望回升

虽然财政支出在5月未能保持4月快速扩张态势，但在经济下行压力与货币政策传导渠道受限环境下，财政政策继续扩张方向并未改变。同时，随着地方政府债务置换的快速推进以及企业债发行条件的放松，地方政府融资能力将得到显著扩大，支撑基础设施建设投资回升，推动经济企稳。今年上半年地方债发行规模达8682.7亿元，6月发行近8000亿元，其中约70%用于债务置换。下半年尚有1.4万亿元左右地方政府债务置换额度，同时随着监管的放松，城投债发行量也将出现回暖态势，地方政府融资能力将有所加强。财政政策发力与地方政府融资能力增强推动下基础设施建设有望加速增长。

宽松政策下地产销售明显复苏，或带动地产投资出现企稳回升

随着降准降息的不断加码以及地产友好政策的持续出台，房地产销售从今年3月显著复苏，30大中城市房地产销售面积同比增速已经攀升至40%以上，房地产市场出现量价齐升的局面。房地产需求持续回暖带动房地产投资出现企稳迹象，5月房地产投资单月同比增速结束年初以来持续下跌趋势，较上月回升1.9个百分点至2.4%。然而到位资金依然是投资企稳复苏的主要限制因素，5月房地产投资资金来源中国内贷款同比下跌16.2%，到位资金与投资之间的列差持续存在。房地产销售显著回暖能否带动地产投资显著复苏依然存在不确定性。未来需要放松房地产开发贷款限制，以推动房地产投资回升。

通胀低位平稳，工业品通缩压力加剧

猪肉价格延续上涨格局，商务部食品价格指数中猪肉在6月份环比上涨3.3%。然而蔬菜价格大幅下跌，月环比下降7.3%。食品价格在5月基本维持平稳，考虑到去年6月基数较低因素，我们预期CPI同比增速可能小幅攀升至1.4%水平。居民收入持续放缓抑制消费需求，通胀将继续维持弱势格局。经济下行压力之下工业品通缩压力加剧，我们预期6月PPI同比增速可能继续保持-4.6%的低位。

货币政策宽松格局不变，未来将注重于引导资金进入实体经济

4、5月份数据显示的经济弱企稳状态并不稳固，考虑到6月宏观数据又会显现疲态，3季度政策宽松格局仍将延续。虽然短期内为防范股市快速下挫增加金融风险，宽松货币政策将继续向金融市场持续投放流动性。但考虑到金融体系已经陷入流动性陷阱，在资本市场风险稳定之后，未来宽松政策将更多向刺激实体经济流动性方面倾斜，通过PSL、地方政府债务扩容、降低企业债发行标准以及放松房地产开发贷款条件等方式引导资金进入实体经济，刺激社会融资总量增长。

港股投资组合

光证国际港股投资组合

组合现有仓位

编号	公司	买入价	买入股数	买入日期	收市价	总回报率	股票市值	现金分红	总价值	比重
2388	中银香港	23.65	2000	2012年6月19日	32.05	54.2%	64,100	8,842	72,942	3.9%
1038	长江基建	45.95	2000	2012年7月26日	60.05	44.2%	120,100	12,466	132,566	7.2%
700	腾讯	222.8	400	2012年7月26日	155.1	250.8%	310,200	2,396	312,596	18.7%
388	港交所	105.3	500	2012年8月3日	259.8	165.2%	129,900	9,730	139,630	7.8%
5	汇丰控股	70.65	800	2012年9月13日	69.55	12.4%	55,640	7,914	63,554	3.3%
1988	民生银行	8.1	10000	2013年7月18日	9.72	52.0%	97,200	25,933	123,133	5.8%
1800	中交建	6.4	15000	2013年9月10日	10.98	81.5%	164,700	9,568	174,268	9.9%
728	中国电信	4	30000	2013年10月4日	4.51	17.2%	135,300	5,310	140,610	8.1%
135	昆仑能源	11.1	10000	2013年10月4日	7.74	-27.3%	77,400	3,324	80,724	4.7%
2883	中海油服	20.8	8000	2014年2月11日	12.06	-38.2%	96,480	6,306	102,786	5.8%
750	兴业太阳能	11.34	10000	2014年7月21日	9.37	-16.8%	93,700	703	94,403	5.6%

