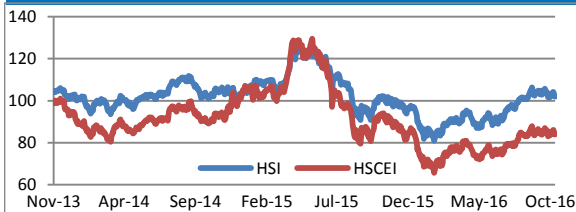


## 每日圖表

## 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	23,132.35	(193.08)	-0.83%
恒生中國企業指數	9,608.91	(89.94)	-0.93%
上海深圳300指數	3,345.70	(9.10)	-0.27%
上海證交所綜合指數	3,112.35	(3.96)	-0.13%
日經225指數	17,336.42	(55.42)	-0.32%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	18,169.68	(29.65)	-0.16%
標準普爾500指數	2,133.04	(6.39)	-0.30%
納斯達克綜合指數	5,215.98	(34.29)	-0.65%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,986.57	28.48	0.41%
法國CAC40指數	4,533.57	(1.02)	-0.02%
德國法蘭克福DAX指數	10,717.08	7.40	0.07%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
中銀香港	27.70	0.25	0.91%
長實地產	55.60	0.35	0.63%
信和置業	13.34	0.06	0.45%
新鴻基地產	115.90	0.40	0.35%
中國海外發展	24.00	0.00	0.00%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
百麗	4.71	(0.16)	-3.29%
金沙中國有限公司	34.45	(1.05)	-2.96%
中國海洋石油	10.20	(0.28)	-2.67%
瑞聲科技	74.05	(1.80)	-2.37%
太古股份公司	80.40	(1.95)	-2.37%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	49.72	0.54	1.10%
布蘭特期油	50.47	0.49	0.98%
LME三個月期銅	4,790.00	50.00	1.05%
黃金現貨	1,268.40	1.40	0.11%
白銀現貨	17.63	(0.01)	-0.03%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7766	6.7868	6.7673	6.7835	124
美元/港元	7.7573	7.7578	7.7543	7.7552	(21)
美匯指數	98.6010	99.0260	98.5030	98.8880	26
歐元	1.0908	1.0942	1.0883	1.0897	(11)
日圓	104.4700	105.3500	104.3000	105.2900	82
英鎊	1.2247	1.2272	1.2149	1.2164	(83)
瑞郎	0.9935	0.9951	0.9912	0.9936	1
澳元	0.7651	0.7652	0.7582	0.7589	(62)
紐元	0.7154	0.7167	0.7108	0.7121	(33)
加元	1.3381	1.3407	1.3353	1.3386	5

2016年10月28日, 星期五

## 大市昨天續走弱

恆指昨天持續走弱, 下跌193點或0.8%, 收報23132點。國指亦跌89點或0.9%, 收報9608點。大市全日成交額為587.4億元。

主要藍籌普遍下跌。**長實地產(1113 HK)**出售上海「世紀匯廣場」, 預期獲利62.2億元, 股價上升0.6%。**長和(0001 HK)**則隨大市跌1.1%。**銀河娛樂(0027 HK)**上季EBITDA按年增28%, 但見到獲利盤湧現, 股價回吐0.8%。**金沙中國(1928 HK)**也跌3%。**百麗國際(1880 HK)**業績後顯著受壓, 昨天再跌3.3%, 為表現最差藍籌。

中國銀行(3988 HK)首三季純利按年增2.5%, 股價跌1.1%。**中銀香港(2388 HK)**第三季減值準備前溢利74億元, 按季跌10%, 而其出售集友銀行股權需取得監管機構批准, 該股今逆升0.9%, 為表現最好藍籌。

內地煤炭期貨價格急挫, 導致煤炭股表現受壓。**中國神華(1088 HK)**跌2.1%, **兗州煤業(1171 HK)**及**中煤能源(1898 HK)**分別跌逾4.5%及4.7%。我們已多次提過長期看淡煤炭板塊表現, 因此煤炭期貨價格不能維持符合我們預測。

