

市场判断

港股连升七个月，为2007年来最长升浪。短期后市料将由企业的中期业绩带动，估计将维持早前的两极化局面，绩佳者续受追捧。鉴于权重股中如汇控(00005)及友邦(01299)等均已公布胜市场预期的业绩，对恒指后市有一定支持。

市场回顾

港股于7月最后一天高开69点，重上27000关，其后升势更显著，以接近全日高位收市；最终恒指收报27324点，升345点或1.28%，再创逾两年新高。大市升跌股份比例约为55:45。全日成交额增至869亿元。

- 总结7月，恒指升1559点或6%；本年计则连升7个月，累升5323点或24.2%，创十年最长升浪。
- 国企指数收报10828点，升72点或0.67%。
- 恒指即月期货收市升285点或1.06%，报27228点，高水96点。

隔夜美股市况

昨晚美股个别发展，道指连续四天创收市新高，收报21891点，上升60点或0.28%。纳指受科技股表现疲软影响，下跌0.4%，收报6348点；当中将于周二公布季度业绩的苹果跌0.43%；其余科技巨头如亚马逊跌3.16%；特斯拉跌3.5%；Facebook跌1.9%；Google母公司Alphabet则跌逾1%。

环球市场指数

	收市点位	涨跌(%)	
		一日	一年
港股			
恒生指数	27,324	1.3	24.8
H股指数	10,828	0.7	20.9
中国股市			
上海综合指数	3,273	0.6	9.9
深圳综合指数	1,879	0.6	-3.2
沪深300指数	3,738	0.4	16.7
其他新兴国家			
俄罗斯RTS指数	1,007	-0.7	8.6
巴西IBOVSPA指数	65,920	0.6	15.0
印度Sensex30指数	32,515	0.6	15.9
亚洲股市			
日经指数	19,925	-0.2	20.3
韩国综合指数	2,403	0.1	19.2
富时新加坡指数	3,330	0.0	16.1
欧美股市			
道琼斯工业指数	21,891	0.3	18.8
标普500指数	2,470	-0.1	13.7
纳斯达克指数	6,348	-0.4	23.0
英国富时100指数	7,372	0.0	9.6
德国DAX指数	12,118	-0.4	17.2
法国CAC40指数	5,094	-0.7	14.7

香港市场涨跌幅前三

	股价 (港元)	涨跌(%)	
		一日	年内
涨幅前三			
中国三三传媒(8087)	0.027	35.00	-76.11
前进控股集团(1499)	0.26	30.00	0.00
中国铁钛(893)	0.31	24.50	-3.13

跌幅前三

中国生物资源(8129)	0.036	-49.30	-55.00
宝峰时尚(1121)	0.59	-32.18	-40.40
中国育儿网络(8361)	1.51	-23.74	-39.84

香港市场概览

类别	成交金额(亿)	PE	PB
恒生指数	869.1	13.0	1.24
H股指数	144.2	8.7	0.96
红筹指数	57.0	14.8	1.30

港股行业聚焦

资源股：国务院总理李克强强调取缔地条钢，以化解产能过剩。《人民日报》亦发文表示，去产能有助于长远发展，当中短期内钢煤价格上涨、企业利润回升，是去产能带来的积极成果。内地黑色系期货昨日急涨，当中铁矿石期货涨停，马钢(00323)升8%；鞍钢(00347)升5.5%。煤炭股方面，神华(01088)发盈喜，收市升3.7%，为表现最好蓝筹；兖煤(01171)升4.3%；中煤能源(01898)升1.8%。另外，金属资源股亦全线造好，洛阳钼业(03993)创逾9年半新高，收市升10.4%；江铜(00358)升4.9%；中铝(02600)升3.2%。

内房股：个别二线内房见追捧，旭辉控股(00884)上周两次批股，昨日复牌高见4.45元创上市新高，收市急升10.7%；金茂(00817)升2.3%；金地商置(00535)升5.4%；碧桂园(02007)创多年新高，收市升3.2%；融创中国(01918)升2.5%。