已计入 0.38% 交易征费

买卖变动

编号	公司	沽出价	沽出股数	沽出日期	收市价	买入价	金额	盈/亏	注
1	长和	114.3	684	2015年6月4日	114.3	66.5	78,181	11681.2	
编号	公司	沽出价	沽出股数	沽出日期	收市价	买入价	金额		注
1113	长实地产	70.05	684	2015年6月4日	70.05	0	47914.2	47914.2	

现金	317,951.9				
股票现值	1,344,720.0			开仓日	20120308
总额	1,662,671.9	总额 (撇除交易征费)	1,707,419.6	开仓日恒指	20900
回报(%)	66.27	回报(%) (撇除交易征费)	70.74	恒指收市价	26064.11
相对恒指 (%)	41.56			恒指至今变动 (%)	24.71

每日一股

创维数码 (751 HK; \$6.19)

建议价 \$6.19

目标价 \$8

止蚀价 \$5.5

建议 增持

投资推介



资料来源: 彭博, 光大国际整理

推介原因

公司全年纯利录得 41% 的增长, 主要由于内地彩电的营运利润率提升。尽管内地彩电平均价格下跌, 公司设计产能令产品组合改善, 同时面板采购策略平衡。而自有品牌产品比例提升亦令公司在海外销售好转。另外, 公司已提出了清晰的中期计划, 包括在三年内将海外销售提升一倍至 1,000 万台; 开始对智能电视用户收费。预期增长动能持续。

推介跟进

过去推介

推介日期	股票名称	代码	推介	建议价	目标价	止蚀位	现价	跟进策略
07/06	创维数码	751	增持	6.19	8	5.5	6.19	-
07/03	复星国际	656	增持	17.8	19.6	16.1	16.74	持有
07/02	万科	2202	增持	19.08	20.9	17.2	18.62	持有
06/30	广汽集团	2238	增持	6.88	7.9	5.9	6.81	持有
06/29	新秀丽	1910	增持	27.2	29.8	24.2	28	持有
06/26	中国太平	966	增持	30.55	33.5	28	26.4	止蚀
06/25	华润水泥控股	1313	增持	4.65	5.6	4	4.17	持有
06/24	匹克公司	1968	增持	2.93	3.2	2.75	1.87	止蚀
06/23	高鑫零售	6808	增持	6.68	7.2	6.2	7.04	持有
06/22	中国光大国际	257	增持	13.62	15	12.5	13.72	持有

每日一股

统一中国 (220 HK; \$7.54)