油價續跌, **中國海洋石油(0883 HK)**、**中國石油化工股份(0386 HK)**及**中國石油股份(0857 HK)**跌1.3-2.7%。我們維持年底目標油價為每桶50美元, 因此近期油價於高位尚有下跌空間。

**長城汽車(2333 HK)**季績低於市場預期, 繼前天股價挫11.5%, 昨天再跌4.3%, 為表現最差國指成份股。其他中資汽車股亦受拖累, **華晨中國(1114 HK)**及**北京汽車(1958 HK)**跌約3%。**吉利汽車(0175 HK)**跌5.5%。

### 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%	2.30%

#### 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	55.74萬桶	475.4萬桶
10月26日	美國上周EIA原油庫存變化	-520萬桶	80萬桶	-55.3萬桶
10月28日	美國10月密歇根大學消費者信心指數終值	87.9	88.1	

**財經新聞**
**Market News**
**新聞內容**

**中國平安(2318 HK)首九個月淨利潤 565.1億元人民幣**

截至2016年9月30日止九個月期間，公司實現歸屬於母公司股東的淨利潤565.08億元人民幣，按年增長17.1%。

**點評**

前三季度，壽險業務規模保費2,955.52億元，按年增長26.2%。其中個人業務實現規模保費2,807.65億元，按年增長26.6%；壽險業務實現新業務價值353.48億元，按年增長48.1%。2016年前三季度，保險資金投資組合年化淨投資收益率6%，年化總投資收益率4.9%。

**新聞內容**

**建行(0939 HK)首九月淨利潤1,938.4億元人民幣**

截至9月底止首九個月業績，淨利潤1,938.35億元人民幣，增長1.19%；每股收益0.78元。年化平均資產回報率為1.34%，年化平均股東權益回報率17.16%。

**點評**

淨利差為2.09%，淨利息收益率為2.26%，均較上年同期下降0.38個百分點。不良貸款餘額為1,797.27億元，較上年末增加137.47億元。不良貸款率1.56%，較上年末下降0.02個百分點。減值準備對不良貸款比率為148.78%，較上年末下降2.21個百分點。

**新聞內容**

**中石化(0386HK)首三季純利291.7億人民幣**  
 第三季純利為99.16億元人民幣，按年升5.9倍。累計首三季，純利為291.66億元，按年升12.64%。

**點評**

首三季，油氣當量產量3.22億桶，按年下降8.13%，其中原油產量按年下降12.58%，天然氣產量按年上升5.09%。成品油總經銷量1.46億噸，按年增長3.53%；境內成品油總經銷量1.3億噸，按年增長2.27%。非油品交易額達269.2億元，按年增長40.21%。

**新聞內容**

**本港9月整體出口貨值升3.6%**  
 2016年9月本港整體出口和進口貨值均錄得按年升幅，分別上升3.6%和4.1%。

**點評**

商品出口貨值在9月份的增幅加快，呈現溫和的按年增長。輸往內地及不少主要亞洲市場的出口錄得不同程度的擴張，為商品出口貨值提供主要的增長動力。展望未來，外圍環境仍有許多不明朗的因素，包括部分先進經濟體脆弱的復蘇、主要中央銀行的貨幣政策走向分歧、英國「脫歐」事件仍在發展中，以及不少地區的地緣政治局勢緊張所衍生的不確定性。