沪港通情况

沪股通流入9.39亿人民币，当日余额120.61亿人民币；港股通流入13.45亿港元，当日余额91.55亿港元。

深港通情况

深股通流入10.63亿人民币，当日余额119.37亿人民币；港股通流入4.61亿港元，当日余额100.39亿港元。

新股动态

代号	名称	截至认购日	上市日期	发售价	入场价	每手股数	入场费

中州国际买入名单

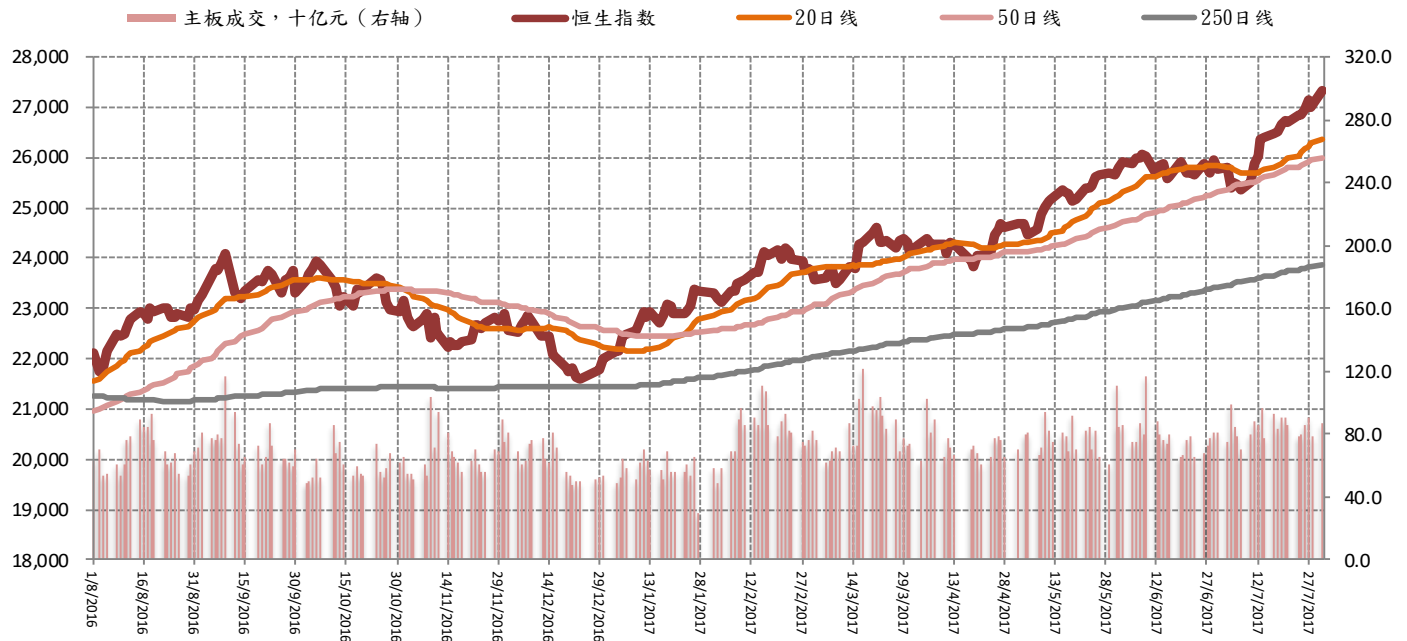
代码	简称	行业	理由
1157.HK	中联重科	基建	16年下半年的挖掘机销量出现显著反弹,预期行业反转,而对应NAV大概在4块钱左右,所以反弹空间巨大。
3311.HK	中国建筑国际	基建	PPP业务比重快速上升,带动毛利率走高,且新签合同金额增长非常迅速,预计2017年保持高速增长。
1800.HK	中国交通建设	基建	在海外业务上较中国中铁和中国铁建有优势,AH折价则是三家中最有优势的,存在估值修复。
3969.HK	中国通号	基建	三季度收入利润增速与上半年一直,预期全年增速和全年保持一致。在城市轨道方面,公司占有率达到50%和60%。
1766.HK	中国中车	基建	重卡管理之后,公路运输价格的上升有望推动铁路运输的增加,市场对中车逻辑过于悲观。
3898.HK	中车时代电气	基建	同上逻辑,同时预期铁总改革后,在铁路信号市场中,能挤占部分通号的市场份额。
0175.HK	吉利汽车	汽车	2016销量井喷,这在2017年将继续持续,其中CMA平台在2017年会成为新的增长动力。
2333.HK	长城汽车	汽车	产品结构改善带动利润提升,明天新发H6和H7能继续推动产品结构改善,市场对公司过于悲观,估值偏低。
2238.HK	广汽集团	汽车	广汽传祺和广汽菲克两块业务能继续推动盈利增长,而合资品牌继续保持稳定。
1193.HK	华润燃气	新能源	2016年业绩增长超预期,预期2017年继续能维持高增长,市场对政府调控过于悲观,由于地方政府利益在内,调控力度可能查过预期。
0371.HK	北控水务集团	新能源	1H16收入增长36%,净利润增长35.6%,超预期。预计公司全年收入将同比增长38%,净利润同比增长35-40%,利用PPP转型为新资产模式。
0916.HK	龙源电力	新能源	2017新增的3条特高压对龙源的发电时数的改善最为明显,而华能的在2016年释放较为充分。
0958.HK	华能新能源	新能源	风电场地理布局持续优化,集中布局IV类风区,这块区域将电价幅度最小,电力需求大,IRR表现不错,华能这块占比达到66%。
2319.HK	蒙牛乳业	消费	食品饮料行业首选,公司长期受益奶粉业务复苏,短期雅士利盈警和收购现代牧业的两个负面消息已经消化,未见资金出逃,有短期交易机会。
2331.HK	李宁	消费	2016年有望恢复盈利,现在的股价基本反映2012-2014连续亏损的最坏预期,同时,公司在订货会上表现不多,反弹可能性巨大。
0980.HK	联华超市	消费	预计2016年有望扭亏,与百联集团和阿里巴巴合作带来潜在机会。公司基本面稳健,同时受益CPI上涨。
0520.HK	甲哺甲哺	消费	细分火锅领域龙头,由于有强大的供应链管理,利润率高于同业,且享有高速增长。
1109.HK	华润置地	房地产	2016年销售数据理想,完成FY16目标值。投资型物业表现大概率会超过市场预期。对于深圳的土地储备不必过于悲观。
