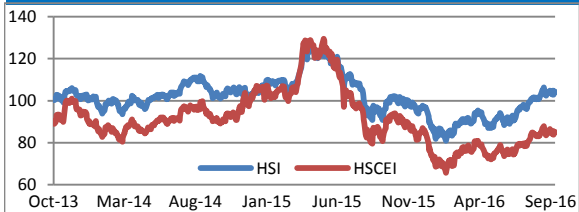


每日圖表

Chart of the Day



恒生指數對比國企指數日線圖

亞洲地區主要指數	上日	變化	變幅
香港恒生指數	23,297.15	(442.32)	-1.86%
恒生中國企業指數	9,581.93	(212.40)	-2.17%
上海深圳300指數	3,253.28	8.89	0.27%
上海證交所綜合指數	3,004.70	6.22	0.21%
日經225指數	16,449.84	(243.87)	-1.46%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,308.15	164.70	0.91%
標準普爾500指數	2,168.27	17.14	0.80%
納斯達克綜合指數	5,312.00	42.85	0.81%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,899.33	(20.09)	-0.29%
法國CAC40指數	4,448.26	4.42	0.10%
德國法蘭克福DAX指數	10,511.02	105.48	1.01%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
招商局港口	20.65	0.10	0.49%
中電控股	80.15	0.00	0.00%
領展房產基金	57.00	(0.05)	-0.09%
中國石化	5.65	(0.03)	-0.53%
信和置業	13.72	(0.08)	-0.58%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
東亞銀行	31.45	(1.35)	-4.12%
中國神華	15.16	(0.64)	-4.05%
華潤置地	21.60	(0.90)	-4.00%
中國人壽	20.00	(0.70)	-3.38%
蒙牛乳業	14.40	(0.50)	-3.36%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	48.24	0.41	0.86%
布蘭特期油	49.06	(0.18)	-0.37%
LME三個月期銅	4,865.00	24.00	0.50%
黃金現貨	1,315.75	(4.61)	-0.35%
白銀現貨	19.18	0.07	0.39%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6667	6.6754	6.6665	6.6718	46
美元/港元	7.7558	7.7569	7.7526	7.7564	6
美匯指數	95.5510	95.9600	95.3420	95.4630	(7)
歐元	1.1222	1.1251	1.1153	1.1235	13
日圓	101.0300	101.7800	100.7500	101.3500	32
英鎊	1.2968	1.3023	1.2937	1.2972	4
瑞郎	0.9662	0.9755	0.9648	0.9714	52
澳元	0.7636	0.7672	0.7590	0.7664	28
紐元	0.7253	0.7298	0.7229	0.7286	33
加元	1.3146	1.3195	1.3087	1.3127	(19)

2016年10月3日, 星期一

上週五夜期反彈, 預計週一早上會跟隨高開

港股上週五受德銀的財政問題升溫影響下, 恆指回吐442點, 收報23297點, 全日成交704.14億。上週五歐洲開市後, 市場憂慮一方面德銀面臨巨額的罰款, 另一方面有報導指德銀一些對沖基金客戶把部份現金、抵押品及持倉遷移至其他銀行, 使德銀財政狀況會惡化。更擔心德銀有可能演變成雷曼危機, 做成骨牌效應, 德銀在歐洲的股價一度跌穿10歐元。使歐洲股市氣氛轉差。但隨後有報導指德銀與美國司法部可能達成按揭證券和解協議, 罰款將由原先的140億美元降至54億美元。而德銀行行政總裁表示, 無須國家救助。兩方面的消息刺激德銀股價反彈。港股上週五夜期反彈252點, 收報23565點, 我們認為週一早上港股很大機會跟隨反彈。

國慶節期間, 鄭州及成都均接連推出樓市調控政策。成都部分區域實行住房限購, 鄭州部分區域則對擁有2套及以上住房的本市戶籍居民家庭, 和擁有1套及以上住房的非本市戶籍居民家庭, 限制向其銷售180平方米以下的住房。房地產政策趨緊的訊號漸見明顯, 預期將在第四季度逐步降溫。