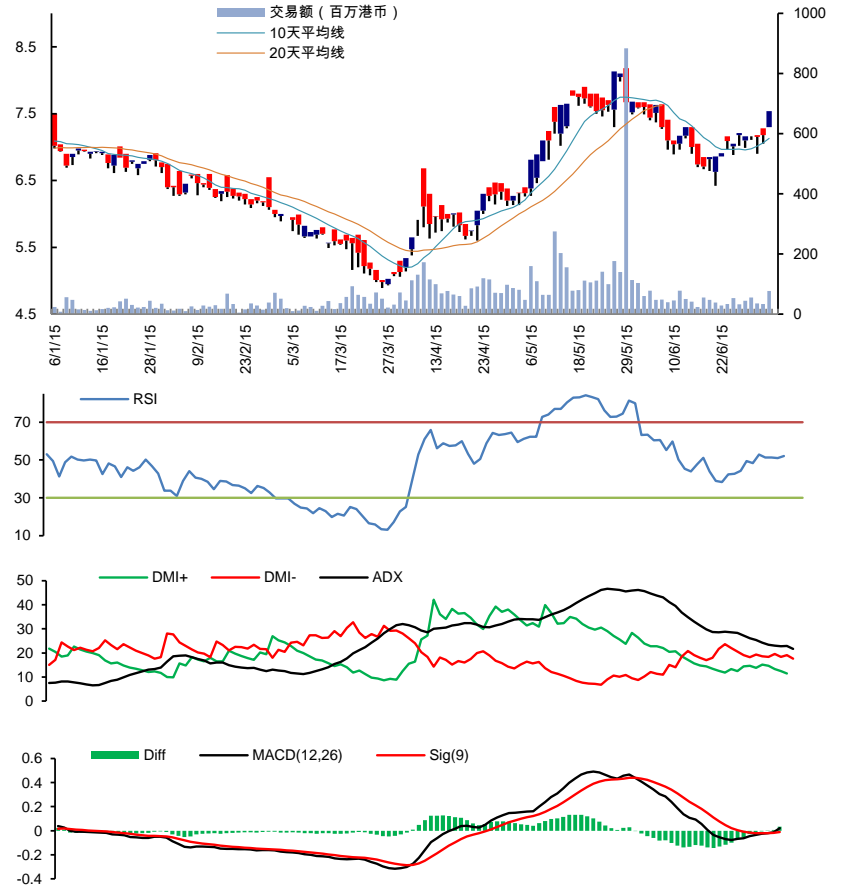
走势

阳烛收盘，RSI 向上靠近中轴。MACD 向上超越讯号线，DMI+向下拉开 DMI-。

策略

增持，目标价 8 元，止蚀位在 7.2 以下。

技术投资推介



资料来源：彭博，光大国际整理

推介跟进

过去推介

推介日期	股票名称	代码	推介	建议价	目标价	止蚀位	现价	跟进策略
07/06	统一企业中国	220	增持	7.54	8	7.2	7.54	-
07/03	中国燃气	384	增持	12.88	14.2	11.5	12.52	持有
07/02	华润置地	1109	增持	25.15	27.7	22.6	23.85	持有
06/30	联泰	311	增持	1.65	1.82	1.48	1.52	持有
06/29	五龙电动车	729	增持	0.77	0.85	0.68	0.6	止蚀
06/26	中信证券	6030	增持	30.05	32.5	28	26.9	止蚀
06/25	康哲药业	867	增持	11.86	12.5	11.1	10.34	止蚀
06/24	龙源电力	916	增持	8.99	9.5	8.6	8.41	止蚀
06/23	新奥能源	2688	增持	51.25	55.5	48.5	46.25	止蚀
06/22	TCL 通讯科技	2618	增持	7.58	8.3	7.1	6.64	止蚀

