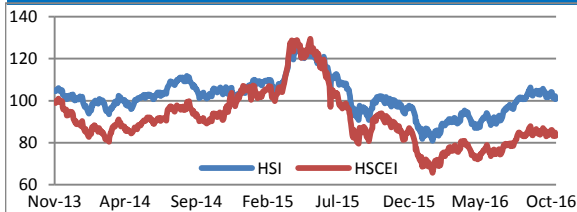


## 每日圖表

## 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	22,810.50	(336.57)	-1.45%
恒生中國企業指數	9,519.87	(186.33)	-1.92%
上海深圳300指數	3,333.35	(25.70)	-0.77%
上海證交所綜合指數	3,102.73	(19.70)	-0.63%
日經225指數	17,134.68	(307.72)	-1.76%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	17,959.64	(77.46)	-0.43%
標準普爾500指數	2,097.94	(13.78)	-0.65%
納斯達克綜合指數	5,105.57	(48.01)	-0.93%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,845.42	(71.72)	-1.04%
法國CAC40指數	4,414.67	(55.61)	-1.24%
德國法蘭克福DAX指數	10,370.93	(155.23)	-1.47%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
蒙牛乳業	14.74	0.08	0.55%
恆安國際	62.45	0.00	0.00%
長實地產	58.40	(0.05)	-0.09%
中國旺旺	4.78	(0.02)	-0.42%
新世界發展	9.73	(0.06)	-0.61%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
建設銀行	5.64	(0.14)	-2.42%
瑞聲科技	72.00	(1.75)	-2.37%
中國石油	5.28	(0.12)	-2.22%
東亞銀行	31.15	(0.70)	-2.20%
信和置業	12.70	(0.28)	-2.16%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	45.34	(1.33)	-2.85%
布蘭特期油	46.86	(1.28)	-2.66%
LME三個月期銅	4,920.00	0.00	0.00%
黃金現貨	1,296.93	8.91	0.69%
白銀現貨	18.48	0.12	0.63%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7624	6.7655	6.7548	6.7570	(87)
美元/港元	7.7550	7.7558	7.7546	7.7553	3
美匯指數	97.7490	97.8040	97.1780	97.3980	(30)
歐元	1.1055	1.1123	1.1050	1.1098	43
日圓	104.1600	104.1700	103.0200	103.3000	(85)
英鎊	1.2243	1.2354	1.2221	1.2304	61
瑞郎	0.9754	0.9755	0.9695	0.9732	(22)
澳元	0.7652	0.7678	0.7613	0.7661	9
紐元	0.7184	0.7310	0.7181	0.7288	104
加元	1.3390	1.3424	1.3360	1.3393	3

2016年11月3日, 星期四

### 在美國總統選舉完結前, 投資者宜採取避險策略

美國總統大選近期首次有民調顯示特朗普領先, 大選結果不確定性增加, 加上市場關注美聯儲議息, 恆指今早低開201點後反覆向下, 全日跌336點或1.5%, 收報22810點。國指則跌186點或1.9%, 收報9519點。大市全日成交額546.5億元。

受第三季稅前基本溢利低於市場預期影響, 渣打集團(2888 HK)股價挫7.1%。其他外資金融藍籌如匯豐控股(0005 HK)及友邦保險(1299 HK)分別跌1.3%及1.1%。中資金融股份亦向下, 建設銀行(0939 HK)跌2.4%, 為表現最差藍籌。交通銀行(3328 HK), 中國銀行(3988 HK)及工商銀行(1398HK)跌幅介乎1.8%-2.1%。中國人壽(2628 HK)及中國平安(2318 HK)也各跌1.8%。

另一個表現較差板塊為石油。國際油價再跌至逾一個月低, 中國海洋石油(0883 HK), 中國石油股份(0857 HK), 中國石油化工股份(0386 HK)分別跌1.2%, 1.9%及2.2%。中海油田服務(2883 HK)跌3.3%, 為表現最差之國指成份股。

資金流向黃金避險, 金價創一個月高位, 黃金股逆市受追捧。招金礦業(1818 HK), 紫金礦業(2899 HK), 中國黃金國際(2099 HK)升幅介乎5.7%-7.4%。

我們並不偏好國內黃金股份, 但認為黃金作為穩健避險資產, 在目前波動環球股市以及美國大選在即, 預計近期可能將有資金從股市轉入, 建議投資者可於現水平吸納。我們亦認為未來幾日大方向尚未轉趨明朗前, 繼續建議投資者採取較防守型策略, 應以持現金為主, 或增持低風險債券。其他避險資產如香港公用, 電訊和房託基金等高息股份, 以及日圓等, 也可放在考慮之列。我們同時維持恆指會先下試22500點才可能出現較大支持。

### 重要經濟數據公佈

#### 中國

日期	前值	市場預測	結果	
11月1日	中國10月官方製造業採購經理人指數	50.4	50.3	51.2

#### 美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
11月1日	美國10月ISM製造業指數	51.5	51.7	51.9
11月2日	美國上周EIA原油庫存變化	-55.3萬桶	101.3萬桶	1442萬桶
11月3日	美國11月美聯儲利率決議	0.25%	0.25%	0.25%