人民幣於10月1日被納入特別提款權(SDR), 人民幣將被認可為「可自由使用貨幣」。我們預計各國央行有可能在未來逐步增持人民幣作為外匯儲備, 對人民幣有一定支持, 相信像年初時大幅貶值的機會較小。

重要經濟數據公佈

美國

日期	項目	前值	市場預測	結果
9月26日	美國8月新屋銷售	65.4萬	59.7萬	60.9萬
9月26日	美國9月達拉斯聯儲製造業活動指數	-6.2	-3	-3.7
9月27日	美國9月Markit服務業採購經理人指數初值	51	51.2	51.9
9月27日	美國9月諮商會消費者信心指數	101.1	98.8	104.1
9月28日	美國8月耐用用品訂單月率初值	4.40%	-1.50%	0.00%
9月28日	美國上周API原油庫存變化	-749.7萬桶	276.6萬桶	-75.2萬桶
9月28日	美國上周EIA原油庫存變化	-620萬桶	275.3萬桶	-188.2萬桶
9月29日	美國8月商品貿易帳	-593.2億美元	-623億美元	-584億美元
9月29日	美國上周續請失業金人數	211.3萬	-	206.2萬
9月29日	美國上周初請失業金人數	25.2萬	26萬	25.4萬
9月29日	美國第二季度GDP年化季率終值	1.10%	1.50%	1.40%

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
9月29日	歐元區9月消費者信心指數終值	-8.5	-8.2	-8.2
9月30日	歐元區9月消費者物價指數年率初值	0.20%	0.40%	-
9月30日	歐元區8月失業率	10.10%	10.00%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

