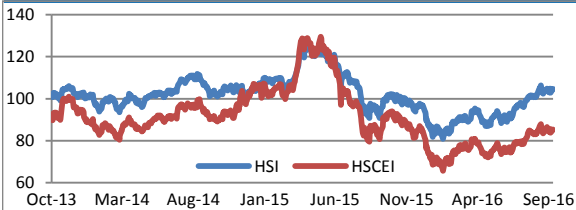


每日圖表

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	23,689.44	105.01	0.45%
恒生中國企業指數	9,756.77	73.40	0.76%
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	16,735.65	136.98	0.83%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,168.45	(85.40)	-0.47%
標準普爾500指數	2,150.49	(10.71)	-0.50%
納斯達克綜合指數	5,289.66	(11.22)	-0.21%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,074.34	90.82	1.30%
法國CAC40指數	4,503.09	49.53	1.11%
德國法蘭克福DAX指數	10,619.61	108.59	1.03%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
中國旺旺	5.06	0.13	2.64%
利豐	4.09	0.09	2.25%
華潤電力	13.68	0.22	1.63%
中國銀行	3.60	0.05	1.41%
中國石油	5.19	0.07	1.37%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
華潤置地	20.95	(0.45)	-2.10%
中國海外發展	25.40	(0.40)	-1.55%
中國神華	15.18	(0.20)	-1.30%
中電控股	79.55	(0.75)	-0.93%
瑞聲科技	79.25	(0.70)	-0.88%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	48.69	(0.12)	-0.25%
布蘭特期油	50.87	(0.02)	-0.04%
LME三個月期銅	4,805.00	(14.00)	-0.29%
黃金現貨	1,268.53	(44.28)	-3.37%
白銀現貨	17.81	(1.01)	-5.38%

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	7.7550	7.7561	3
美匯指數	95.7550	96.4420	95.7520	96.1690	47
歐元	1.1211	1.1239	1.1138	1.1204	(7)
日圓	101.6500	102.9700	101.5800	102.9000	125
英鎊	1.2842	1.2861	1.2720	1.2728	(114)
瑞郎	0.9733	0.9829	0.9728	0.9790	55
澳元	0.7675	0.7691	0.7608	0.7620	(55)
紐元	0.7275	0.7311	0.7198	0.7210	(65)
加元	1.3120	1.3216	1.3111	1.3192	72

2016年10月5日, 星期三

油價短期升勢已過急, 應趁回吐才重新吸納相關股份

在亞太股市普遍造好下, 恆指昨日反覆向上, 全日升105點或0.5%, 收報23689點。國指升73點或0.8%, 收報9756點。大市全日成交額為497.5億元, 繼續維持淡靜狀態。

英國首相文翠珊確認明年3月底前啟動「脫歐」程序後, 鎊匯承接前天挫逾1%弱勢, 兌美元昨午破底低見1.2758, 再創31年新低。但由於英國9月製造業PMI意外地創27個月高, 以及市場憧憬貨幣貶值或利好當地出口及經濟, 部份英國概念股偏好。匯豐控股(0005 HK)升1.2%, 渣打集團(2888 HK)股價走高1.5%, 保誠(2378 HK)升1.4%。長和系方面, 長和(0001 HK)股價持平, 而長江基建集團(1038 HK)則漲0.6%。我們認為就算脫歐程序啟開, 對這幾家香港上市公司的影響不會過大。中長線我們維持看好長和(0001 HK)和長江基建集團(1038 HK)的看法。至於歐資銀行, 我們則繼續看淡, 主要是該類銀行新興市場業務仍有高度風險, 以及德意志銀行近期負面消息將有可能對板塊有持續負面影響。

紐約期油連升多天, 帶動石油相關股份造好。中國石油股份(0857 HK)升1.4%。油服股也受追捧, 中海油田服務(2883 HK)抽高5.2%, 為表現最好國指成份股。百勤油服(2178 HK)急升26.3%。安東油田服務(3337 HK), 巨濤海洋石油服務(3303 HK), 華油能源(1251 HK)及宏華集團(0196 HK)分別彈高26%、17.7%、17.2%及10.9%。油價方面, 我們之前提及隨著環球經濟出現好轉, 以及供應過剩逐漸舒緩, 我們相信年底油價可以重回每桶50美元。但由於近期升勢過急, 有可能會出現回吐, 投資者需留意。在板塊中, 中長線我們推介中國海洋石油(0883 HK), 因股價與油價的直接關聯性最高, 業務在油企中相