## 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	96.25	-1.05	-1.08%	25.60	6.58%	5.50	11.85	2.70%	HKD	36.91	8.10
101 HK	恆隆地產	17.24	-0.16	-0.92%	2.53	6.30%	28.68	15.09	4.35%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	63.15	-0.35	-0.55%	19.18	20.21%	7.02	15.05	3.45%	HKD	4.44	4.19
1044 HK	恆安國際	61.85	-0.35	-0.56%	32.94	17.04%	31.64	18.22	3.46%	HKD	3.31	3.39
1088 HK	中國神華	16.14	-0.34	-2.06%	174.86	34.65%	2.82	13.32	2.35%	CNY	0.89	1.06
11 HK	恒生銀行	139.90	-1.20	-0.85%	13.90	9.71%	4.60	16.51	4.07%	HKD	14.22	8.48
1109 HK	華潤置地	19.72	-0.08	-0.40%	8.13	6.60%	10.65	7.98	2.96%	HKD	2.59	2.45
1113 HK	長實地產	55.60	0.35	0.63%	19.02	7.28%	9.01	11.93	0.68%	HKD	4.43	4.66
12 HK	恆基地產	45.85	-0.60	-1.29%	20.10	16.79%	5.97	14.77	3.05%	HKD	5.87	3.09
1299 HK	友邦保險	51.40	-0.90	-1.72%	99.50	9.16%	11.99	21.09	1.42%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	5.91	-0.05	-0.84%	4.08	8.10%	12.69	10.77	1.02%	HKD	0.02	0.55
1398 HK	工商銀行	4.69	-0.03	-0.64%	169.99	16.54%	7.34	5.34	5.86%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	20.25	-0.20	-0.98%	0.36	0.43%	4.49	14.17	3.81%	HKD	1.55	1.43
151 HK	中國旺旺	4.77	-0.01	-0.21%	12.20	13.27%	8.27	14.84	2.99%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	115.90	0.40	0.35%	128.49	28.09%	16.79	13.39	3.34%	HKD	11.31	8.62
17 HK	新世界發展	9.71	-0.04	-0.41%	20.17	12.81%	15.44	12.82	4.57%	HKD	0.95	0.75
1880 HK	百麗	4.71	-0.16	-3.29%	53.12	30.48%	11.37	9.72	4.42%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	80.40	-1.95	-2.37%	32.00	14.84%	15.80	14.47	4.70%	HKD	8.93	5.56
1928 HK	金沙中國有限公司	34.45	-1.05	-2.96%	51.36	7.72%	17.27	27.85	5.76%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	78.25	-0.35	-0.45%	18.34	15.20%	13.07	16.22	3.54%	HKD	6.20	4.81
2018 HK	瑞聲科技	74.05	-1.80	-2.37%	52.11	17.82%	10.61	20.36	1.70%	CNY	2.53	3.16
23 HK	東亞銀行	31.50	-0.20	-0.63%	6.45	16.10%	27.98	20.96	2.47%	HKD	2.16	1.51
2318 HK	中國平安	40.50	-0.15	-0.37%	151.40	17.12%	17.12	11.09	1.56%	CNY	2.98	3.22
2319 HK	蒙牛乳業	14.80	-0.34	-2.25%	16.07	10.66%	21.16	21.79	1.12%	CNY	0.61	0.59
2388 HK	中銀香港	27.70	0.25	0.91%	50.20	11.31%	13.12	12.64	4.44%	HKD	2.53	2.19
2628 HK	中國人壽	19.80	-0.20	-1.00%	93.06	8.72%	12.45	22.61	2.51%	CNY	1.22	0.77
267 HK	中信股份	11.18	-0.08	-0.71%	12.37	21.46%	4.27	7.24	2.71%	HKD	1.58	1.53
27 HK	銀河娛樂	31.80	-0.25	-0.78%	136.67	22.08%	18.14	24.34	N.A.	HKD	0.98	1.32
293 HK	國泰航空	10.20	-0.20	-1.92%	46.12	57.87%	15.85	24.79	3.16%	HKD	1.53	0.41
3 HK	香港中華煤氣	14.98	-0.02	-0.13%	49.48	34.01%	30.72	24.66	2.21%	HKD	0.57	0.61
3328 HK	交通銀行	5.87	-0.09	-1.51%	35.91	21.00%	35.72	5.84	5.39%	CNY	0.90	0.88
386 HK	中國石化	5.68	-0.08	-1.39%	67.49	13.42%	18.87	16.03	2.86%	CNY	0.27	0.31
388 HK	香港交易所	205.60	-0.80	-0.39%	94.94	20.19%	5.61	40.01	2.48%	HKD	6.70	5.13
3988 HK	中國銀行	3.48	-0.04	-1.14%	141.62	16.35%	13.35	5.40	5.94%	CNY	0.56	0.56
4 HK	九龍倉集團	58.10	-0.05	-0.09%	57.01	26.77%	19.05	13.51	3.35%	HKD	5.29	4.27
494 HK	利豐	3.86	-0.03	-0.77%	12.50	29.51%	24.36	13.75	6.77%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	58.70	-0.10	-0.17%	64.38	5.63%	22.13	13.06	6.73%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	72.85	-0.10	-0.14%	20.72	12.78%	10.38	20.45	3.75%	HKD	3.62	3.55
66 HK	港鐵公司	42.85	-0.40	-0.92%	10.67	8.42%	10.79	27.36	2.47%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	24.00	0.00	0.00%	34.84	7.69%	16.90	7.42	3.16%	HKD	3.61	3.24
700 HK	騰訊控股	210.60	-1.60	-0.75%	189.06	8.38%	9.05	38.79	0.22%	CNY	3.10	4.74
762 HK	中國聯通	9.19	-0.01	-0.11%	111.11	32.97%	12.50	43.32	2.22%	CNY	0.44	0.18
823 HK	領展房產基金	56.05	-0.15	-0.27%	68.12	19.21%	8.69	25.02	3.76%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	13.34	0.06	0.45%	3.61	5.84%	10.63	15.90	3.86%	HKD	1.16	0.83
836 HK	華潤電力	13.44	-0.02	-0.15%	5.63	8.28%	0.53	6.49	6.59%	HKD	2.10	2.05
857 HK	中國石油	5.41	-0.11	-1.99%	42.29	6.06%	4.79	115.45	1.00%	CNY	0.19	0.04
883 HK	中國海洋石油	10.20	-0.28	-2.67%	250.89	20.50%	14.97	N.A.	3.62%	CNY	0.45	-0.02
939 HK	建設銀行	5.67	-0.05	-0.87%	242.49	19.64%	7.64	5.49	5.72%	CNY	0.91	0.90
941 HK	中國移動	89.10	-0.90	-1.00%	112.61	5.24%	3.74	14.69	3.03%	CNY	5.30	5.29
992 HK	聯想集團	5.05	-0.02	-0.39%	41.33	14.49%	6.71	9.92	5.30%	USD	-0.01	0.07