香港8月的零售業總銷貨價值按年下跌10.5%

香港8月的零售業總銷貨價值的臨時估計為339億元，按年下跌10.5%。7月的零售業總銷貨價值的修訂估計較上年同月下跌7.7%。

點評

8月的零售業總銷貨價值較7月份跌幅擴大。7、8月是傳統的暑期旺季，但消費意欲在經濟前景不明朗的情況下維持審慎。我們預期暑假後9月份的數據可能會更差。

新聞內容

9月份澳門博彩收入按年上升7.4%

9月博彩收入183.96億澳門元，按年上升7.4%，按月則下跌2.34%。

點評

今年1至9月累計博彩收入1627.92億元，按年下跌7.5%，但跌幅較1至8月收窄。而10月份為國內黃金週，我們估計有助博彩收入的增長。

新聞內容

中原城市領先指數第三季按季升6.31%

在美聯儲加息步伐放慢下，第三季樓價明顯回升。CCL、CCLMass及CCL(中小型單位)四大指數均於高位徘徊。

點評

雖然美聯儲很大可能在本年底加息一次，但本港的利率不一定完全跟隨美國走勢，在較低息的環境下，本地樓市仍有一定支持。

新聞內容

發改委擬於明年下調光伏上網電價

發改委已發出徵求意見稿，電價將下降23%至37%。

點評

下調電價可能會影響光伏公司的回報率，下游項目的回報可能有下行壓力。

恒生指數成份股

Hang Seng Index Constituents

名稱	昨收	變化	變幅	沽空 (百萬)	沽空占比 (百萬)	市盈率	預測市盈 率	股息率	貨幣	每股盈利	預測每股 盈利	
1 HK	長和	98.60	-1.10	-1.10%	36.66	5.50%	15.54	12.29	2.62%	HKD	36.91	8.11
101 HK	恆隆地產	17.44	-0.36	-2.02%	19.47	28.68%	17.59	15.55	4.28%	HKD	1.13	1.15
1038 HK	長江基建集團	66.70	-0.95	-1.40%	9.82	7.02%	5.11	16.29	3.22%	HKD	4.44	4.15
1044 HK	恆安國際	64.30	-0.85	-1.30%	70.69	31.64%	9.98	19.09	3.31%	HKD	3.31	3.41
1088 HK	中國神華	15.16	-0.64	-4.05%	8.40	2.82%	14.91	13.92	2.44%	CNY	0.89	0.98
11 HK	恒生銀行	138.50	-1.50	-1.07%	7.98	4.60%	31.46	16.51	4.09%	HKD	14.22	8.48
1109 HK	華潤置地	21.60	-0.90	-4.00%	57.58	10.65%	16.29	9.18	2.63%	HKD	2.59	2.45
1113 HK	長實地產	56.60	-0.75	-1.31%	32.32	9.01%	1.81	12.31	0.68%	HKD	4.43	4.66
12 HK	恆基地產	46.00	-0.95	-2.02%	9.96	5.97%	3.00	15.41	2.98%	HKD	5.87	3.05
1299 HK	友邦保險	51.55	-1.00	-1.90%	140.16	11.99%	20.26	21.86	1.41%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	5.94	-0.06	-1.00%	12.95	12.69%	21.08	11.01	1.00%	HKD	0.02	0.55
1398 HK	工商銀行	4.85	-0.14	-2.81%	83.58	7.34%	26.17	5.63	5.55%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	20.65	0.10	0.49%	14.79	4.49%	25.05	14.60	3.77%	HKD	1.55	1.41
151 HK	中國旺旺	4.80	-0.05	-1.03%	6.80	8.27%	21.28	14.88	2.92%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	117.10	-1.40	-1.18%	86.67	16.79%	10.10	13.65	3.27%	HKD	11.31	8.68
17 HK	新世界發展	10.08	-0.14	-1.37%	39.17	15.44%	9.30	13.61	4.31%	HKD	0.95	0.75
1880 HK	百麗	5.32	-0.10	-1.85%	8.48	11.37%	13.30	10.63	4.85%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	83.55	-0.95	-1.12%	23.13	15.80%	11.95	14.86	4.52%	HKD	8.93	5.69
1928 HK	金沙中國有限公司	33.65	-0.55	-1.61%	75.75	17.27%	21.91	27.73	5.91%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	80.15	0.00	0.00%	50.30	13.07%	18.77	16.68	3.43%	HKD	6.20	4.81
2018 HK	瑞聲科技	77.95	-2.55	-3.17%	34.66	10.61%	4.30	21.86	1.56%	CNY	2.53	3.16