热门半新股表现

股票名称	代码	上市时间	昨天(%)	一周(%)	一月(%)	招股价(港元)	现价(港元)	增/减幅(%)*
广发证券	1776	10/4/2015	(4.80)	(11.03)	(23.69)	18.85	19.04	1.01
Niraku GC Holdings Inc	1245	8/4/2015	(6.67)	(15.15)	(21.68)	1.18	1.12	(5.08)
高伟电子	1415	31/3/2015	(4.24)	(2.03)	(9.74)	4.25	7.23	70.12
福耀玻璃	3606	31/3/2015	(2.21)	(10.94)	(19.73)	16.80	17.74	5.60
香港宽带网络有限公司	1310	12/3/2015	1.22	(5.35)	(15.55)	9.00	8.31	(7.67)
华夏动漫	1566	12/3/2015	(6.93)	(11.64)	20.05	3.65	10.48	187.12
KTL International Holdings G	442	11/3/2015	(11.93)	(20.00)	(18.76)	3.00	10.48	249.33
苏创燃气	1430	11/3/2015	(4.84)	(15.71)	(7.09)	2.08	2.36	13.46
春立医疗	1858	11/3/2015	(3.74)	(6.96)	(20.57)	13.88	13.90	0.14
集成伞业	1027	13/2/2015	(11.76)	(16.67)	N.A.	0.04	1.80	4400.00
时间由你	1327	30/1/2015	(7.46)	(12.68)	(20.51)	1.10	0.62	(43.64)
科劲国际	6822	16/1/2015	(7.07)	(13.21)	(20.69)	1.38	0.92	(33.33)
新龙移动	1362	15/1/2015	(14.71)	(19.82)	(7.94)	0.82	1.74	112.20
雅仕维传媒	1993	15/1/2015	(3.70)	(2.84)	(6.20)	6.00	6.50	8.33
泰加保险	6161	15/1/2015	(5.43)	(4.01)	(30.36)	1.61	3.83	137.89
日成控股	3708	14/1/2015	(9.94)	(18.91)	(31.22)	0.60	1.63	171.67
佐力小贷	6866	13/1/2015	(11.50)	(22.18)	(20.00)	1.30	2.00	53.85
Future Bright Mining Holding	2212	9/1/2015	(9.92)	(11.38)	(13.49)	0.88	1.09	23.86
BBI Life Sciences Corp	1035	30/12/2014	(15.58)	(29.73)	(44.44)	1.75	2.60	48.57
蓝港互动	8267	30/12/2014	(10.99)	(33.77)	(36.25)	9.80	10.20	4.08
粤丰环保	1381	29/12/2014	(3.38)	0.76	(10.31)	2.33	4.00	71.67
盛京银行	2066	29/12/2014	(1.28)	(3.30)	(0.35)	7.56	8.50	12.43
震升工程	2277	29/12/2014	(7.64)	(17.14)	0.69	0.60	1.45	141.67
万达商业	3699	23/12/2014	(3.01)	(10.77)	(18.27)	48.00	56.35	17.40
北汽汽车	1958	19/12/2014	(1.91)	(5.63)	(17.83)	8.90	8.71	(2.13)
呷哺呷哺	520	17/12/2014	(0.94)	(5.19)	(16.33)	4.70	4.20	(10.64)
富贵生命	1438	17/12/2014	(2.76)	(3.65)	(18.85)	3.00	2.11	(29.67)
环球信贷	1669	12/12/2014	(4.00)	(18.37)	3.90	1.35	2.40	77.78
中广核电力	1816	10/12/2014	(1.03)	(10.72)	(23.71)	2.78	3.83	37.77
长飞光纤光缆	6869	10/12/2014	(4.37)	(13.44)	(10.45)	7.39	9.85	33.29

指上日收市价较招股价的增/减幅。

期指及技术分析

期指以 26349 高开 19 点，但开市早段失守 26300 关口转升为跌，中段跌势转急跌近 200 点，险守 26100 水平，尾段略为反弹至中午收报 26233 点。午后期指开市曾造好重上 26300，但其后跟随内地股市下跌反复向下，尾段跌穿 26100 后跌势加剧见低位 25898，最后收市报 26011 跌 319 点。期指成交约六万二千张，现货成交 1504 亿。期指再度下跌至 26000 水平，预期短线现水平有支持可望反弹。国期以 12889 高开 42 点，开市后随即下挫，接连跌穿 12700 及 12600 水平，中段跌至低位 12531 跌超过 300 点，其后略为反弹，中午收市收报 12648 点。午后开市国期早段曾造好升穿 12800，但其后跟随内地股市反复回跌至早市低位，最后收报 12598 跌 249 点，成交约十万零五千张。国期再度回跌至 12600 水平，短线 12500 有较力支持于 12500 至 12900 之间波动。

基金及大股东动向

公司名称	投资者	交易时间	股数(千股)	增/减持	交易前份额(%)	目前份额(%)
联合光伏 (686)	李原	29/6/2015	7,340	增	35.58	35.73
红星美凯龙 (1528)	摩根士丹利	26/6/2015	36,945	增	2.48	5.96
昊海生物科技 (6826)	摩根士丹利	25/6/2015	210	增	5.86	6.38
云游控股 (484)	TA XI, L.P.	25/6/2015	6,000	减	7.54	3.44
中国神华 (1088)	摩根大通	26/6/2015	1,304	减	8.01	7.97