重要經濟數據公佈

美國

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
10月4日	歐元區8月PPI	-2.80%	-2.10%	-2.10%
10月5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

傳九倉(0004 HK)95億元出售電訊業務

《路透社》引述知情人士指出，九倉(0004 HK)已同意向TPG資管及MBK組成之財團出售電訊業務，作價95億元。

點評

相關消息曾多次傳出，預計市場已消化，對股價影響料輕微。

新聞內容

本港9月住宅買賣數量按年增83.6% 總值560億
上月住宅樓宇買賣合約佔7826份，按月上升34.4%，同比上升83.6%；總值560億元，按月上升37.7%，同比上升66.9%。

點評

我們繼續維持香港地產的正面看法，預計在加息步伐持續放緩，以及土地供應仍緊張下，板塊近期將維持強勁。

新聞內容

內地逾十市已推樓控措施

為遏抑熾熱樓價，內地最近一星期出台調控政策城市包括北京、天津、蘇州、鄭州、成都、濟南、合肥及無錫等。

點評

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。

新聞內容

傳民行(1988 HK)有意購葡萄牙銀行Novo Banco
外電報道，民生銀行(1988 HK)向葡萄牙央行的清算基金表示，有興趣收購葡萄牙第三大銀行Novo Banco。

點評

這消息與國內機構“走出去”作出收購的模式一致，但由於作價和交易模式尚未訂定，現階段難評估影響。

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	0.00	0.00%	39.90	13.15%	15.54	12.30	2.59%	HKD	36.91	8.11
101 HK	恆隆地產	17.78	0.12	0.68%	5.79	18.85%	17.59	15.41	4.25%	HKD	1.13	1.15
1038 HK	長江基建集團	67.50	0.40	0.60%	23.87	22.68%	5.11	16.17	3.25%	HKD	4.44	4.15
1044 HK	恆安國際	65.25	0.75	1.16%	15.35	17.73%	9.98	18.96	3.31%	HKD	3.31	3.41
1088 HK	中國神華	15.18	-0.20	-1.30%	47.24	16.25%	14.91	13.57	2.46%	CNY	0.89	0.98
11 HK	恒生銀行	139.90	0.40	0.29%	53.87	39.23%	31.46	16.48	4.08%	HKD	14.22	8.48
1109 HK	華潤置地	20.95	-0.45	-2.10%	68.38	12.52%	16.29	8.59	2.75%	HKD	2.59	2.45
1113 HK	長實地產	56.85	-0.25	-0.44%	14.15	7.49%	1.81	12.28	0.66%	HKD	4.43	4.66
12 HK	恆基地產	46.90	0.60	1.30%	2.25	2.31%	3.00	15.35	2.98%	HKD	5.87	3.05
1299 HK	友邦保險	52.70	0.20	0.38%	120.79	15.38%	20.26	21.73	1.38%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	6.00	0.06	1.01%	21.11	30.88%	21.08	10.92	1.01%	HKD	0.02	0.55
1398 HK	工商銀行	4.95	0.04	0.81%	91.89	14.96%	26.17	5.57	5.54%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	21.40	0.15	0.71%	22.83	29.91%	25.05	15.02	3.64%	HKD	1.55	1.41
151 HK	中國旺旺	5.06	0.13	2.64%	16.85	15.72%	21.28	15.11	2.89%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	116.40	-0.50	-0.43%	41.77	10.29%	10.10	13.45	3.30%	HKD	11.31	8.68
17 HK	新世界發展	10.18	0.08	0.79%	14.93	11.49%	9.30	13.53	4.33%	HKD	0.95	0.75
1880 HK	百麗	5.39	0.00	0.00%	1.33	5.34%	13.30	10.46	4.98%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	85.10	0.35	0.41%	16.29	17.51%	11.95	14.91	4.46%	HKD	8.93	5.69
1928 HK	金沙中國有限公司	34.65	0.40	1.17%	118.87	22.84%	21.91	27.77	5.81%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	79.55	-0.75	-0.93%	27.92	13.52%	18.77	16.60	3.43%	HKD	6.20	4.81
2018 HK	瑞聲科技	79.25	-0.70	-0.88%	22.52	10.95%	4.30	21.40	1.59%	CNY	2.53	3.16
23 HK	東亞銀行	32.40	-0.15	-0.46%	8.09	25.97%	20.54	21.49	2.40%	HKD	1.95	1.51