23 HK	東亞銀行	31.45	-1.35	-4.12%	24.60	27.98%	20.54	21.72	2.39%	HKD	1.95	1.51
2318 HK	中國平安	40.20	-0.80	-1.95%	193.27	17.12%	19.51	10.85	1.58%	CNY	2.98	3.25
2319 HK	蒙牛乳業	14.40	-0.50	-3.36%	32.48	21.16%	8.26	21.40	1.13%	CNY	0.61	0.60
2388 HK	中銀香港	26.20	-0.20	-0.76%	32.39	13.12%	12.16	11.61	4.65%	HKD	2.53	2.27
2628 HK	中國人壽	20.00	-0.70	-3.38%	202.01	12.45%	15.01	22.80	2.43%	CNY	1.22	0.78
267 HK	中信股份	11.06	-0.26	-2.30%	4.41	4.27%	24.89	7.40	2.65%	HKD	1.58	1.53
27 HK	銀河娛樂	29.20	-0.65	-2.18%	52.22	18.14%	10.28	23.92	N.A.	HKD	0.98	1.25
293 HK	國泰航空	10.80	-0.12	-1.10%	16.03	15.85%	27.24	13.60	2.95%	HKD	1.53	0.80
3 HK	香港中華煤氣	14.64	-0.30	-2.01%	49.26	30.72%	18.20	24.69	2.22%	HKD	0.57	0.61
3328 HK	交通銀行	5.91	-0.20	-3.27%	77.48	35.72%	30.89	6.04	5.29%	CNY	0.90	0.87
386 HK	中國石化	5.65	-0.03	-0.53%	90.25	18.87%	25.89	16.32	2.88%	CNY	0.27	0.30
388 HK	香港交易所	203.80	-3.00	-1.45%	45.65	5.61%	14.02	40.20	2.47%	HKD	6.70	5.14
3988 HK	中國銀行	3.54	-0.07	-1.94%	129.69	13.35%	21.93	5.49	5.81%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	56.45	-0.40	-0.70%	44.28	19.05%	15.35	13.93	3.40%	HKD	5.29	4.08
494 HK	利豐	3.97	-0.07	-1.73%	20.28	24.36%	15.18	14.88	6.47%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	57.15	-1.00	-1.72%	453.14	22.13%	5.35	13.09	6.87%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	75.60	-1.75	-2.26%	21.87	10.38%	10.89	21.83	3.51%	HKD	3.62	3.54
66 HK	港鐵公司	42.70	-0.40	-0.93%	16.42	10.79%	9.81	27.59	2.49%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	26.30	-0.50	-1.87%	217.99	16.90%	34.00	8.36	2.89%	HKD	3.61	3.21
700 HK	騰訊控股	213.00	-4.60	-2.11%	288.75	9.05%	10.45	39.57	0.22%	CNY	3.10	4.72
762 HK	中國聯通	9.31	-0.24	-2.51%	46.21	12.50%	11.04	32.43	2.14%	CNY	0.44	0.25
823 HK	領展房產基金	57.00	-0.05	-0.09%	22.27	8.69%	9.90	26.04	3.64%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.72	-0.08	-0.58%	9.64	10.63%	0.95	16.59	3.76%	HKD	1.16	0.83
836 HK	華潤電力	13.36	-0.30	-2.20%	0.64	0.53%	4.55	6.71	6.48%	HKD	2.10	2.04
857 HK	中國石油	5.09	-0.04	-0.78%	24.43	4.79%	6.06	88.14	1.06%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.62	-0.12	-1.23%	101.85	14.97%	14.20	N.A.	3.79%	CNY	0.45	-0.03
939 HK	建設銀行	5.75	-0.14	-2.38%	127.56	7.64%	38.49	5.65	5.57%	CNY	0.91	0.90
941 HK	中國移動	93.85	-2.35	-2.44%	55.95	3.74%	21.53	15.55	2.82%	CNY	5.30	5.32
992 HK	聯想集團	5.14	-0.04	-0.77%	15.39	6.71%	5.22	10.12	5.12%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

