

香港股市

股票市场

每日简评

2015年6月24日星期三

环球市况

主要指数	收市	升跌	%
上证综指	4576	98.1	2.19
标普 500	2124	1.4	0.06
道指	18144	24.3	0.13
英国富时	6835	9.2	0.13
德国 DAX	11543	82.0	0.72
法国 CAC	5058	59.1	1.18
商品	收市	升跌	%
纽约期油	61.01	0.63	1.04
伦敦期油	64.45	1.11	1.75
纽约期金	1178.60	-7.28	-0.61
CMX 期铜	261.50	4.40	1.71
CBOT 玉米	372.00	7.75	2.13
外汇	收市	升跌	%
美元指数	95.43	1.10	1.17
欧元	1.12	-0.02	-1.53
日圆	123.94	0.57	0.46
澳元	0.77	0.00	0.10
人民币	6.21	-0.00	-0.04
港元	7.75	0.00	0.02

今日焦点

- **行情回顾:** 恒指高开 45 点后受 A 股影响, 表现反复, 几度交换升跌势, 午前曾跌 72 点, 见全日低位 27008 点, 午后走强, 最多升 325 点, 见 27406 点全日高位, 收报 27333 点, 升 252 点或 0.9%, 重回 20 天线(约 27186 点)之上, 全日成交额 1359.92 亿元, 较上日多 454.16 亿元。
- **大市展望:** ADR 港股比例指数收报 27306, 较周二本港收市低 27 点或 0.1%, 短期可能在上方 50 天线(约 27540 点)附近遇上一定阻力。
- **板块动向:** 内银股升势凌厉。中行(03988)升 3.1%; 建行(00939)收市升 2%。中资航空股抽升。国航(00753)升 4.7%; 东航(00670)升 6.6%; 南航(01055)升 5.8%。
- **每日一股:** 匹克(1968 HK; \$2.93), 目标价在 3.2 元, 止蚀位在 2.75 元。
- **技术推介:** 龙源电力(916 HK; \$8.99), 目标价在 9.5 元, 止蚀位在 8.6 元。

恒生指数 ▲0.93% 收 27333.46 点 成交额(亿) 1359.92 ▼7.35% (20 日均值)
 国企指数 ▲1.69% 收 13609.47 点 恒指波幅指数 18.88 ▼3.03%

最新重大经济资料

地区	时间	实际	预期	前值	影响
美国	5 月	546K	523K	534K	利好
中国	6 月	49.6	49.4	49.2	利好

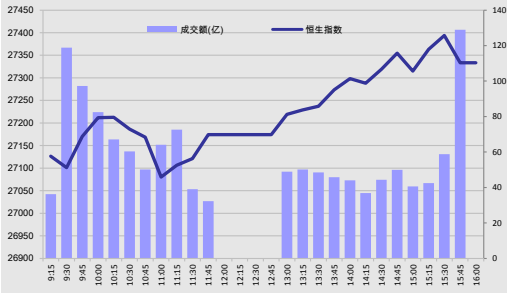
大市展望

- 美股道指升 24 点, 报 18144 点, 纳指微升 0.1%再创新高。
- 昨晚中纪委网站再发布今年第二批巡视央企名单, 涉及华润集团, 以及国航(00753)、东航(00670)、中旅(00308)、中铝(02600)、鞍钢(00347)、招商局国际(00144)、航天控股(00031)、中航科工(02357)等多家上市公司的母公司, 宜留意相关公司消息。
- ADR 港股比例指数收报 27306, 较周二本港收市低 27 点或 0.1%, 短期可能在上方 50 天线(约 27540 点)附近遇上一定阻力。

重大新闻

- 中行全球首发 234 亿四币债。中国银行(03988)最快可望于今天发行最少 30 亿美元(约 234 亿港元), 包括 4 种货币的债券, 为「一带一路」的新基建项目提供融资, 相信是全球首宗发行额数十亿美元、并以 4 种货币发行的债券。
- 利丰合资冀 3 年中国开 300 店。利丰(00494)宣布, 旗下利丰贸易(中国)与中国其中两家最大的零售集团, 包括上海百联集团股份有限公司及北京王府井百货(集团)股份有限公司, 联手斥资在上海自由贸易区成立合资公司, 并于昨天在上海世博中心举行签约仪式, 预期合资公司将于 3 年内开设 300 间店铺。
- 大快活多赚 34% 反超大家乐。受到人工成本上升及开发新品牌影响, 大家乐(00341)上年度盈利 5.9 亿元, 按年仅增加 0.9%, 主要竞争对手大快活(00052)上年度盈利则增长 33.8%, 报 1.4 亿元; 大家乐派末期股息 61 仙, 增加 19.6%, 大快活派末期股息 52 仙, 增幅 33.3%。