0960.HK	龙湖地产	房地产	公司基本面优秀,有着精准的土地储备补充、严格的库存管理以及出色的项目运营能力,而且资产和负债都很均衡,未来有望进一步提高股东收益。
3908.HK	中金公司	非银金融	估值偏低,公司与中投合并规划已久,应有详尽方案,预计合并会带来显著协同效应,推动EPS/BVPS增长。
1260.HK	皓天财经集团	非银金融	公司业务稳定增长,IPO客户逐渐转变为长期业务,使的利润更加稳定,同时打印业务带来新盈利增长。
1336.HK	新华保险	保险	估值修复之路继续,2016年下半年NBV增长快于上半年,全年增速表现不错,同时保费结构改善明显,银保渠道比重降低,公司新业务利润率也出现提升,估值也显著低于历史水平,有望估值修复。
0700.HK	腾讯控股	科网	第三方支付新规有助巩固行业秩序,小程序和游戏业务未来有新的增长。
1299.HK	友邦保险	保险	美国加息带动债券回报率上升,友邦投资回报未来有增长,保险业务有可能在今年见底。
0006.HK	电能实业	公用	未来拟帕特别股息 5 港元,专注海外投资业务,有助分散中国风险。
2018.HK	瑞声科技	科网	中国手机去年已经在规格上升级,进攻国际高端市场。例如手机品牌已达全球第三的华为,其4月推出的高端旗舰机P9在去年底出货量已突破1,000万台。市场竞争白热化,规格升级潮今年将会持续。
2202.HK	万科企业	地产	内地房地产龙头,业绩发展平稳,深圳铁路项目发展未来是新亮点。
1099.HK	国药控股	医药	在国企改革股当中最为成熟,今年首九个月净利润约35.96亿元(人民币),按年上升26.8%
1928.HK	金沙中国	赌博	澳门赌业已经见底,澳门去年入境旅客微升。
2382.HK	舜宇光学	科网	2017年会有强劲增长,舜宇为国内最大的光学配件生产商,同时也为国内及海外包括苹果及SAMSUNG手机发展商提供配件。舜宇光学今年手机镜头出货量将达4.78亿个,同比增长26%,受惠于中国手机更多使用双镜头,中国领先品牌带动高端手机镜头销售。
2822.HK	南方A50	ETF	A股市场有可能在未来见底回升,南方A50是追踪A股前50市值最大企业,能有效捕捉内地股市反弹。
0354.HK	中国软件	科网	公司旗下全资子公司北京中软国际信息技术有限公司近日成功获得首批全国信息系统集成及服务大型一级企业资质。华为在2.8港元时入股,是华为在香港唯一直接持股上市公司。
0388.HK	港交所	金融	港交所2016年1月1日至12月15日的市场统计数据,其中衍生产品市场创下多项新纪录。证券市场方面,期内香港首次公开招股集资额达248亿美元,连续两年位居全球集资中心之首。
1929.HK	周大福	零售	憧憬香港零售行业见底回升。
2840.HK	SPDR黄金	ETF	美国特朗普总统上台,在各种政策因素影响之下,政治风险上升,利好黄金,同时分散股票风险。
0914.HK	海螺水泥	建材	行业受惠一带一路和房地产市场复苏发展。
2388.HK	中银香港	银行	香港金融行业经历过去数年净息差收窄压力后,料今年净息差将迎来综合性的上升周开的开端,随着息率上周,同时负债扩张,料港银未来两年净息差可望扩阔35个基点,指行业自从美国总统大选后已跑输其他利率敏感的股份。
0405.HK	越秀房托	REITs	派息稳定,年化回报高,目前大概有6-7%。
0883.HK	中海油	能源	憧憬石油组织减产,油价反弹,带动石油板块上升。

