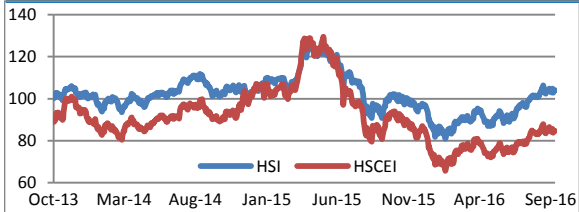


每日圖表 Chart of the Day



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	23,584.43	287.28	1.23%
恒生中國企業指數	9,683.37	101.44	1.06%
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	16,598.67	148.83	0.90%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,253.85	(54.30)	-0.30%
標準普爾500指數	2,161.20	(7.07)	-0.33%
納斯達克綜合指數	5,300.87	(11.13)	-0.21%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,983.52	84.19	1.22%
法國CAC40指數	4,453.56	5.30	0.12%
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
東亞銀行	32.55	1.10	3.50%
蒙牛乳業	14.84	0.44	3.06%
銀河娛樂	30.05	0.85	2.91%
招商局港口	21.25	0.60	2.91%
信和置業	14.10	0.38	2.77%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
中國海外發展	25.80	(0.50)	-1.90%
華潤置地	21.40	(0.20)	-0.93%
新鴻基地產	116.90	(0.20)	-0.17%
昆侖能源	5.94	0.00	0.00%
中電控股	80.30	0.15	0.19%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	48.81	0.57	1.18%
布蘭特期油	50.89	1.83	3.73%
LME三個月期銅	4,819.00	(46.00)	-0.95%
黃金現貨	1,312.81	(2.94)	-0.22%
白銀現貨	18.82	(0.36)	-1.87%

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	7.7563	7.7545	7.7558	(6)
美匯指數	95.4950	95.8020	95.4560	95.6950	23
歐元	1.1236	1.1244	1.1205	1.1211	(24)
日圓	101.3500	101.6600	101.1800	101.6500	30
英鎊	1.2941	1.2953	1.2818	1.2842	(130)
瑞郎	0.9685	0.9745	0.9630	0.9735	21
澳元	0.7658	0.7681	0.7641	0.7675	11
紐元	0.7271	0.7290	0.7254	0.7275	(11)
加元	1.3115	1.3144	1.3068	1.3120	(7)

2016年10月4日, 星期二

市場在國內長假期交投淡靜

市場對歐洲銀行問題憂慮情緒稍減, 美股上周五上升, 內地昨早公佈9月製造業採購經理指數(PMI)按月持平於50.4, 符合市場預期。恆指大幅高開355點後, 早段曾升401點見23698點, 但其後升幅收窄, 全日升287點或1.2%, 收報23584點; 國指升101點或1.1%, 收報9683點。大市全日成交額減至486.4億元, 為接近3個月低位。

A股因國慶長假將休市至10月10日才復市, 我們預計未來幾天交投仍會處於淡靜狀態。昨天兩個主要焦點板塊為澳門博彩以及內房。澳門9月博彩收入184億澳門元, 按年升7.4%勝預期, 部份濠賭股造高, 新濠國際(0200 HK)升3.9%, 銀河娛樂(0027 HK)及美高梅中國(2282 HK)亦分別升2.9%及2.7%。永利澳門(1128 HK)則因公司早前公布艾智勤已於上月底辭任總裁職位而股價逆市跌近3%。我們繼續認為雖然澳門博彩數據已開始見底, 但尚未開始明確出現回升軌, 所以建議投資者不宜於現階段過度追捧。

內地多個城市出台樓市調控措施, 部份內房股逆市下跌, 中國海外(0688 HK)及華潤置地(1109 HK)分別走低1.9%及0.9%。我們認為, 近期的調控主要是由於政府要為一些過熱的市場降溫, 避免市場於第四季傳統旺季過分熱烈。我們預計, 未來幾個月將會繼續有地方性樓市調控, 但全國性政策料會持續寬鬆, 因為中央政府仍有推動GDP以及基建項目的需要。基於此觀點, 我們維持行業推薦中國海外(0688 HK)及華潤置地(1109 HK)這類全國皆有業務及銷售項目之地產商, 減少因個別地區之調控措施可能衍生的潛在負面影響。

重要經濟數據公佈

日期	前值	市場預測	結果	
10月3日	美國9月ISM製造業指數	49.4	51	51.5
10月5日	美國9月ADP就業人數變化	17.7萬		
10月5日	美國上周EIA原油庫存變化	-188.2萬桶		
10月7日	美國9月非農就業人數變化	15.1萬	17.3萬	

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
9月29日	歐元區8月PPI	-2.80%	-2.10%	
9月30日	歐元區8月零售銷售年率	2.90%	1.50%	