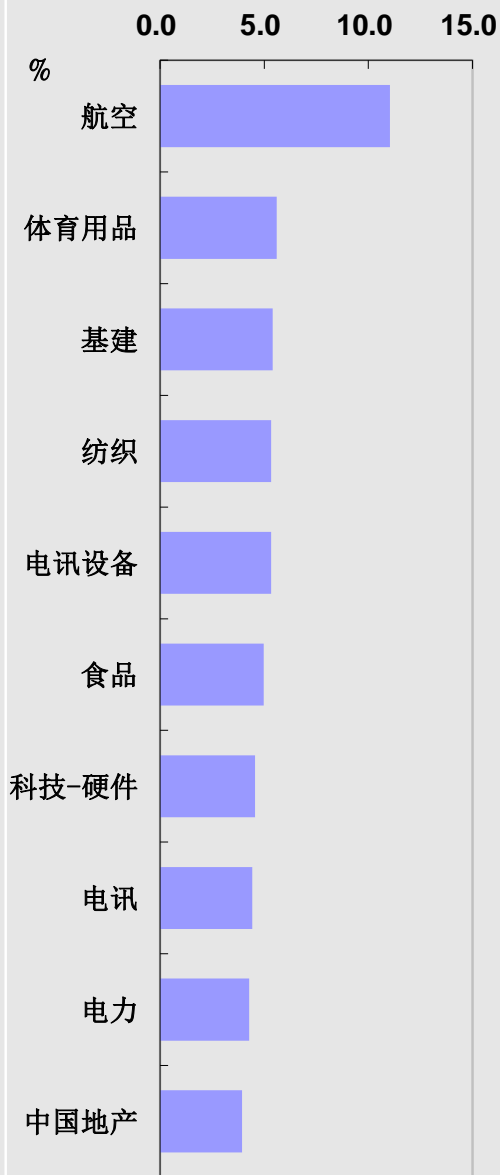
恒指一日表现



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 45 点后受 A 股影响，表现反复，几度交换升跌势，午前曾跌 72 点，见全日低位 27008 点，午后走强，最多升 325 点，见 27406 点全日高位，收报 27333 点，升 252 点或 0.9%，重回 20 天线(约 27186 点)之上，全日成交额 1359.92 亿元，较上日多 454.16 亿元。

板块动向

内银股升势凌厉。中行(03988)升 3.1%；建行(00939)收市升 2%。

中资航空股抽升。国航(00753)升 4.7%；东航(00670)升 6.6%；南航(01055)升 5.8%。

二十个热门板块趋势

板块	昨日(%)	一周(%)	一月(%)	趋势
体育用品	5.31	5.60	-2.68	↗
航空	4.54	11.04	8.77	↗
电讯设备	4.19	5.33	-4.08	↗
基建	3.67	5.41	-13.43	↗
家电	2.96	1.86	-8.05	↗
电讯	2.91	4.43	-3.04	↗
电力	2.65	4.28	-2.02	↗
金矿	2.55	2.69	-7.40	↗
中国银行	2.54	3.18	-1.07	↗
中国地产	2.42	3.93	-5.93	↗
纺织	2.38	5.34	-0.84	↗
汽车	2.22	-1.28	-12.20	↘
水务	2.16	3.17	0.01	↗
建材水泥	2.12	1.69	-6.17	↗
环保	1.88	3.69	5.88	↗
证券基金	1.83	2.26	-3.40	↗
煤炭	1.83	1.16	-4.76	↗
中国保险	1.81	2.58	-7.48	↗
公路/运输	1.80	0.13	-2.76	↗
航运	1.79	2.34	-10.38	↗

