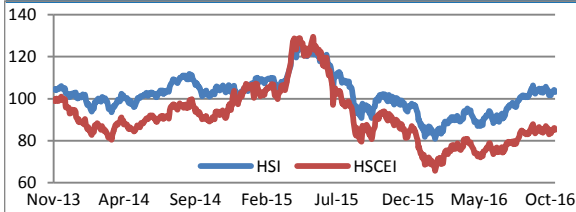


每日圖表 Chart of the Day



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 | 23,565.11 | (38.97) | -0.17% |
| 恒生中國企業指數 | 9,837.70 | (15.20) | -0.15% |
| 上海深圳300指數 | 3,367.45 | (0.13) | 0.00% |
| 上海證交所綜合指數 | 3,131.94 | 3.69 | 0.12% |
| 日經225指數 | 17,365.25 | 130.83 | 0.76% |

| 美國主要指數 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-----------|-----------|---------|--------|
| 道瓊工業指數 | 18,169.27 | (53.76) | -0.30% |
| 標準普爾500指數 | 2,143.16 | (8.17) | -0.38% |
| 納斯達克綜合指數 | 5,283.40 | (26.43) | -0.50% |

| 歐洲地區主要指數 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-------------|-----------|---------|--------|
| 富時100指數 | 7,017.64 | 31.24 | 0.45% |
| 法國CAC40指數 | 4,540.84 | (11.74) | -0.26% |
| 德國法蘭克福DAX指數 | 10,757.31 | (3.86) | -0.04% |

| 表現最佳恆指成份股 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-----------|-------|------|-------|
| 銀河娛樂 | 31.45 | 0.85 | 2.78% |
| 金沙中國有限公司 | 35.05 | 0.55 | 1.59% |
| 恆基地產 | 46.45 | 0.45 | 0.98% |
| 華潤置地 | 20.10 | 0.18 | 0.90% |
| 中國平安 | 41.05 | 0.35 | 0.86% |

| 表現最差恆指成份股 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-----------|-------|--------|--------|
| 百麗 | 5.07 | (0.51) | -9.14% |
| 瑞聲科技 | 74.40 | (3.05) | -3.94% |
| 中電控股 | 78.70 | (1.00) | -1.25% |
| 中信股份 | 11.40 | (0.12) | -1.04% |
| 中國旺旺 | 4.79 | (0.05) | -1.03% |

| 大宗商品 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|----------|----------|--------|--------|
| 紐約期油 | 49.96 | (0.56) | -1.11% |
| 布蘭特期油 | 50.79 | (0.67) | -1.30% |
| LME三個月期銅 | 4,735.00 | 97.00 | 2.09% |
| 黃金現貨 | 1,273.73 | 9.21 | 0.73% |
| 白銀現貨 | 17.76 | 0.16 | 0.93% |

| 外匯 | 開市 | 最高 | 最低 | 收市 | 變化(點子) |
|-------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 人民幣 | 6.7775 | 6.7838 | 6.7664 | 6.7804 | 52 |
| 美元/港元 | 7.7574 | 7.7577 | 7.7561 | 7.7566 | (8) |
| 美匯指數 | 98.7910 | 99.1190 | 98.6070 | 98.7190 | (4) |
| 歐元 | 1.0882 | 1.0905 | 1.0851 | 1.0889 | 7 |
| 日圓 | 104.1800 | 104.8700 | 104.1200 | 104.2200 | 4 |
| 英鎊 | 1.2238 | 1.2244 | 1.2083 | 1.2188 | (50) |
| 瑞郎 | 0.9935 | 0.9999 | 0.9933 | 0.9943 | 8 |
| 澳元 | 0.7611 | 0.7655 | 0.7589 | 0.7646 | 35 |
| 紐元 | 0.7138 | 0.7173 | 0.7110 | 0.7163 | 25 |
| 加元 | 1.3286 | 1.3371 | 1.3278 | 1.3351 | 65 |

2016年10月26日, 星期三

大市維持窄幅上落局面

恆指昨天窄幅偏軟, 下跌38點或0.2%, 收報23565點。國指亦跌15點或0.2%, 收報9837點。大市全日成交額為554.7億元。

昨日本地零售股有支持, 卓悅控股(0653 HK)股價升2.9%。周生生(0116 HK), 英皇鐘錶珠寶(0887 HK)及先施鐘錶(0444 HK)分別上揚4.4%、5.4%及8.5%。雖然公司發盈警料中期溢利跌約35%至45%, 但指由於十一國慶假期期間(10月1至7日), 集團港澳地區零售銷售錄得13.8%升幅, 同店銷售增長約12.4%, 莎莎國際(0178 HK)股價亦破頂升9.9%。我們認為, 暫時未見香港旅遊及零售業有強勁的復甦, 香港零售相關股份經營環境仍然困難。但我們也同時認為行業低潮已開始逐步見底, 基數處於低位, 因此數據有望於明年初轉好。我們維持現階段還未到轉向拐點, 建議投資者不應現時撈底。