昨日河南省上市企业表现及动态

河南省港股上市企业表现													
	序号	代码	公司名称	所在城市	收盘价	涨跌幅 (%)	市盈率TTM	市净率LF	52周最高价	52周最低价	30日日均成交量 (千股)	30日日均成交额 (HKD 百万)	总市值 (HKD 亿元)
主板	1	0038.HK	第一拖拉机股份	洛阳	3.72	(8.37)	16.70	0.67	5.15	3.65	1,766.52	6.99	67.91
	2	0564.HK	郑煤机	郑州	4.81	4.79	63.41	0.70	5.65	3.20	884.46	3.93	127.56
	3	0832.HK	建业地产	郑州	2.35	(0.42)	12.74	0.80	2.50	1.50	4,163.21	9.03	57.39
	4	1108.HK	洛阳玻璃股份	洛阳	4.31	1.17	164.71	3.84	7.06	4.04	1,109.67	4.93	60.79
	5	1252.HK	中国天瑞水泥	汝州	2.39	5.29	21.24	0.81	2.67	1.71	113.67	0.26	70.22
	6	1269.HK	首控集团	南阳	3.27	3.81	78.22	4.95	17.68	2.30	4,337.07	12.56	156.22
	7	1375.HK	中州证券	郑州	3.56	0.00	17.92	1.16	4.98	3.26	3,315.58	12.16	276.58
	8	1570.HK	伟业控股	郑州	3.14	0.64	4.00	2.69	4.00	2.69	71.67	0.23	4.68
	9	1600.HK	天伦燃气	郑州	4.77	0.21	13.47	1.74	7.98	3.75	1,197.98	5.43	47.20
	10	1866.HK	中国心连心化肥	新乡	2.07	(0.96)	61.48	0.61	2.76	1.89	740.67	1.59	6.69
	11	2889.HK	中国镍资源	郑州	0.24	0.00	(1.17)	(2.81)	0.24	0.24	0.00	0.00	7.54
	12	3330.HK	灵宝黄金	灵宝	1.57	2.61	(13.97)	0.97	2.08	1.51	601.33	0.98	12.09
	13	3836.HK	和谐汽车	郑州	3.77	1.34	(13.99)	0.95	4.67	2.44	8,017.11	30.56	57.98
	14	3993.HK	洛阳钼业	洛阳	4.25	10.39	56.04	4.22	4.29	1.58	117,309.02	421.14	1,444.41
	15	6196.HK	郑州银行	郑州	4.51	0.00	5.37	1.01	6.20	4.24	3,261.79	11.14	240.02
	16	0578.HK	融信资源	郑州	0.14	2.21	(0.42)	0.65	0.30	0.12	306.62	0.04	0.99
	17	3633.HK	中裕燃气	郑州	2.17	0.00	26.58	2.15	2.51	1.50	278.41	0.61	54.79
	18	0262.HK	迪臣发展国际	开封	0.28	1.82	1.89	0.19	0.37	0.25	1,375.36	0.37	2.74
	19	0288.HK	万州国际	漯河	7.33	(2.91)	13.37	2.19	7.95	5.66	25,933.16	198.74	1,074.05
	20	6169.HK	宇华教育	郑州	2.67	(0.74)	25.02	2.95	2.96	2.05	3,360.08	9.19	80.10
	21	1216.HK	中原银行	郑州	2.47	0.00	12.91	1.25	2.58	2.45	5,405.56	13.39	484.74

