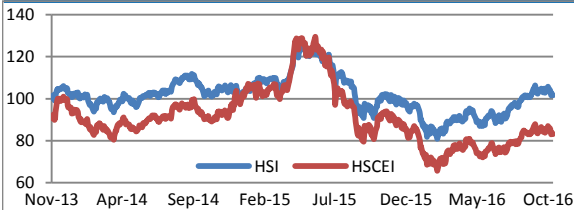


每日圖表

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	23,233.31	202.01	0.88%
恒生中國企業指數	9,601.40	104.55	1.10%
上海深圳300指數	3,305.85	3.20	0.10%
上海證交所綜合指數	3,063.81	2.46	0.08%
日經225指數	16,856.37	82.13	0.49%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,138.38	39.44	0.22%
標準普爾500指數	2,132.98	0.43	0.02%
納斯達克綜合指數	5,214.16	0.83	0.02%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,013.55	35.81	0.51%
法國CAC40指數	4,470.92	65.75	1.49%
德國法蘭克福DAX指數	10,580.38	166.31	1.60%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
中國聯通	9.88	0.27	2.81%
金沙中國有限公司	35.00	0.95	2.79%
中國海洋石油	10.44	0.26	2.55%
交通銀行	5.79	0.10	1.76%
建設銀行	5.66	0.09	1.62%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
騰訊控股	209.00	(1.00)	-0.48%
中國海外發展	23.70	(0.05)	-0.21%
中國旺旺	4.84	(0.01)	-0.21%
中國移動	93.85	(0.10)	-0.11%
華潤置地	19.38	(0.02)	-0.10%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	50.35	(0.09)	-0.18%
布蘭特期油	51.95	(0.08)	-0.15%
LME三個月期銅	4,675.00	(37.00)	-0.79%
黃金現貨	1,251.43	(6.70)	-0.53%
白銀現貨	17.42	(0.06)	-0.34%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7238	6.7283	6.7213	6.7283	9
美元/港元	7.7571	7.7592	7.7569	7.7586	15
美匯指數	97.5640	98.1220	97.5110	98.0190	50
歐元	1.1056	1.1058	1.0971	1.0972	(84)
日圓	103.7100	104.4800	103.6100	104.1800	47
英鎊	1.2254	1.2262	1.2169	1.2191	(63)
瑞郎	0.9862	0.9905	0.9856	0.9903	41
澳元	0.7569	0.7648	0.7556	0.7618	49
紐元	0.7095	0.7133	0.7077	0.7087	(8)
加元	1.3192	1.3220	1.3103	1.3139	(53)

2016年10月17日, 星期一

預期市場本周將關注周三公佈之中國第三季度GDP

在油價反彈支持, 加上中國工業生產者出廠價格指數(PPI)恢復正數, 亞太區股市造好。恆指上周五高開88點後升幅逐步擴大, 最終全日收報23233點, 升202點或0.9%。國指升104點或1.1%, 收報9601點。大市全日成交額602.6億元。總結全周, 在內房限購和打壓力度加大, 內銀債轉股方案公佈, 和人行亦出手整治互聯網資產管理等業務的影響下, 恆指累挫618點或2.6%, 跌穿10天(23538點)與20天線(23558點), 但50天線(23225點)則失而復得。國指則累跌322點或3.2%。全周日均主板成交720.9億元, 較上周增加約35%。

市場憧憬中國聯通(0762 HK)將配合母企的混合所有制改革進行重組, 股價上升2.8%, 為升幅最大藍籌。中國電信(0728 HK)上揚2.3%, 中國移動(0941 HK)則跌0.1%。在強勁現金流和業務相對穩健下, 我們電訊行業首選維持為中國移動(0941 HK)。中國聯通(0762 HK)也可列入考慮, 但股價表現波動性則會較大。

中國中鐵(0390 HK)首三季新簽合同按年升32%, 股價升2.8%, 為升幅最大國指成份股。中國鐵建(1186 HK)及中交建(1800 HK)亦分別升3.2%及1.5%。作為股價表現相對落後和估值吸引的板塊, 我們認為基建板塊現時投資價值甚高, 尤其是我們相信國內基建項目長綫需求極高, 行業也是推動GDP持續增長的重要一環。行業首選為中交建(1800 HK), 除了受惠行業前景外, 股份息率約4%也是亮點。

本周方面, 我們認為投資者主要會關心本周三中國第三季GDP公佈, 以及一系列9月份數據如工業生產和零售等。市場也會繼續關注美國公司業績。總體來說, 雖然上周大市已大幅回吐, 但估值上仍不算便宜。再加上美國業績期加深外圍表現之波動性, 因此我們仍建議投資者可以暫時將藍籌套利, 先靜觀其變, 等待恆指回調至22500左右較合理水平才再次吸納。