財經新聞

Market News

新聞內容

**9月中國製造業採購經理指數為50.4%
與上月持平**

在5個分類指數中，生產指數、新訂單指數高於臨界點，從業人員指數、原材料庫存指數、供應商配送時間指數低於臨界點。

點評

9月中國製造業採購經理指數符合市場和我們預期。我們繼續維持中國經濟於下半年確認轉好的觀點。

新聞內容

富智康(2038
HK)料全年綜合溢利淨額按年跌至少52%

預期今年年底止年度綜合溢利淨額將少於1.1億美元，按年降至少52%，主因集團之若干主要客戶因客戶轉型而降低需求，從而導致集團產品銷售下降，及由於銷售減少而導致毛利下跌。

點評

公司在10月份已發表全年盈警，顯示公司對第四季前景憂慮。我們預計對公司短期和中期股價都有負面影響。

新聞內容

歐元區9月製造業PMI終值確認升至52.6三個月高

歐元區9月PMI終值回升至三個月高，由8月所創三個月低位51.7，回升至52.6，且已連續39個月呈擴張。期內，產出擴張加快；出口訂單擴張更加速至近兩年半最快；就業及採購活動進一步增加。

點評

雖然歐洲PMI創出近期高位，但我們對歐洲經濟前景仍持保留態度。我們認為，歐元區多個國家依然處於財困局面，弱勢不會於短期扭轉。

新聞內容

恒大(3333 HK)入主深深房成控股股東

公司公布，境內附屬公司「廣州市凱隆置業」及「恆大地產集團」，與深深房(000029 SZ)及其控股股東「深圳市投資控股」訂立了合作協議，將通過深深房以發行A股及支付現金方式，購買凱隆持有的恆大地產100%股權，從而使凱隆置業成為深深房的控股股東。

點評

我們對於公司的高負債財政狀況仍然持不太看好的看法。雖然這次協議符合公司一貫善於收購合併的作風，而且有買殼回歸A股概念，短期內可能會對股價正面，但由於仍需多方監管機構批准，潛在風險高，投資者也需留意。

