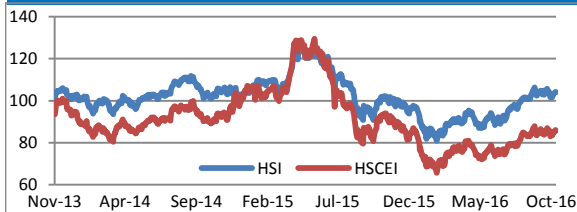


每日圖表

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	23,604.08	229.68	0.98%
恒生中國企業指數	9,852.90	166.52	1.72%
上海深圳300指數	3,367.58	39.84	1.20%
上海證交所綜合指數	3,128.25	37.31	1.21%
日經225指數	17,234.42	49.83	0.29%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,223.03	77.32	0.43%
標準普爾500指數	2,151.33	10.17	0.47%
納斯達克綜合指數	5,309.83	52.43	1.00%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,986.40	(34.07)	-0.49%
法國CAC40指數	4,552.58	16.51	0.36%
德國法蘭克福DAX指數	10,761.17	50.44	0.47%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
中銀香港	28.15	1.20	4.45%
九龍倉集團	57.60	2.20	3.97%
中國神華	16.72	0.62	3.85%
百麗	5.58	0.19	3.53%
新世界發展	9.89	0.33	3.45%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
瑞聲科技	77.45	(2.60)	-3.25%
華潤電力	13.50	(0.26)	-1.89%
中國移動	90.90	(1.10)	-1.20%
中國海外發展	24.20	(0.15)	-0.62%
中國聯通	9.41	(0.02)	-0.21%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	50.52	(0.33)	-0.65%
布蘭特期油	51.46	(0.32)	-0.62%
LME三個月期銅	4,638.00	3.00	0.06%
黃金現貨	1,264.52	(1.76)	-0.14%
白銀現貨	17.59	0.05	0.28%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7727	6.7754	6.7681	6.7752	82
美元/港元	7.7579	7.7586	7.7562	7.7574	(11)
美匯指數	98.6730	98.8460	98.5370	98.7560	6
歐元	1.0879	1.0900	1.0860	1.0882	(2)
日圓	103.8500	104.3200	103.7200	104.1800	38
英鎊	1.2226	1.2249	1.2186	1.2238	4
瑞郎	0.9932	0.9957	0.9916	0.9935	(2)
澳元	0.7605	0.7641	0.7591	0.7611	3
紐元	0.7187	0.7187	0.7125	0.7138	(23)
加元	1.3334	1.3398	1.3286	1.3286	(46)

2016年10月25日, 星期二

六中全會揭幕, 短期聚焦國策敏感板塊和股份

亞太區股市普遍造好, 同時受惠A股反彈, 港股昨天反覆向上, 恆指上升229點或1.0%, 收報23604點。國指亦升166點或1.7%, 收報9852點。大市全日成交額為740.7億元。

資源及基建股造好。水泥方面, 安徽海螺(0914 HK)升4.3%, 為表現最佳國指成份股, 金隅股份(2009 HK)和華潤水泥(1313 HK)分別升3.9%和7%。煤炭股亦上升, 主要受惠秦皇島煤炭價格持續上漲, 以及內地媒體引述消息指發改委今天將開會研究煤炭去產能保供應, 中國神華(1088 HK)升3.9%, 兗州煤業(1171 HK)及中煤能源(1898 HK)亦升5%及6.7%。

基建方面, 中交建(1800 HK)及中國鐵建(1186 HK)各升2.7%及2%。我們維持看好基建板塊的看法, 除了估值低和表現相對落後外, 內地為保經濟增長, 提升民間投資, 財政部本月中確定第三批政府與社會資本合作示範項目(PPP)示範項目總投資逾1.17萬億人民幣, 並指第三批PPP項目行業集中度較高, 其中市政工程、交通運輸、生態建設和環境保護、城鎮綜合開發四類行業項目數最多。這對行業發展有利。

六中全會昨天揭幕, 我們預期近期市場將會憧憬有更多利好政策出台而把焦點放在一些受比較受國策影響的板塊, 包括資源, 基建, 新能源等。大市方面, 我們維持短期會繼續窄幅上落的局面, 仍建議藍籌投資者先行套利, 再伺機將資金轉向估值相對吸引的中小盤。

重要經濟數據公佈

歐洲

日期	前值	市場預測	結果
10月27日	英國第三季度GDP年率初值	2.10%	

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
10月26日	美國上周API原油庫存變化	-378.8萬桶		
10月26日	美國上周EIA原油庫存變化	-520萬桶		
10月28日	美國10月密歇根大學消費者信心指數終值	87.9		