今日焦点

中国经济数据点评：汇丰PMI出现回升，经济延续弱企稳格局

汇丰PMI初值出现小幅回升，显示经济弱企稳

根据汇丰银行与Markit集团（以下简称“汇丰”）公布数据，6月中国制造业PMI预览值出现回暖，较上月预览值上升0.5个百分点至49.6%，较5月终值49.2%回升0.4个百分点。景气指数出现回暖，但依然处于荣枯线以下。随着稳增长政策的不断加码，房地产销售的持续回暖和地方政府债务置换的快速推进，房地产和基建投资企稳回升带动终端需求复苏，推动生产面出现企稳格局。然而高频指标显示生产面企稳并不稳固，经济下行压力依然存在。

生产面出现回暖

汇丰PMI产出指数在6月结束年初以来的下行趋势，环比回升0.7个百分点，至50.0%。汇丰PMI产出指数回升与中采PMI生产指数企稳一致。显示房地产与基础设施建设投资企稳回升带动生产面出现企稳。然而从高频生产面数据显示，发电量在6月中下旬同比跌幅再度扩大，产能利用率依然低位波动，显示生产面的企稳并不稳固。经济持续复苏继续需要宽松政策保驾护航。

需求面显著改善

汇丰PMI新订单指数显著回升，从5月的49.1%大幅上行至6月的50.3%，4个月以来首次攀升至荣枯线以上。新订单指数回暖是内外需同时拉动结果。随着美元指数在近期走弱，人民币有效汇率升值压力减缓，出口下行压力将一定程度减轻。同时，美国在经历1季度经济低速增长之后，2季度经济复苏势头加强，带动外需出现企稳。然而发达国家经济复苏依然存在波折，人民币汇率依然高位震荡，出口可能结束同比显著下跌状态，但难以出现大幅回升。稳增长政策下国内需求面出现回暖，房地产销售面积持续高速增长，地方政府债务置换加速推进将增加地方政府财力，从而推动基础设施建设投资企稳回升。内外需同时回暖推动需求面出现改善。

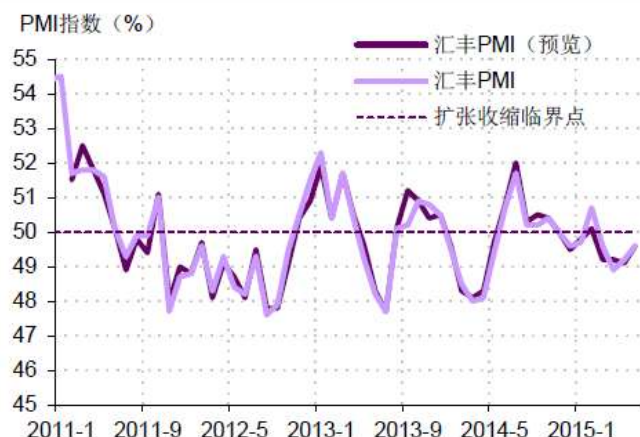
信贷传导机制不畅，经济企稳基础并不稳固

经济在2季度呈现弱企稳格局，但基础并不稳固。需求面的回暖向投资的传导机制并不顺畅，经济下行压力依然存在。信贷传导机制不畅，资金来源依然制约投资回暖。年初以来持续降准降息并未带动信贷投放显著回升，新增信贷和社会融资总量延续同比收缩态势。宽松政策下大量流动性堆积在金融市场，形成流动性“堰塞湖”，银行间利率持续低位波动，金融体系流动性泛滥与实体经济融资难并存。

未来货币政策将着力于引导金融体系资金进入实体经济

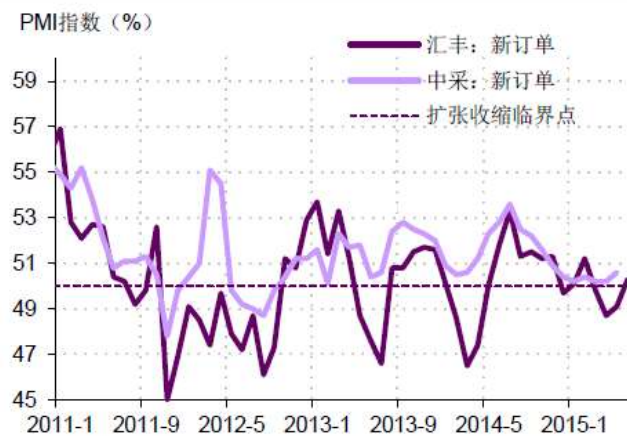
由于当前信贷传导机制不畅，未来政策将更多注重于引导金融体系资金进入实体经济刺激社会融资总量增长。上周央行停止续作到期的6700亿MLF，显示央行已注意到向银行间市场注入流动性无助于降低实体经济融资成本。同时监管层加强对资本市场融资监管，将减轻股市对实体经济资金的分流压力。未来将更多的通过PSL、地方政府债务置换扩容、降低企业债发行标准以及放松房地产开发贷款条件等都引导资金进入实体经济。财政政策将有效发力，在货币政策传导机制不畅环境下发挥稳增长功能，减轻地方政府融资体制改革压力。