601021 CH 春秋航空

現價： RMB 45.15

目標價： RMB 65.1

點評

海通國際研究部首次覆蓋春秋航空並給予買入評級。春秋航空是中國最大和最具競爭力的低成本航空公司。公司的單位管理和銷售成本低於其A股市場同行，並且過去幾年一直保持平均客座率和平均每日輪檔飛行時數高於同業。公司擴張國際旅游航班數量的戰略被證明是一項成功之舉，2015財年國際可用座位公里數（ASK）同比增長118%。自成立至今，春秋航空一直採用“旅行社+航空公司”的模式，目前正從整條旅游產業鏈中尋求業務開發機會。

連結參考

海通國際	http://www.htisec.com/
美國聯邦儲備局	http://federalreserve.gov/
歐洲中央銀行	http://www.ecb.int/home/html/index.en.html
英倫銀行	http://www.bankofengland.co.uk/
瑞士國家中央銀行	http://www.snb.ch/
日本中央銀行	http://www.boj.or.jp/en/
澳洲聯邦儲備銀行	http://www.rba.gov.au/
紐西蘭儲備銀行	http://www.rbnz.govt.nz/
加拿大中央銀行	http://bankofcanada.ca/
人民銀行	http://www.pbc.gov.cn/

免責聲明及利益衝突披露

本檔有關證券及外匯之內容由從事證券及期貨條例(Cap.571)中第一類(證券交易),第三類(杠杆式外匯交易)及第四類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團-海通國際證券有限公司(“海通國際證券”)所編制及發行。本檔有關期貨合約之內容由從事證券及期貨條例(Cap.571)中第二類(期貨合約交易)及第五類(就期貨合約提供意見)受規管活動之持牌法團-海通國際期貨有限公司(“海通國際期貨”)所編制及發行。

本檔所載之資料和意見乃根據海通國際證券及海通國際期貨認為可靠之資料來源及以高度誠信來編制,惟海通國際證券及海通國際期貨並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證,亦不就其準確性或完整性承擔任何責任。

本檔內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。

本檔的作用純粹為提供資訊。本檔不應被解作為提供明示或默示的買入或沽出投資產品的要約。

海通國際證券及/或海通國際期貨任何其董事, 僱員或代理人在法律上均不負責任何人因使用本檔內資料而蒙受的任何損失(無論是直接, 間接或相應的損失)。

本檔在未獲海通國際證券及/或海通國際期貨許可前, 不得翻印、分發或發行本檔的全部或部分以作任何用途。撰寫本檔之人士均為根據證券及期貨條例註冊的持牌代表, 此等人士保證, 檔內觀點均準確表達其個人的真正看法。

本檔中提到的投資產品可能不適合所有投資者, 投資者自己必須作出明智的投資決定。

如果一個投資產品的計價貨幣乃投資者本國以外的其它貨幣, 匯率的改變可能會影響投資。

投資者應當注意, 結構性產品及其掛鉤資產過往的表現並不保證或預測將來表現, 亦不一定是未來業績的指標。

本檔中所載任何價格或水準僅屬參考而已, 可能因應市況變動而有所變化。本行概不就因使用此等市場資料而產生的任何直接、間接或相應損失承擔任何責任。

謹請注意, 牛熊證設有強制回收機制, 因此有可能提早終止, 在此情況下(i)N類牛熊證投資者會損失于牛熊證的全部投資; 而(ii)R類牛熊證之剩餘價值則可能為零。

證券價格可升可跌, 甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤, 反而可能會招致損失。結構性產品價格可急升亦可急跌, 投資者或會損失所有投資。而結構性產品並無抵押品, 如發行人無力償還或違約, 投資者可能無法收回部份或全部應收款項。買賣期貨合約及期權的損失風險是巨大的。杠杆式外匯及貴金屬買賣的虧損風險可以十分重大。閣下所蒙受的虧損可能超過閣下的最初保證金款額。即使閣下定下備用買賣指示, 例如『止蝕』或『限價』買賣指示, 亦未必可以將虧損局限于閣下原先設想的數額。市場情況可能使這些買賣指示無法執行。閣下可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如閣下未能在所訂的時間內提供所需的款額, 閣下的未平倉合約可能會被了結。閣下將要為閣下的戶口所出現的任何逆差負責。

海通國際證券、海通國際期貨及其集團公司及/或其管理人員、董事及僱員可能持有本檔所提及之任何證券之長短倉, 包括相關證券。

此資料並未有披露所提及結構性產品買賣之全部風險以及具體條款。

於投資結構性產品前, 投資者應確保已完全瞭解結構性產品之特性及詳閱基本上市檔及相關補充上市檔中所述之風險因素, 若需要應諮詢專業建議。

於購買結構性產品前, 投資者應確保已完全瞭解潛在風險及收益, 並結合本身的投資目標、經驗、財務及操作資源及其他相關情況, 獨立決定進行此投資是否適宜。因此, 閣下必須仔細考慮, 鑒於自己的財務狀況及投資目標, 有關投資是否適合閣下。