## 股份點評

## Stock Commentary

### 環球投資策略 / 研究部

**0440 HK 大新金融**  
**現價： HKD 52.90**  
**目標價： HKD 61.74**

### 點評

海通國際研究部給予買入評級。我們認為，大新金融可能會從其旗下持有74.6%股權的大新銀行集團（2356 HK）的盈利復甦中獲益。另外，公司已與泰禾投資達成協議，以共計80億港元的對價轉讓其人壽保險業務。根據我們進行的渠道調查，我們認為，公司可能會把該收益用於下列各方面：(i)將其一般保險業務的資本基數從6億港元增至10億港元；(ii)使大新銀行集團的額外一級資本規模擴大30億港元；和(iii)可能派發10港元的特別股息。

## 連結參考

海通國際	<a href="http://www.htisec.com/">http://www.htisec.com/</a>
美國聯邦儲備局	<a href="http://federalreserve.gov/">http://federalreserve.gov/</a>
歐洲中央銀行	<a href="http://www.ecb.int/home/html/index.en.html">http://www.ecb.int/home/html/index.en.html</a>
英倫銀行	<a href="http://www.bankofengland.co.uk/">http://www.bankofengland.co.uk/</a>
瑞士國家中央銀行	<a href="http://www.snb.ch/">http://www.snb.ch/</a>
日本中央銀行	<a href="http://www.boj.or.jp/en/">http://www.boj.or.jp/en/</a>
澳洲聯邦儲備銀行	<a href="http://www.rba.gov.au/">http://www.rba.gov.au/</a>
紐西蘭儲備銀行	<a href="http://www.rbnz.govt.nz/">http://www.rbnz.govt.nz/</a>
加拿大中央銀行	<a href="http://bankofcanada.ca/">http://bankofcanada.ca/</a>
人民銀行	<a href="http://www.pbc.gov.cn/">http://www.pbc.gov.cn/</a>

## 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。