2318 HK	中國平安	40.95	0.25	0.61%	135.68	27.10%	19.51	10.80	1.56%	CNY	2.98	3.26
2319 HK	蒙牛乳業	14.82	-0.02	-0.13%	18.64	30.59%	8.26	21.11	1.14%	CNY	0.61	0.59
2388 HK	中銀香港	26.25	0.00	0.00%	81.58	28.39%	12.16	11.44	4.71%	HKD	2.53	2.27
2628 HK	中國人壽	20.50	0.25	1.23%	65.48	16.22%	15.01	22.56	2.45%	CNY	1.22	0.77
267 HK	中信股份	11.22	0.06	0.54%	19.83	22.48%	24.89	7.25	2.70%	HKD	1.58	1.53
27 HK	銀河娛樂	30.30	0.25	0.83%	47.83	11.80%	10.28	24.08	N.A.	HKD	0.98	1.25
293 HK	國泰航空	10.88	0.02	0.18%	11.49	26.01%	27.24	13.55	2.94%	HKD	1.53	0.80
3 HK	香港中華煤氣	14.66	-0.02	-0.14%	33.75	34.77%	18.20	24.23	2.24%	HKD	0.57	0.61
3328 HK	交通銀行	6.01	0.04	0.67%	24.74	21.68%	30.89	5.93	5.28%	CNY	0.90	0.87
386 HK	中國石化	5.73	0.04	0.70%	59.69	25.81%	25.89	16.51	2.83%	CNY	0.27	0.30
388 HK	香港交易所	207.20	1.40	0.68%	33.99	6.59%	14.02	40.20	2.46%	HKD	6.70	5.14
3988 HK	中國銀行	3.60	0.05	1.41%	96.62	20.21%	21.93	5.43	5.77%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	57.35	0.50	0.88%	41.32	25.85%	15.35	14.05	3.37%	HKD	5.29	4.08
494 HK	利豐	4.09	0.09	2.25%	17.63	41.17%	15.18	14.66	6.53%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	58.75	0.70	1.21%	153.22	11.89%	5.35	13.15	6.77%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	75.70	-0.40	-0.53%	13.68	5.90%	10.89	21.48	3.57%	HKD	3.62	3.54
66 HK	港鐵公司	42.85	0.05	0.12%	8.08	11.03%	9.81	27.46	2.47%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	25.40	-0.40	-1.55%	89.21	7.97%	34.00	7.91	3.00%	HKD	3.61	3.21
700 HK	騰訊控股	217.40	0.60	0.28%	140.68	8.39%	10.45	39.39	0.22%	CNY	3.10	4.72
762 HK	中國聯通	9.45	-0.02	-0.21%	39.52	13.90%	11.04	32.36	2.13%	CNY	0.44	0.25
823 HK	領展房產基金	58.00	0.10	0.17%	51.19	30.26%	9.90	26.36	3.57%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	14.12	0.02	0.14%	13.78	13.77%	0.95	16.95	3.62%	HKD	1.16	0.83
836 HK	華潤電力	13.68	0.22	1.63%	21.53	38.93%	4.55	6.64	6.47%	HKD	2.10	2.04
857 HK	中國石油	5.19	0.07	1.37%	29.97	7.02%	6.06	88.92	1.05%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.77	0.02	0.21%	52.29	11.86%	14.20	N.A.	3.79%	CNY	0.45	-0.03
939 HK	建設銀行	5.84	0.02	0.34%	105.39	10.97%	38.49	5.59	5.55%	CNY	0.91	0.90
941 HK	中國移動	96.20	0.55	0.58%	50.12	5.60%	21.53	15.57	2.79%	CNY	5.30	5.32
992 HK	聯想集團	5.18	0.00	0.00%	15.57	6.32%	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

601636 CH 株洲旗濱集團

現價： RMB 3.71

目標價： RMB 6.44

點評

海通國際研究部首次覆蓋並給予買入評級。旗濱集團是中國領先的玻璃生產商之一，2015年4月對紹興旗濱玻璃（非上市）的收購使公司整體年產能增加3700萬配重箱，並增加了8條生產線。自2015年6月，中國浮法玻璃價格出現大幅上漲，我們認為這主要是由於來自建築行業的需求增加使玻璃生產行業的供求更趨平衡。由於旗濱集團的浮法玻璃業務量很大，因此我們認為在中國的玻璃生產商中，旗濱集團將是浮法玻璃價格上漲的最大受益者。

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。