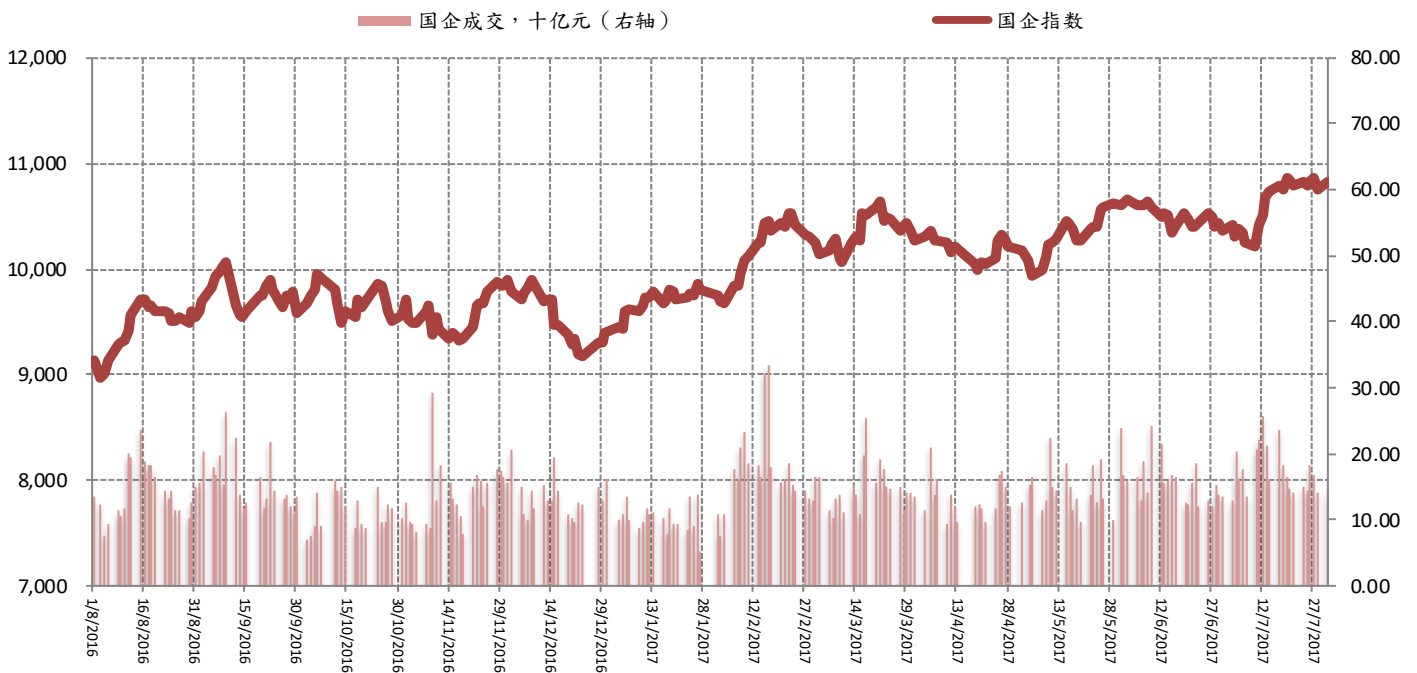
一、 恒指技术走势

恒指走势及成交



数据来源：Wind、中州国际

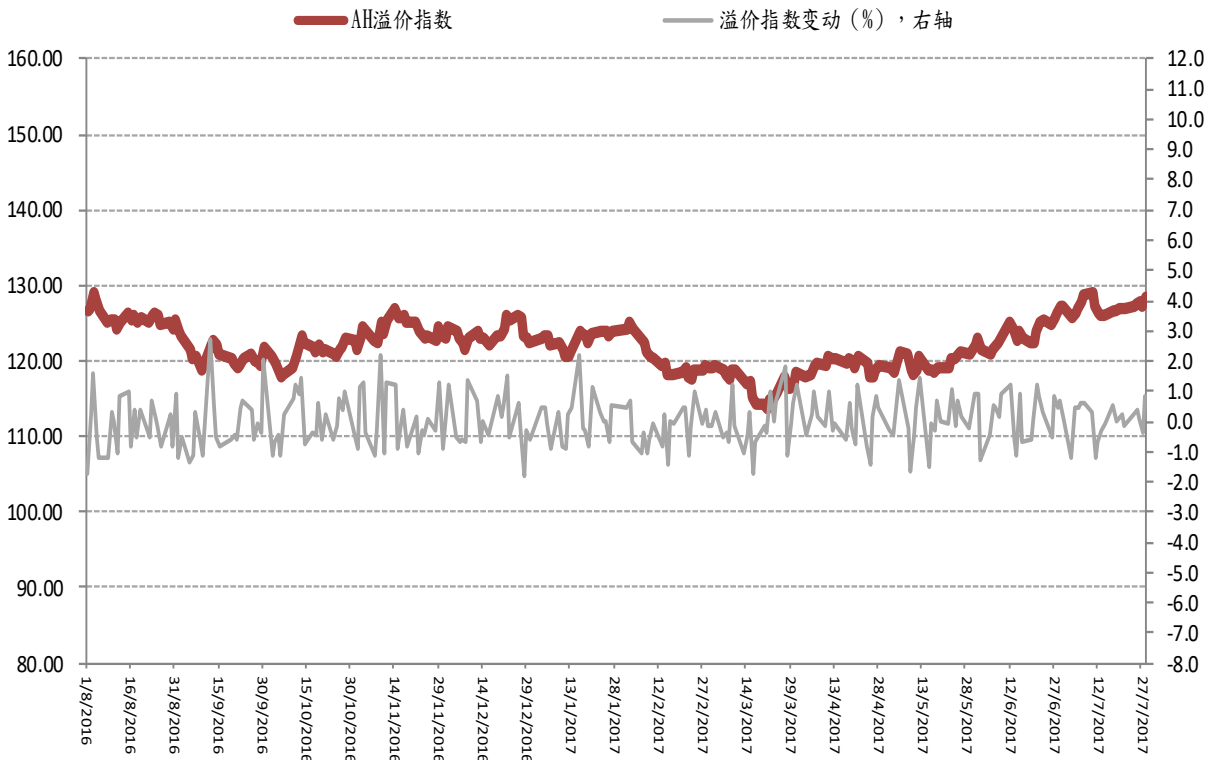
国指走势及成交



数据来源：Wind、中州国际

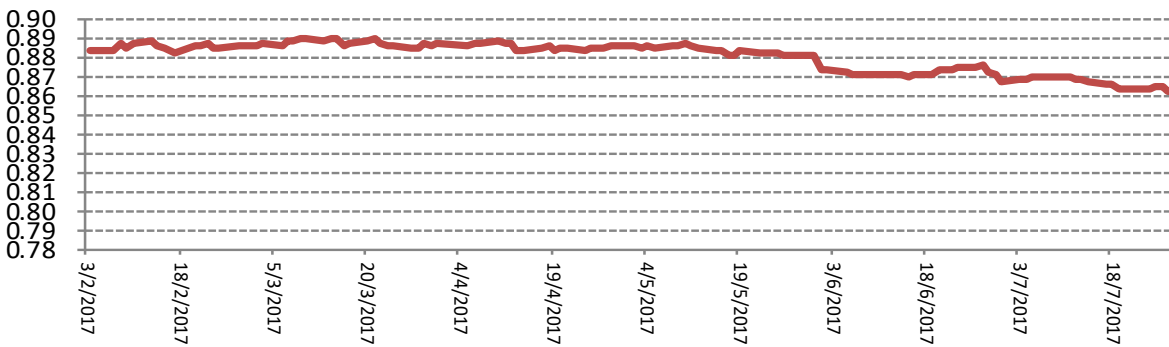
二、 AH 溢价指数及港币中间价变动

AH溢价指数变动



数据来源：Wind、中州国际

人民币兑港币中间价变动



数据来源：Wind、中州国际

免责声明：

本文纯粹为提供数据而编写，并未经过任何司法管辖区的任何监管机构审阅。本文所载数据可随时更改，而无须事前另行通知。中州国际证券有限公司谨慎地编写本文，然而中州国际证券有限公司及其关联公司、其董事或雇员（「相关方」）并不就本文所载之声明、数据、数据及内容的准确性、及时性和完整性做出任何明示或隐含之声明或保证。本文亦不构成所涉及的任何买卖或交易之要约。阁下应进行独立的评估及适当的研究，以对内容加以参考取舍。因此，如对任何因信赖或参考本文章内容所导致的损失，相关方将不会对您或任何第三方承担任何及所有直接或间接因此而产生的责任。

风险披露：

金融产品价格可能会波动，任何个别金融产品的价格可升亦可跌，甚至在某些情况下可变成毫无价值。买卖金融产品存有潜在风险，所以未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。互联网通讯并不完全稳妥或保密，相关通讯可能会被截断、干扰或在传送时失败以及亦可会被误解或出现错误。本文所刊载的商标、标识及服务商标乃本文所有内容的版权均属于本公司拥有，阁下在未取得本公司书面同意前不得更改、复制、发放、刊登或下载，或用于商业或公众用途。