图 1. 6 月汇丰 PMI 预览值出现回暖



资料来源：Wind

图 2. 新订单指数回升至荣枯线以上



资料来源：Wind

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	33.25	60.0%	66,500	9,173	75,673	3.8%
1038	长江基建	45.95	2000	2012年7月26日	62.25	49.5%	124,500	12,922	137,422	7.1%
700	腾讯	222.8	400	2012年7月26日	158.1	257.5%	316,200	2,442	318,642	18.0%
388	港交所	105.3	500	2012年8月3日	286.6	192.6%	143,300	10,734	154,034	8.1%
5	汇丰控股	70.65	800	2012年9月13日	73.7	19.2%	58,960	8,386	67,346	3.4%
1988	民生银行	8.1	10000	2013年7月18日	10.4	62.7%	104,000	27,747	131,747	5.9%
1800	中交建	6.4	15000	2013年9月10日	12.26	102.7%	183,900	10,684	194,584	10.5%
728	中国电信	4	30000	2013年10月4日	4.82	25.2%	144,600	5,675	150,275	8.2%
135	昆仑能源	11.1	10000	2013年10月4日	7.85	-26.2%	78,500	3,371	81,871	4.5%
2883	中海油服	20.8	8000	2014年2月11日	13.42	-31.3%	107,360	7,017	114,377	6.1%
750	兴业太阳能	11.34	10000	2014年7月21日	10.52	-6.5%	105,200	789	105,989	6.0%

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	325,515.9				
股票现值	1,433,020.0			开仓日	20120308
总额	1,758,535.9	总额 (撇除交易征费)	1,803,283.6	开仓日恒指	20900
回报(%)	75.85	回报(%) (撇除交易征费)	80.33	恒指收市价	27333.46
相对恒指 (%)	45.07			恒指至今变动 (%)	30.78

每日股

匹克(1968 HK; \$2.93)

建议价 \$2.93

目标价 \$3.2

止蚀价 \$2.75

建议 增持

投资推介



资料来源: 彭博, 光大国际整理

推介原因

公司举办了 2016 年第一季度订货会, 订单总额与 2015 年同季相比录得中(10%至 20%)增长。其中, 鞋类产品订单金额录得高(20%至 30%)增长, 而平均批发价格也录得中单位数增长, 主要由于篮球和跑步鞋类产品受惠于有关运动日渐普及和专业体育用品的需求日渐增加。

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
06/24	匹克公司	1968	增持	2.93	3.2	2.75	2.93	-
06/23	高鑫零售	6808	增持	6.68	7.2	6.2	6.78	持有
06/22	中国光大国际	257	增持	13.62	15	12.5	14.22	持有
06/19	中国动向	3818	增持	2.13	2.35	1.95	2.11	持有
06/18	比亚迪	1211	增持	51.3	56	46.8	50.4	持有
06/17	通达集团	698	增持	1.48	1.8	1.1	1.67	持有
06/16	金天医药集团	2211	增持	4.9	5.2	4.5	4.28	止蚀
06/15	中国建筑国际	3311	增持	13.6	15.7	11.2	13.94	持有
06/12	信义光能	968	增持	3.65	4	3.2	3.34	持有
06/11	通达集团	698	增持	1.49	1.8	1.35	1.67	持有

每日一股

龙源电力(916 HK; \$8.99)