重要經濟數據公佈

日期	中國	前值	市場預測	結果
10月13日	中國9月出口年率(按人民幣計)	5.90%	2.50%	-5.60%
10月13日	中國9月進口年率(按人民幣計)	10.80%	5.50%	2.20%
10月14日	中國9月消費者物價指數年率	1.30%	1.60%	1.90%
10月14日	中國9月新增人民幣貸款	9487億人民幣	10000億人民幣	

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
10月13日	美國上周EIA原油庫存變化	-297.6萬桶	28.6萬桶	490萬
10月14日	美國10月密歇根大學消費者信心指數初值	91.2	92	87.9
10月14日	美國9月零售銷售月率	-0.30%	0.60%	0.60%

財經新聞

Market News

新聞內容

中原CCL指數按周升0.5%

中原城市大型屋苑領先指數CCL Mass報142.99點，按周升0.65%。CCL(中小型單位)報141.34點，按周升0.68%。

點評

CCL、CCL Mass及CCL(中小型單位)齊創48周新高。最近兩周新界區升勢亦相當顯著，新界東累升3.15%及新界西累升4.73%，累計升幅同樣高於港島的2.96%及九龍區的1.34%。樓市新一輪升勢，預計由新界開始。

新聞內容

萬科企業(2202 HK)發行2.2億美元票據利率2.95%

公司公布，根據32億美元中期票據計劃進行第六次發行，金額為2.2億美元的五年期定息票據，票面利率2.95%。

點評

預期對公司財政狀況和股價沒有顯著影響。

新聞內容

招商局(0144 HK)逾25億人民幣購深圳物業

公司公布，向關連人士收購前海灣置業100%股權，用作支持集團於深圳西部港口區之港口業務整體發展。

點評

總代價25.3億人民幣(約29.4億港元)，將由內部資源撥付，預期對公司財政狀況和股價沒有顯著影響。

新聞內容

文翠珊發言人重申英國會遵守脫歐立場

對於歐洲理事會主席圖斯克日前指出，英國可能最終決定不脫離歐盟。英國首相文翠珊的發言人回應指，文翠珊的態度非常明確，英國會遵守退出歐盟的立場。

點評

我們維持英國脫歐需時，距離真正能夠脫歐還有數年時間，因此短期對有英國業務的港股不會有明顯的負面影響。

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	96.90	1.50	1.57%	84.78	15.12%	5.50	11.94	2.67%	HKD	36.91	8.10
101 HK	恆隆地產	17.10	0.06	0.35%	3.23	5.19%	28.68	14.78	4.43%	HKD	1.13	1.15
1038 HK	長江基建集團	62.80	0.50	0.80%	25.47	23.46%	7.02	15.00	3.50%	HKD	4.44	4.16
1044 HK	恆安國際	63.00	0.65	1.04%	44.03	36.29%	31.64	18.36	3.41%	HKD	3.31	3.41
1088 HK	中國神華	15.56	0.16	1.04%	37.79	14.76%	2.82	13.20	2.44%	CNY	0.89	1.02
11 HK	恒生銀行	141.00	1.60	1.15%	12.95	17.50%	4.60	16.53	4.07%	HKD	14.22	8.48
1109 HK	華潤置地	19.38	-0.02	-0.10%	27.42	7.21%	10.65	7.84	3.02%	HKD	2.59	2.45
1113 HK	長實地產	55.05	0.40	0.73%	21.42	13.80%	9.01	11.67	0.70%	HKD	4.43	4.66
12 HK	恆基地產	45.50	0.05	0.11%	18.10	16.32%	5.97	14.78	3.08%	HKD	5.87	3.06
1299 HK	友邦保險	52.10	0.60	1.17%	54.27	3.45%	11.99	21.00	1.42%	USD	0.22	0.32
135 HK	昆侖能源	5.96	0.02	0.34%	5.71	7.08%	12.69	10.88	1.01%	HKD	0.02	0.55
1398 HK	工商銀行	4.72	0.03	0.64%	351.23	18.85%	7.34	5.34	5.81%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	21.10	0.10	0.48%	4.50	5.20%	4.49	14.83	3.64%	HKD	1.55	1.43
151 HK	中國旺旺	4.84	-0.01	-0.21%	2.84	4.09%	8.27	15.02	2.93%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	114.00	0.40	0.35%	19.75	8.83%	16.79	13.16	3.40%	HKD	11.31	8.62
17 HK	新世界發展	9.67	0.02	0.21%	8.66	11.84%	15.44	12.86	4.55%	HKD	0.95	0.75
1880 HK	百麗	5.40	0.04	0.75%	7.30	22.55%	11.37	10.59	4.96%	CNY	0.36	0.44
19 HK	太古股份公司	83.10	1.10	1.34%	12.48	18.12%	15.80	14.52	4.58%	HKD	8.93	5.69
1928 HK	金沙中國有限公司	35.00	0.95	2.79%	88.83	11.41%	17.27	26.95	5.98%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	77.45	0.95	1.24%	27.96	14.32%	13.07	16.04	3.55%	HKD	6.20	4.81
2018 HK	瑞聲科技	77.90	1.05	1.37%	30.34	15.32%	10.61	21.13	1.62%	CNY	2.53	3.16