財經新聞

Market News

新聞內容

中銀香港(2388 HK)否認就出售集友銀行訂具法律約束力協議

昨日有消息指，中銀香港(2388 HK)達成協議，以30億美元向廈門國際銀行出售集友銀行。股價抽高4.4%。

點評

公司發公告指，該行正繼續探討有關擬議出售集友銀行權益的機會，然而，於10月24日，該行沒有就潛在出售訂立任何具有法律約束力的協議，或就任何條款(包括對價)達成具有約束力的約定。

新聞內容

港交所(0388 HK)於下月中在衍生產品市場推市場波動調節機制

港交所公布，計劃於2016年11月14日在旗下衍生產品市場推出市場波動調節機制，防止因重大交易錯誤或其他異常事件而引發的極端價格波動，以維護市場的正常秩序。

點評

衍生產品市場的市調機制僅適用於恆生指數期貨、小型恆生指數期貨、恆生國企指數期貨、小型恆生國企指數期貨的現月及下月合約。每張合約在每節交易時段(早市和午市)最多只會觸發一次冷靜期。

新聞內容

莎莎國際(0178 HK)次財季港澳銷售額按年跌2%

公司公布截至9月底止第二季度銷售數據，港澳市場零售銷售額按年減少2%，跌幅較上一個季度收窄，同店銷售則下跌2.5%；人流增加帶動交易宗數上升3.9%，惟每宗交易平均金額則分別下跌5.5%及6.9%。

點評

集團表示，因應市場對潮流產品之需求，集團致力調整產品組合，並使銷售表現有所改善，但與此同時亦令第二季度毛利率受壓。我們認為，香港零售相關股份經營環境仍然困難，還未到轉向拐點，建議投資者不應現時撈底。

新聞內容

深交所：深港通業務將於本周末全網測試

深市港股通相關會員單位、基金公司、託管銀行等市場參與者通過模擬港股通交易、非交易業務申報、成交及行情接收等，檢驗市場參與各方港股通技術系統的正確性。

點評

測試內容包括：深市港股通股票交易委托的申報及回報；深市港股通股票一檔行情的接收；靜態數據文件交換；結算相關業務處理；新一代交易系統日常交易、非交易業務及相關清算交收處理等。