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	99.45	0.85	0.86%	23.32	6.27%	15.54	12.30	2.59%	HKD	36.91	8.11
101 HK	恆隆地產	17.66	0.22	1.26%	14.81	22.21%	17.59	15.41	4.25%	HKD	1.13	1.15
1038 HK	長江基建集團	67.10	0.40	0.60%	9.11	7.81%	5.11	16.17	3.25%	HKD	4.44	4.15
1044 HK	恆安國際	64.50	0.20	0.31%	6.32	6.90%	9.98	18.96	3.31%	HKD	3.31	3.41
1088 HK	中國神華	15.38	0.22	1.45%	20.59	8.31%	14.91	13.57	2.46%	CNY	0.89	0.98
11 HK	恒生銀行	139.50	1.00	0.72%	22.96	19.51%	31.46	16.48	4.08%	HKD	14.22	8.48
1109 HK	華潤置地	21.40	-0.20	-0.93%	65.89	19.11%	16.29	8.59	2.75%	HKD	2.59	2.45
1113 HK	長實地產	57.10	0.50	0.88%	46.76	19.68%	1.81	12.28	0.66%	HKD	4.43	4.66
12 HK	恆基地產	46.30	0.30	0.65%	4.98	4.30%	3.00	15.35	2.98%	HKD	5.87	3.05
1299 HK	友邦保險	52.50	0.95	1.84%	138.53	16.55%	20.26	21.73	1.38%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	5.94	0.00	0.00%	10.28	40.07%	21.08	10.92	1.01%	HKD	0.02	0.55
1398 HK	工商銀行	4.91	0.06	1.24%	72.98	12.94%	26.17	5.57	5.54%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	21.25	0.60	2.91%	25.74	16.43%	25.05	15.02	3.64%	HKD	1.55	1.41
151 HK	中國旺旺	4.93	0.13	2.71%	17.20	26.06%	21.28	15.11	2.89%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	116.90	-0.20	-0.17%	56.90	13.46%	10.10	13.45	3.30%	HKD	11.31	8.68
17 HK	新世界發展	10.10	0.02	0.20%	7.42	7.02%	9.30	13.53	4.33%	HKD	0.95	0.75
1880 HK	百麗	5.39	0.07	1.32%	3.46	7.61%	13.30	10.46	4.98%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	84.75	1.20	1.44%	8.08	18.13%	11.95	14.91	4.46%	HKD	8.93	5.69
1928 HK	金沙中國有限公司	34.25	0.60	1.78%	134.75	21.28%	21.91	27.77	5.81%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	80.30	0.15	0.19%	32.11	17.38%	18.77	16.60	3.43%	HKD	6.20	4.81
2018 HK	瑞聲科技	79.95	2.00	2.57%	14.89	7.67%	4.30	21.40	1.59%	CNY	2.53	3.16
23 HK	東亞銀行	32.55	1.10	3.50%	7.89	21.55%	20.54	21.49	2.40%	HKD	1.95	1.51
2318 HK	中國平安	40.70	0.50	1.24%	177.89	30.14%	19.51	10.80	1.56%	CNY	2.98	3.26
2319 HK	蒙牛乳業	14.84	0.44	3.06%	22.42	31.91%	8.26	21.11	1.14%	CNY	0.61	0.59
2388 HK	中銀香港	26.25	0.05	0.19%	95.38	28.89%	12.16	11.44	4.71%	HKD	2.53	2.27
2628 HK	中國人壽	20.25	0.25	1.25%	79.14	14.27%	15.01	22.56	2.45%	CNY	1.22	0.77
267 HK	中信股份	11.16	0.10	0.90%	7.01	10.42%	24.89	7.25	2.70%	HKD	1.58	1.53
27 HK	銀河娛樂	30.05	0.85	2.91%	130.57	21.54%	10.28	24.08	N.A.	HKD	0.98	1.25
293 HK	國泰航空	10.86	0.06	0.56%	18.38	43.36%	27.24	13.55	2.94%	HKD	1.53	0.80
3 HK	香港中華煤氣	14.68	0.04	0.27%	52.47	35.64%	18.20	24.23	2.24%	HKD	0.57	0.61
3328 HK	交通銀行	5.97	0.06	1.02%	30.37	26.53%	30.89	5.93	5.28%	CNY	0.90	0.87
386 HK	中國石化	5.69	0.04	0.71%	55.95	18.80%	25.89	16.51	2.83%	CNY	0.27	0.30
388 HK	香港交易所	205.80	2.00	0.98%	64.60	11.66%	14.02	40.20	2.46%	HKD	6.70	5.14
3988 HK	中國銀行	3.55	0.01	0.28%	76.45	15.22%	21.93	5.43	5.77%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	56.85	0.40	0.71%	84.87	52.29%	15.35	14.05	3.37%	HKD	5.29	4.08
494 HK	利豐	4.00	0.03	0.76%	29.07	60.16%	15.18	14.66	6.53%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	58.05	0.90	1.57%	145.75	13.45%	5.35	13.15	6.77%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	76.10	0.50	0.66%	8.49	6.44%	10.89	21.48	3.57%	HKD	3.62	3.54
66 HK	港鐵公司	42.80	0.10	0.23%	7.11	11.11%	9.81	27.46	2.47%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	25.80	-0.50	-1.90%	161.67	15.74%	34.00	7.91	3.00%	HKD	3.61	3.21
700 HK	騰訊控股	216.80	3.80	1.78%	119.36	5.50%	10.45	39.39	0.22%	CNY	3.10	4.72
762 HK	中國聯通	9.47	0.16	1.72%	29.44	10.51%	11.04	32.36	2.13%	CNY	0.44	0.25
823 HK	領展房產基金	57.90	0.90	1.58%	43.45	18.34%	9.90	26.36	3.57%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	14.10	0.38	2.77%	19.97	31.43%	0.95	16.95	3.62%	HKD	1.16	0.83
836 HK	華潤電力	13.46	0.10	0.75%	28.75	46.93%	4.55	6.64	6.47%	HKD	2.10	2.04
857 HK	中國石油	5.12	0.03	0.59%	47.11	13.59%	6.06	88.92	1.05%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.75	0.13	1.35%	67.05	12.08%	14.20	N.A.	3.79%	CNY	0.45	-0.03
939 HK	建設銀行	5.82	0.07	1.22%	107.51	15.75%	38.49	5.59	5.55%	CNY	0.91	0.90
941 HK	中國移動	95.65	1.80	1.92%	39.48	5.40%	21.53	15.57	2.79%	CNY	5.30	5.32
992 HK	聯想集團	5.18	0.04	0.78%	24.47	12.94%	5.22	10.24	5.14%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

000858 CH 五糧液

現價： RMB 33.36

目標價： RMB 41.6

點評

海通國際研究部給予宜賓五糧液股份有限公司買入評級。五糧液公司是中國第二大國有白酒生產商，經營五糧液等品牌。主要同行為貴州茅台（600519CH），兩家公司共佔據中國高端白酒市場80%份額。2014財年公司營收出現下滑，2015財年轉為營收增長，我們認為均反映出中國高端白酒市場出現好轉。預計公司取消給經銷商返利、以及國企改革推動下運營效率可能出現的大幅提升將對期內營收增長形成支撐。

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。