除了本港零售股外, 部分澳門博彩股因為市場憧憬10月博彩收入有望超預期而造好。銀河娛樂(0027 HK)和金沙中國(1928 HK)分別升2.8%和1.6%, 為表現最好藍籌。

繼前天中資煤炭及水泥股走高後, 鋼鐵股昨天亦受追捧。馬鞍山鋼鐵股份(0323 HK)及鞍鋼股份(0347 HK)股價分別走高3.4%及4.1%, 重慶鋼鐵股份(1053 HK)亦升2.1%。同業寶鋼(600019 SH)公布首三季淨利潤, 按年增近1.5倍勝預期, 並料全年淨利增6至8倍, 令投資者憧憬其他同業績或可報喜。

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

**據報發改委要求煤炭先進產能盡快釋放
穩定煤價**

國家發改委昨日召集22家大型煤炭企業負責人召開會議。據《中國證券網》引述知情人士透露，此次會議提到去產能控產量，還要求先進產能礦井盡快釋放產量，以穩定價格，並要求煤企與用戶明年簽訂有量有價的長協合同。

點評

行業產能長期過剩，去產能進度比較緩慢，以及國家鼓勵新能源發展，都是令我們維持長期看淡煤炭板塊的看法。

新聞內容

**長汽(2333 HK)首三季純利升16%至72億人民幣
長城汽車(2333 HK)公布截至9月底首三季業
績，純利72.1億元人民幣，按年升16.1%。期內
，營業總收入634.4億元，按年升20.5%**

點評

我們繼續見到內地汽車行業復蘇，和公佈不錯的銷售數據和業績，預計未來數個月情況將會持續。我們行業首選為吉利汽車（0175 HK）。

新聞內容

**中交建(1800 HK)首九個月新簽合同金額4754
億人民幣 年增10%**

基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務、裝備製造業務和其他業務分別簽訂合同金額為4025.7億元、198.5億元、264.8億元、210.7億元、54.0億元。

點評

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，預期將投放更多資源發展不同類型項目。這對行業發展有利。

新聞內容

**龍源電力(0916 HK)首九月淨利潤26.4億人幣
按年升19%**

按合併報表口徑完成發電量2899.5萬兆瓦時，按年增長9%，其中，風電發電量2109.1萬兆瓦時，按年增長11.7%，火電發電量742.3萬兆瓦時，按年增長1.4%，其他可再生能源發電量48.0萬兆瓦時，按年增長19%。