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	98.95	0.75	0.76%	165.75	22.23%	5.50	12.28	2.60%	HKD	36.91	8.10
101 HK	恆隆地產	17.66	0.56	3.27%	28.25	22.10%	28.68	15.44	4.18%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	63.70	0.60	0.95%	42.21	26.29%	7.02	15.22	3.42%	HKD	4.44	4.19
1044 HK	恆安國際	63.20	-0.10	-0.16%	45.84	23.88%	31.64	18.69	3.38%	HKD	3.31	3.38
1088 HK	中國神華	16.72	0.62	3.85%	79.35	13.02%	2.82	13.82	2.26%	CNY	0.89	1.06
11 HK	恒生銀行	143.00	2.00	1.42%	22.96	8.61%	4.60	16.86	3.99%	HKD	14.22	8.48
1109 HK	華潤置地	19.92	0.06	0.30%	27.65	12.63%	10.65	8.15	2.91%	HKD	2.59	2.45
1113 HK	長實地產	55.45	0.45	0.82%	22.86	6.04%	9.01	11.90	0.68%	HKD	4.43	4.66
12 HK	恆基地產	46.00	0.55	1.21%	29.10	21.24%	5.97	15.06	3.02%	HKD	5.87	3.06
1299 HK	友邦保險	52.70	-0.05	-0.09%	216.99	16.99%	11.99	21.63	1.40%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	6.04	0.06	1.00%	18.39	32.45%	12.69	11.08	0.99%	HKD	0.02	0.55
1398 HK	工商銀行	4.81	0.09	1.91%	206.57	14.35%	7.34	5.50	5.70%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	20.85	0.05	0.24%	3.30	2.26%	4.49	14.62	3.73%	HKD	1.55	1.43
151 HK	中國旺旺	4.84	-0.01	-0.21%	38.13	36.61%	8.27	15.09	2.93%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	115.00	0.80	0.70%	42.70	7.41%	16.79	13.35	3.33%	HKD	11.31	8.62
17 HK	新世界發展	9.89	0.33	3.45%	19.04	10.91%	15.44	13.17	4.41%	HKD	0.95	0.75
1880 HK	百麗	5.58	0.19	3.53%	8.84	6.37%	11.37	11.25	3.72%	CNY	0.36	0.43
19 HK	太古股份公司	83.00	0.00	0.00%	12.02	9.91%	15.80	14.92	4.55%	HKD	8.93	5.56
1928 HK	金沙中國有限公司	34.50	0.05	0.15%	49.41	12.33%	17.27	27.79	5.82%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	79.70	1.50	1.92%	41.04	13.70%	13.07	16.58	3.46%	HKD	6.20	4.81
2018 HK	瑞聲科技	77.45	-2.60	-3.25%	144.59	26.16%	10.61	21.44	1.62%	CNY	2.53	3.15
23 HK	東亞銀行	32.15	0.55	1.74%	23.43	44.31%	27.98	21.36	2.43%	HKD	2.16	1.51
2318 HK	中國平安	40.70	0.40	0.99%	244.92	17.78%	17.12	11.04	1.56%	CNY	2.98	3.22
2319 HK	蒙牛乳業	15.30	0.26	1.73%	65.13	29.45%	21.16	22.44	1.08%	CNY	0.61	0.60
2388 HK	中銀香港	28.15	1.20	4.45%	139.01	15.33%	13.12	12.80	4.42%	HKD	2.53	2.20
2628 HK	中國人壽	20.25	0.15	0.75%	89.42	8.73%	12.45	23.07	2.45%	CNY	1.22	0.77
267 HK	中信股份	11.52	0.30	2.67%	18.17	10.64%	4.27	7.53	2.60%	HKD	1.58	1.53
27 HK	銀河娛樂	30.60	0.55	1.83%	71.76	17.49%	18.14	24.23	N.A.	HKD	0.98	1.26
293 HK	國泰航空	10.54	0.06	0.57%	33.47	38.89%	15.85	25.34	3.03%	HKD	1.53	0.42
3 HK	香港中華煤氣	14.98	0.06	0.40%	61.73	33.32%	30.72	24.76	2.20%	HKD	0.57	0.61
3328 HK	交通銀行	6.00	0.13	2.21%	24.82	15.46%	35.72	5.98	5.29%	CNY	0.90	0.88
386 HK	中國石化	5.93	0.13	2.24%	120.21	21.82%	18.87	17.25	2.72%	CNY	0.27	0.30
388 HK	香港交易所	208.00	1.40	0.68%	87.38	10.43%	5.61	40.55	2.44%	HKD	6.70	5.13
3988 HK	中國銀行	3.58	0.10	2.87%	248.66	23.23%	13.35	5.49	5.72%	CNY	0.56	0.57
4 HK	九龍倉集團	57.60	2.20	3.97%	49.54	18.16%	19.05	13.50	3.36%	HKD	5.29	4.27
494 HK	利豐	3.92	0.06	1.55%	21.73	26.37%	24.36	14.04	6.60%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	59.40	0.60	1.02%	42.01	2.55%	22.13	13.20	6.72%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	73.35	1.35	1.87%	49.15	12.23%	10.38	20.67	3.70%	HKD	3.62	3.55
66 HK	港鐵公司	43.80	0.45	1.04%	30.12	15.35%	10.79	27.90	2.42%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	24.20	-0.15	-0.62%	28.95	5.43%	16.90	7.47	3.11%	HKD	3.61	3.24
700 HK	騰訊控股	215.40	1.20	0.56%	575.47	17.27%	9.05	39.65	0.22%	CNY	3.10	4.74
762 HK	中國聯通	9.41	-0.02	-0.21%	244.66	39.93%	12.50	42.11	2.17%	CNY	0.44	0.20
823 HK	領展房產基金	56.55	0.85	1.53%	8.80	2.08%	8.69	25.77	3.64%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.42	0.44	3.39%	3.42	3.52%	10.63	16.17	3.80%	HKD	1.16	0.83
836 HK	華潤電力	13.50	-0.26	-1.89%	56.27	45.71%	0.53	6.63	6.41%	HKD	2.10	2.04
857 HK	中國石油	5.69	0.15	2.71%	96.72	8.82%	4.79	97.37	0.95%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	10.70	0.02	0.19%	249.36	31.80%	14.97	N.A.	3.47%	CNY	0.45	-0.03
939 HK	建設銀行	5.83	0.11	1.92%	109.97	8.63%	7.64	5.65	5.57%	CNY	0.91	0.90
941 HK	中國移動	90.90	-1.10	-1.20%	182.07	7.48%	3.74	14.97	2.92%	CNY	5.30	5.30
992 HK	聯想集團	5.13	-0.01	-0.19%	37.36	23.61%	6.71	10.17	5.17%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

0425 HK 敏實集團
現價： HKD 28.00
目標價： HKD 33.80

點評

海通國際研究部維持的買入評級。在過去的九個月，公司股價幾乎翻了一番。此時的疑問是股價是否已經達到頂點。公司管理層對公司的未來充滿信心，創始人秦榮華先生在9月28日增持了公司股份。公司儲備的訂單已達700億元，另外在公司穩健的海外擴張、豐富的產品組合這些因素的支撐下，我們認為儘管2016-18年間全球汽車環境面臨挑戰，但是公司仍能夠取得強勁的業績表現。股價在最近已回落至30港元以下，我們認為這是一個好的買入點

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。