23 HK	東亞銀行	31.60	0.35	1.12%	17.01	38.49%	27.98	20.76	2.50%	HKD	2.16	1.51
2318 HK	中國平安	40.70	0.40	0.99%	94.15	12.34%	17.12	10.80	1.60%	CNY	2.98	3.22
2319 HK	蒙牛乳業	14.84	0.04	0.27%	24.03	17.65%	21.16	21.28	1.13%	CNY	0.61	0.60
2388 HK	中銀香港	26.15	0.25	0.97%	22.82	8.42%	13.12	11.44	4.71%	HKD	2.53	2.27
2628 HK	中國人壽	20.70	0.30	1.47%	104.86	13.97%	12.45	22.92	2.43%	CNY	1.22	0.77
267 HK	中信股份	11.14	0.14	1.27%	12.44	18.58%	4.27	7.24	2.71%	HKD	1.58	1.53
27 HK	銀河娛樂	30.60	0.35	1.16%	21.88	4.40%	18.14	23.23	N.A.	HKD	0.98	1.26
293 HK	國泰航空	10.28	0.02	0.19%	33.14	52.20%	15.85	18.58	3.13%	HKD	1.53	0.55
3 HK	香港中華煤氣	14.78	0.16	1.09%	16.80	9.72%	30.72	24.36	2.23%	HKD	0.57	0.61
3328 HK	交通銀行	5.79	0.10	1.76%	23.90	17.04%	35.72	5.70	5.50%	CNY	0.90	0.88
386 HK	中國石化	5.72	0.06	1.06%	87.37	17.13%	18.87	16.50	2.85%	CNY	0.27	0.30
388 HK	香港交易所	205.40	2.20	1.08%	170.28	26.50%	5.61	39.81	2.49%	HKD	6.70	5.13
3988 HK	中國銀行	3.44	0.03	0.88%	78.21	11.93%	13.35	5.26	5.99%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	54.80	0.15	0.27%	13.38	7.85%	19.05	12.74	3.56%	HKD	5.29	4.26
494 HK	利豐	3.88	0.06	1.57%	13.44	23.95%	24.36	13.78	6.75%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	58.50	0.75	1.30%	65.25	8.03%	22.13	13.03	6.82%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	72.00	0.60	0.84%	19.14	12.03%	10.38	20.31	3.78%	HKD	3.62	3.54
66 HK	港鐵公司	43.00	0.50	1.18%	9.76	8.78%	10.79	27.23	2.48%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	23.70	-0.05	-0.21%	33.37	4.94%	16.90	7.31	3.22%	HKD	3.61	3.23
700 HK	騰訊控股	209.00	-1.00	-0.48%	507.60	17.27%	9.05	38.31	0.22%	CNY	3.10	4.74
762 HK	中國聯通	9.88	0.27	2.81%	109.86	20.05%	12.50	35.47	2.11%	CNY	0.44	0.23
823 HK	領展房產基金	56.00	0.70	1.27%	41.45	17.86%	8.69	25.21	3.73%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.22	0.10	0.76%	1.43	2.42%	10.63	15.79	3.89%	HKD	1.16	0.83
836 HK	華潤電力	13.60	0.10	0.74%	6.74	8.98%	0.53	6.67	6.44%	HKD	2.10	2.04
857 HK	中國石油	5.36	0.04	0.75%	51.72	10.07%	4.79	94.15	1.02%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	10.44	0.26	2.55%	266.00	33.23%	14.97	N.A.	3.62%	CNY	0.45	-0.03
939 HK	建設銀行	5.66	0.09	1.62%	240.11	20.18%	7.64	5.42	5.74%	CNY	0.91	0.90
941 HK	中國移動	93.85	-0.10	-0.11%	27.94	3.18%	3.74	15.36	2.86%	CNY	5.30	5.30
992 HK	聯想集團	5.14	0.04	0.78%	16.25	13.75%	6.71	10.03	5.24%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

1515 HK 鳳凰醫療
現價： HKD 13.32
目標價： HKD 16.20

點評

2016年下半年完成收購華潤醫療和中信醫療後，鳳凰醫療旗下管理的醫療機構將達到106家。鳳凰醫療在改善公司旗下管理醫院的經營效率和盈利能力方面擁有良好的業績。

2016財年上半年供應鏈業務在公司稅前利潤中的貢獻率為71%。受收購交易推動，預計2017財年公司供應鏈業務的銷售額將會翻倍。我們同時認為公司將受惠深港通開通，因醫療服務板塊預期將受國內投資者青睞，而公司屬於龍頭企業之一。

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。