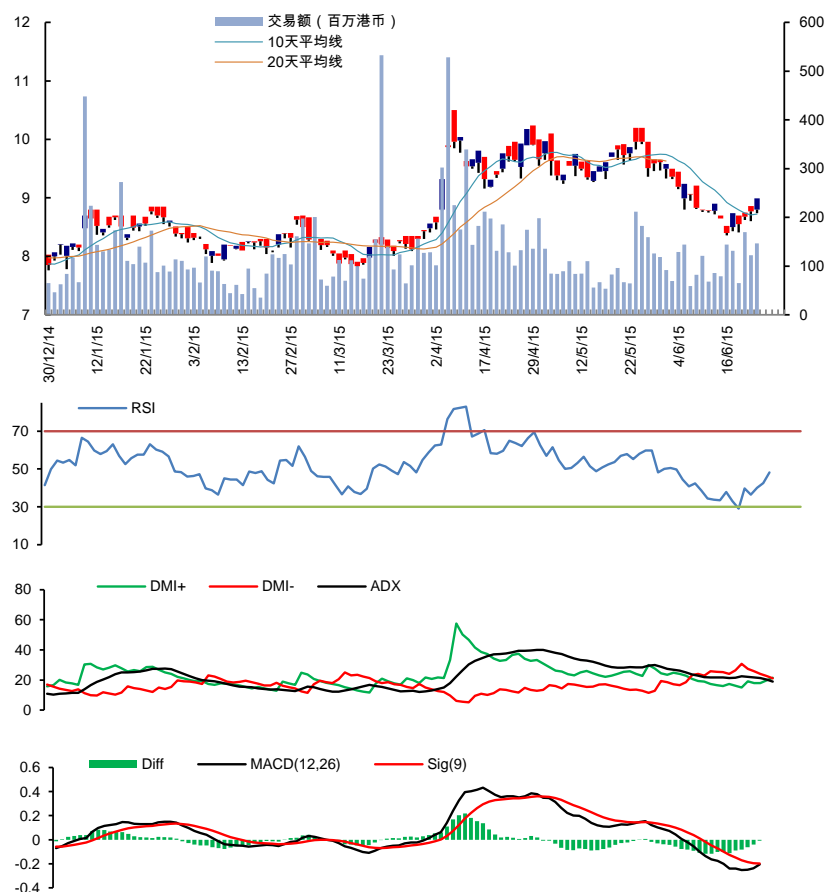
走势

阳烛收盘，RSI 向上即将突破中轴。MACD 向上超越讯号线，DMI+向上超越 DMI-。均利好。

策略

增持，目标价 9.5 元，止蚀位在 8.6 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
06/24	龙源电力	916	增持	8.99	9.5	8.6	8.99	-
06/23	新奥能源	2688	增持	51.25	55.5	48.5	51.85	持有
06/22	TCL 通讯科技	2618	增持	7.58	8.3	7.1	7.76	持有
06/19	瑞声科技	2018	增持	43.35	47.5	40	44	持有
06/18	ASM 太平洋	522	增持	82.05	90.1	73.8	79.9	持有
06/17	汇源果汁	1886	增持	4.68	5.2	4.2	4.48	持有
06/16	北方矿业	433	增持	0.37	0.42	0.32	0.355	持有
06/15	辉山乳业	6863	增持	1.63	1.8	1.4	1.77	持有
06/12	领汇房产基金	823	增持	45.9	49.5	42	46.4	持有
06/11	上海医药	2607	增持	24.75	26.5	22.5	22.65	持有