點評

我們維持看好公司，並認為將受惠風電基本因素改善，以及政府鼓勵新能源行業投資。

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 | 98.50 | -0.45 | -0.45% | 27.02 | 4.48% | 5.50 | 12.04 | 2.65% | HKD | 36.91 | 8.10 |
| 101 HK | 恆隆地產 | 17.80 | 0.14 | 0.79% | 12.58 | 19.16% | 28.68 | 15.56 | 4.19% | HKD | 1.13 | 1.14 |
| 1038 HK | 長江基建集團 | 63.90 | 0.20 | 0.31% | 22.83 | 20.83% | 7.02 | 15.27 | 3.41% | HKD | 4.44 | 4.19 |
| 1044 HK | 恆安國際 | 62.75 | -0.45 | -0.71% | 21.43 | 17.36% | 31.64 | 18.55 | 3.39% | HKD | 3.31 | 3.38 |
| 1088 HK | 中國神華 | 16.74 | 0.02 | 0.12% | 79.64 | 16.66% | 2.82 | 13.83 | 2.28% | CNY | 0.89 | 1.06 |
| 11 HK | 恒生銀行 | 142.70 | -0.30 | -0.21% | 8.53 | 7.69% | 4.60 | 16.82 | 4.03% | HKD | 14.22 | 8.48 |
| 1109 HK | 華潤置地 | 20.10 | 0.18 | 0.90% | 15.78 | 9.08% | 10.65 | 8.22 | 2.91% | HKD | 2.59 | 2.45 |
| 1113 HK | 長實地產 | 55.45 | 0.00 | 0.00% | 14.24 | 7.34% | 9.01 | 11.90 | 0.68% | HKD | 4.43 | 4.66 |
| 12 HK | 恆基地產 | 46.45 | 0.45 | 0.98% | 20.95 | 17.19% | 5.97 | 15.20 | 2.98% | HKD | 5.87 | 3.06 |
| 1299 HK | 友邦保險 | 53.00 | 0.30 | 0.57% | 53.07 | 10.87% | 11.99 | 21.76 | 1.39% | USD | 0.22 | 0.31 |
| 135 HK | 昆侖能源 | 6.04 | 0.00 | 0.00% | 8.69 | 21.83% | 12.69 | 11.08 | 0.99% | HKD | 0.02 | 0.55 |
| 1398 HK | 工商銀行 | 4.79 | -0.02 | -0.42% | 89.23 | 12.14% | 7.34 | 5.48 | 5.72% | CNY | 0.77 | 0.76 |
| 144 HK | 招商局港口 | 20.70 | -0.15 | -0.72% | 5.41 | 5.78% | 4.49 | 14.52 | 3.75% | HKD | 1.55 | 1.43 |
| 151 HK | 中國旺旺 | 4.79 | -0.05 | -1.03% | 56.50 | 42.50% | 8.27 | 14.93 | 2.99% | CNY | 0.26 | 0.28 |
| 16 HK | 新鴻基地產 | 115.90 | 0.90 | 0.78% | 32.61 | 8.85% | 16.79 | 13.45 | 3.30% | HKD | 11.31 | 8.62 |
| 17 HK | 新世界發展 | 9.85 | -0.04 | -0.40% | 18.31 | 14.89% | 15.44 | 13.12 | 4.46% | HKD | 0.95 | 0.75 |
| 1880 HK | 百麗 | 5.07 | -0.51 | -9.14% | 65.79 | 22.91% | 11.37 | 10.48 | 4.11% | CNY | 0.36 | 0.42 |
| 19 HK | 太古股份公司 | 83.00 | 0.00 | 0.00% | 15.98 | 23.36% | 15.80 | 14.92 | 4.58% | HKD | 8.93 | 5.56 |
| 1928 HK | 金沙中國有限公司 | 35.05 | 0.55 | 1.59% | 66.40 | 9.54% | 17.27 | 28.24 | 5.74% | USD | 0.18 | 0.16 |
| 2 HK | 中電控股 | 78.70 | -1.00 | -1.25% | 34.46 | 20.09% | 13.07 | 16.37 | 3.51% | HKD | 6.20 | 4.81 |
| 2018 HK | 瑞聲科技 | 74.40 | -3.05 | -3.94% | 75.50 | 12.13% | 10.61 | 20.56 | 1.68% | CNY | 2.53 | 3.16 |
| 23 HK | 東亞銀行 | 32.05 | -0.10 | -0.31% | 10.65 | 40.55% | 27.98 | 21.30 | 2.44% | HKD | 2.16 | 1.51 |
| 2318 HK | 中國平安 | 41.05 | 0.35 | 0.86% | 325.85 | 28.74% | 17.12 | 11.13 | 1.56% | CNY | 2.98 | 3.22 |
| 2319 HK | 蒙牛乳業 | 15.36 | 0.06 | 0.39% | 42.46 | 41.34% | 21.16 | 22.64 | 1.07% | CNY | 0.61 | 0.59 |
| 2388 HK | 中銀香港 | 27.90 | -0.25 | -0.89% | 23.13 | 5.20% | 13.12 | 12.69 | 4.45% | HKD | 2.53 | 2.20 |
| 2628 HK | 中國人壽 | 20.15 | -0.10 | -0.49% | 87.39 | 11.85% | 12.45 | 22.92 | 2.47% | CNY | 1.22 | 0.77 |