主板股票沽空纪录

编号	股份名称	沽空股数	沽空金额	沽空占该股当天成交
754	合生创展集团	774,000	5,574,660	75.88%
914	安徽海螺水泥股份	6,994,500	182,611,800	75.78%
293	国泰航空	3,351,000	65,458,720	74.14%
891	利邦	870,000	1,085,760	64.73%
639	首钢资源	5,098,000	8,371,040	64.55%
1128	永利澳门	4,178,000	60,893,760	64.26%
6030	中信证券	7,683,000	207,353,800	62.06%
895	东江环保	173,200	2,728,276	61.65%
917	新世界中国	578,000	2,672,260	60.03%
2800	盈富基金	29,735,000	796,293,900	58.74%

主板股票沽空纪录

编号	股份名称	沽空股数	沽空金额	占沽空总成交
2822	南方 A50	196,448,800	2,898,768,000	17.56%
2823	X 安硕 A50 中国	175,269,500	2,380,451,000	14.42%
3188	华夏沪深三百	15,661,000	796,729,300	4.83%
2800	盈富基金	29,735,000	796,293,900	4.82%
388	香港交易所	2,501,900	654,708,400	3.97%
2628	中国人寿	12,477,000	406,342,600	2.46%
2828	恒生 H 股 ETF	2,734,000	352,285,800	2.13%
2318	中国平安	3,234,500	323,482,100	1.96%
939	建设银行	44,204,000	312,329,300	1.89%
3968	招商银行	11,187,500	247,472,400	1.50%

总数录得卖空交易之证券数目 : 601
 总数录得卖空交易之指定证券数目 : 601
 卖空交易成交股数 : 14.50 亿股
 卖空交易成交金额 : 165.06 亿
 2015/07/03

中国光大资料研究有限公司证券评级

买入	未来六个月的投资收益率领先相关行业指数 15%以上
增持	未来六个月的投资收益率领先相关行业指数 5%至 15%
持有	未来六个月的投资收益率与相关行业指数变动幅度相差-5%至 5%
减持	未来六个月的投资收益率落后相关行业指数 5%至 15%
沽出	未来六个月的投资收益率落后相关行业指数 15%以上

披露事项

在评论中，本公司并无拥有相当于所分析上市公司 1%或以上市值的财务权益(包括持股)，与有关上市公司无投资银行关系，并无进行有关股份的庄家活动。本公司员工均非该上市公司的雇员。上述分析员并无于本报告所载的上市公司中拥有财务权益。

分析员保证

负责制备本报告的分析员谨此保证：一
本报告谨反映分析员对调研标的公司及/或相关证券的个人观点及意见；分析员的弥偿不会直接或间接地与其就调研报告或投资银行业务所发表的观点及意见有任何连系；分析员并不直接受监管于及汇报予投资银行业务；分析员没有违反安静期的规定，于本报告就相关证券发出调研报告；分析员并非本报告的调研标的公司的主管及董事。

免责声明

本报告由光大证券股份有限公司 — 光大证券研究所协助，中国光大资料研究有限公司所提供。本报告之内容不是为任何投资者的投资目标、需要及财政状况而编写。本报告内所载之资料乃得自可靠之来源，惟并不保证此等数据之完整及可靠性，亦不存有招揽任何人参与证券或期货等衍生产品买卖的企图。本报告内之意见可随时更改而毋须事先通知任何人。中国光大数据研究有限公司并不会对任何人士因使用本报告而引起之直接或间接之损失负责。

中国光大资料研究有限公司不排除其员工及有关公司的员工对有关报告内容提及的投资工具及产品有其个人投资兴趣。

本报告乃属于中国光大资料研究有限公司之财产，未经本公司事前书面同意，任何人仕或机构均不得复制、分发、传阅、广播或作任何商业用途。

本公司乃受香港证券及期货监察委员会所监管，并受香港证券及期货条例及有关附属条例约束。

地址：香港夏慤道 16 号远东金融中心 17 楼

联络电话：2860-1101