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	3.89	(6.15)	(17.09)	18.85	21.35	13.26
Niraku GC Holdings Inc	1245	8/4/2015	0.81	(1.57)	(13.19)	1.18	1.25	5.93
高伟电子	1415	31/3/2015	1.63	3.47	(5.57)	4.25	7.46	75.53
福耀玻璃	3606	31/3/2015	(0.73)	(5.53)	3.22	16.80	20.50	22.02
香港宽带网络有限公司	1310	12/3/2015	0.11	(4.81)	(8.08)	9.00	9.10	1.11
华夏动漫	1566	12/3/2015	1.89	16.70	44.53	3.65	11.88	225.48
KTL International Holdings G	442	11/3/2015	(1.68)	5.71	47.23	3.00	14.06	368.67
苏创燃气	1430	11/3/2015	1.82	(1.06)	20.69	2.08	2.80	34.62
春立医疗	1858	11/3/2015	1.19	(0.91)	(11.45)	13.88	15.32	10.37
集成伞业	1027	13/2/2015	(2.20)	56.14	163.31	0.04	1.78	3945.45
时间由你	1327	30/1/2015	(1.37)	5.88	(15.29)	1.10	0.72	(34.55)
科劲国际	6822	16/1/2015	2.94	0.96	(15.32)	1.38	1.05	(23.91)
新龙移动	1362	15/1/2015	(1.60)	14.42	64.00	0.82	2.46	200.00
雅仕维传媒	1993	15/1/2015	(1.48)	0.00	(2.92)	6.00	6.64	10.67
泰加保险	6161	15/1/2015	4.02	(9.05)	(48.94)	1.61	3.62	124.84
日成控股	3708	14/1/2015	(2.70)	(4.00)	(15.95)	0.60	2.16	260.00
佐力小贷	6866	13/1/2015	0.00	3.03	1.28	1.30	2.38	83.08
Future Bright Mining Holding	2212	9/1/2015	0.00	7.50	7.50	0.88	1.29	46.59
BBI Life Sciences Corp	1035	30/12/2014	4.90	6.06	(21.11)	1.75	3.85	120.00
蓝港互动	8267	30/12/2014	(0.51)	(5.72)	21.09	9.80	15.50	58.16
粤丰环保	1381	29/12/2014	0.51	5.96	(14.81)	2.33	3.91	67.81
盛京银行	2066	29/12/2014	8.26	6.74	(4.33)	7.56	8.39	10.98
震升工程	2277	29/12/2014	(0.57)	18.37	19.18	0.60	1.74	190.00
万达商业	3699	23/12/2014	(3.48)	(7.28)	(7.00)	48.00	62.45	30.10
北汽汽车	1958	19/12/2014	(0.76)	(5.15)	(18.15)	8.90	9.20	3.37
呷哺呷哺	520	17/12/2014	0.89	(2.58)	(9.02)	4.70	4.54	(3.40)
富贵生命	1438	17/12/2014	2.30	(4.31)	(17.47)	3.00	2.22	(26.00)
环球信贷	1669	12/12/2014	1.15	(3.65)	1.93	1.35	2.64	95.56
中广核电力	1816	10/12/2014	(0.93)	0.71	(4.48)	2.78	4.26	53.24
长飞光纤光缆	6869	10/12/2014	0.00	6.48	2.31	7.39	11.50	55.62

指上日收市价较招股价的增/减幅。

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(%)
复星医药 (2196)	摩根大通	17/6/2015	331	增	7.95	8.03
粤运交通 (3399)	Pope Asset Mgt	19/6/2015	160	减	6.05	5.93
华电国际电力 (1071)	摩根大通	17/6/2015	3,232	减	8.07	7.88
江西铜业 (358)	摩根大通	18/6/2015	2,799	减	6.18	5.98
安徽海螺水泥 (914)	摩根大通	17/6/2015	998	增	12.94	13.02

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
179	德昌电机控股	135,500	3,587,275	65.27%
522	ASM PACIFIC	233,100	18,621,190	62.40%
2822	南方 A50	107,143,200	1,726,440,000	61.67%
590	六福集团	507,000	11,083,100	61.24%
763	中兴通讯	1,886,800	40,756,910	60.01%
1829	中国机械工程	2,279,000	19,151,870	59.53%
210	达芙妮国际	1,654,000	3,164,100	58.82%
891	利邦	772,000	1,087,180	57.44%
1193	华润燃气	1,130,000	27,938,300	54.57%
1136	台泥国际集团	2,684,000	6,577,460	54.07%

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	107,143,200	1,726,440,000	15.09%
2823	X 安硕 A50 中国	74,080,300	1,084,547,000	9.48%
2800	盈富基金	22,189,500	615,397,100	5.38%
2318	中国平安	4,077,500	449,604,500	3.93%
2828	恒生 H 股 ETF	2,818,400	389,123,600	3.40%
6030	中信证券	13,090,000	372,511,400	3.26%
3188	华夏沪深三百	5,202,400	309,285,300	2.70%
388	香港交易所	591,100	169,007,500	1.48%
1299	友邦保险	3,140,200	165,348,600	1.45%
3988	中国银行	29,343,000	157,688,200	1.38%

总数录得卖空交易之证券数目 : 557
 总录得卖空交易之指定证券数目 : 557
 卖空交易成交股数 : 9.64 亿股
 卖空交易成交金额 : 114.41 亿
 2015/06/23

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