| 267 HK | 中信股份 | 11.40 | -0.12 | -1.04% | 8.66 | 10.40% | 4.27 | 7.45 | 2.62% | HKD | 1.58 | 1.53 |
| 27 HK | 銀河娛樂 | 31.45 | 0.85 | 2.78% | 37.14 | 8.02% | 18.14 | 24.90 | N.A. | HKD | 0.98 | 1.26 |
| 293 HK | 國泰航空 | 10.50 | -0.04 | -0.38% | 15.28 | 47.83% | 15.85 | 25.67 | 3.05% | HKD | 1.53 | 0.41 |
| 3 HK | 香港中華煤氣 | 15.04 | 0.06 | 0.40% | 27.22 | 10.63% | 30.72 | 24.86 | 2.19% | HKD | 0.57 | 0.61 |
| 3328 HK | 交通銀行 | 6.00 | 0.00 | 0.00% | 10.06 | 9.13% | 35.72 | 5.98 | 5.25% | CNY | 0.90 | 0.88 |
| 386 HK | 中國石化 | 5.89 | -0.04 | -0.67% | 44.23 | 19.75% | 18.87 | 16.96 | 2.80% | CNY | 0.27 | 0.30 |
| 388 HK | 香港交易所 | 208.60 | 0.60 | 0.29% | 24.11 | 5.10% | 5.61 | 40.67 | 2.44% | HKD | 6.70 | 5.13 |
| 3988 HK | 中國銀行 | 3.57 | -0.01 | -0.28% | 216.89 | 26.52% | 13.35 | 5.47 | 5.72% | CNY | 0.56 | 0.57 |
| 4 HK | 九龍倉集團 | 58.00 | 0.40 | 0.69% | 78.57 | 48.35% | 19.05 | 13.60 | 3.37% | HKD | 5.29 | 4.27 |
| 494 HK | 利豐 | 3.93 | 0.01 | 0.26% | 13.12 | 35.84% | 24.36 | 14.07 | 6.62% | USD | 0.05 | 0.04 |
| 5 HK | 匯豐控股有限公司 | 59.25 | -0.15 | -0.25% | 24.82 | 4.50% | 22.13 | 13.15 | 6.69% | USD | 0.65 | 0.58 |
| 6 HK | 電能實業 | 73.15 | -0.20 | -0.27% | 28.38 | 18.22% | 10.38 | 20.62 | 3.74% | HKD | 3.62 | 3.55 |
| 66 HK | 港鐵公司 | 43.70 | -0.10 | -0.23% | 11.43 | 17.23% | 10.79 | 27.83 | 2.43% | HKD | 2.22 | 1.57 |
| 688 HK | 中國海外發展 | 24.20 | 0.00 | 0.00% | 15.39 | 3.36% | 16.90 | 7.47 | 3.15% | HKD | 3.61 | 3.24 |
| 700 HK | 騰訊控股 | 214.80 | -0.60 | -0.28% | 198.76 | 11.02% | 9.05 | 39.53 | 0.22% | CNY | 3.10 | 4.74 |
| 762 HK | 中國聯通 | 9.32 | -0.09 | -0.96% | 144.69 | 33.14% | 12.50 | 43.72 | 2.17% | CNY | 0.44 | 0.19 |
| 823 HK | 領展房產基金 | 56.50 | -0.05 | -0.09% | 11.27 | 4.63% | 8.69 | 25.75 | 3.65% | HKD | 7.19 | 2.19 |
| 83 HK | 信和置業 | 13.40 | -0.02 | -0.15% | 11.43 | 17.90% | 10.63 | 16.14 | 3.83% | HKD | 1.16 | 0.83 |
| 836 HK | 華潤電力 | 13.46 | -0.04 | -0.30% | 18.19 | 29.81% | 0.53 | 6.58 | 6.52% | HKD | 2.10 | 2.05 |
| 857 HK | 中國石油 | 5.64 | -0.05 | -0.88% | 47.97 | 8.91% | 4.79 | 96.49 | 0.97% | CNY | 0.19 | 0.05 |
| 883 HK | 中國海洋石油 | 10.70 | 0.00 | 0.00% | 178.05 | 34.80% | 14.97 | N.A. | 3.48% | CNY | 0.45 | -0.03 |
| 939 HK | 建設銀行 | 5.82 | -0.01 | -0.17% | 102.22 | 12.32% | 7.64 | 5.64 | 5.61% | CNY | 0.91 | 0.90 |
| 941 HK | 中國移動 | 90.50 | -0.40 | -0.44% | 52.47 | 2.72% | 3.74 | 14.90 | 2.94% | CNY | 5.30 | 5.30 |
| 992 HK | 聯想集團 | 5.12 | -0.01 | -0.19% | 19.58 | 17.68% | 6.71 | 10.15 | 5.15% | USD | -0.01 | 0.07 |

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

0750 HK 敏實集團
現價： HKD 3.85
目標價： HKD 5.20

點評

海通國際研究部維持的買入評級。公司股價在過去一到兩年大幅下跌，期間盈利低於市場預期，這反映出在業務重心從西部地區轉移至沿海各省後核心EPC業務項目的竣工被延遲，且日益嚴峻的債務狀況令人擔憂。雖然我們已因太陽能EPC裝機容量低於之前這一假設而下調盈利預測，但鑒於折價估值，我們仍認為股票上行風險高於下行風險。我們認為，公司日益恢復的盈利能力，及其嘗試通過資產出售改善資產負債表的行為可確保令重新評級提前。

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。