**財經新聞**
**Market News**
**新聞內容**

**啟德住宅地88億批出遠超預期 創區內新高**  
 地政總署公布，以88.37億元將新九龍內地地段第6565號用地批予香港海島建設地產，批租期為五十年。

**點評**

市場原預期介乎41.2億至47.1億元，作價超出市場預期上限47.1億約87.6%，創東九龍新高。地盤面積約為11,262平方米，計及最高的樓面面積60,814平方米，折合呎價約13,500元。

**新聞內容**

**吉利汽車(0175 HK)10月銷量9.6萬部創新高 按年飆94%**

10月份之總銷量創另一歷史新高，達96,158部，按年增約94%，按月增約26%。集團10月之出口量為1,119部，較去年同期增約11%；於內地市場之總銷量為95,039部，按年增約96%。

**點評**

累計今年首十個月，總銷量為55.52萬部，按年增約37%，並達至經修訂全年銷量目標70萬部之79%。我們繼續看好公司前景，並維持為行業首選，投資者可以趁近期股價回調時吸納。

**新聞內容**

**機構指10月中國30城新建商品住宅成交面積按月跌8%**

上海易居房地產研究院發布報告稱，其監測的30個典型城市新建商品住宅成交面積2,223萬平方米，按月減少8%，按年增長11.2%。

**點評**

數據顯示，30個城市中，有17個城市的成交量出現按月增長態勢。其中石家莊市場按月增幅為30個城市最高水平，達到184.5%；蘇州、福州和南京的按月跌幅則較大，分別為55.4%、53%和50.7%。受政策收緊影響，我們預計第四季度有限購措施推行的一二線城市銷售量將大幅下降。

**新聞內容**

**港交所 (0388 HK) 首三季少賺30%**

港交所公佈，今年首三季純利按年跌30%，至4.528億元；每股盈利3.74元；收入按年跌20%，至84.78億元。

**點評**

單計第三季，港交所純利15.43億元，按年下跌33.8%。「深港通」進度方面，港交所表示暫時本季內推出。

## 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	95.85	-1.05	-1.08%	20.75	5.81%	30.11	11.82	2.70%	HKD	36.91	8.11
101 HK	恆隆地產	17.00	-0.24	-1.39%	4.53	5.23%	28.68	14.90	4.40%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	63.85	-0.65	-1.01%	14.56	16.38%	7.02	15.16	3.43%	HKD	4.44	4.19
1044 HK	恆安國際	62.45	0.00	0.00%	22.94	23.58%	31.64	18.47	3.44%	HKD	3.31	3.37
1088 HK	中國神華	17.00	-0.18	-1.05%	72.35	16.29%	2.82	13.21	2.21%	CNY	0.89	1.13
11 HK	恒生銀行	140.30	-1.20	-0.85%	13.69	15.42%	4.60	16.62	4.04%	HKD	14.38	8.48
1109 HK	華潤置地	19.14	-0.24	-1.24%	7.96	4.44%	10.65	7.85	3.02%	HKD	2.59	2.45
1113 HK	長實地產	58.40	-0.05	-0.09%	58.69	16.51%	9.01	12.14	0.66%	HKD	4.43	4.77
12 HK	恆基地產	46.25	-0.40	-0.86%	12.12	12.16%	5.97	14.88	3.03%	HKD	5.87	3.09
1299 HK	友邦保險	47.95	-0.55	-1.13%	101.07	7.53%	11.99	19.88	1.52%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	5.78	-0.07	-1.20%	5.89	11.87%	12.69	10.59	1.04%	HKD	0.02	0.55
1398 HK	工商銀行	4.65	-0.10	-2.11%	73.86	9.62%	7.34	5.28	5.89%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	20.05	-0.30	-1.47%	0.56	1.50%	4.49	13.96	3.87%	HKD	1.55	1.42
151 HK	中國旺旺	4.78	-0.02	-0.42%	6.32	12.47%	8.27	14.79	2.98%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	117.30	-1.10	-0.93%	47.64	12.15%	16.79	13.48	3.31%	HKD	11.31	8.63
17 HK	新世界發展	9.73	-0.06	-0.61%	10.19	12.12%	15.44	12.99	4.53%	HKD	0.95	0.75
1880 HK	百麗	4.65	-0.04	-0.85%	12.64	15.73%	11.37	9.61	4.46%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	80.75	-1.10	-1.34%	21.61	27.54%	15.80	14.76	4.67%	HKD	8.93	5.49
1928 HK	金沙中國有限公司	34.25	-0.45	-1.30%	38.12	12.87%	17.27	27.56	5.82%	USD	0.18	0.16
2 HK	中電控股	78.90	-1.25	-1.56%	19.42	15.85%	13.07	16.37	3.51%	HKD	6.20	4.81
2018 HK	瑞聲科技	72.00	-1.75	-2.37%	8.35	4.15%	10.61	19.96	1.73%	CNY	2.53	3.16
23 HK	東亞銀行	31.15	-0.70	-2.20%	4.54	12.76%	27.98	20.76	2.49%	HKD	2.16	1.51
2318 HK	中國平安	40.85	-0.75	-1.80%	124.34	14.60%	17.12	10.81	1.57%	CNY	2.98	3.28
2319 HK	蒙牛乳業	14.74	0.08	0.55%	20.06	14.16%	21.16	21.58	1.13%	CNY	0.61	0.59
2388 HK	中銀香港	27.10	-0.50	-1.81%	22.28	9.44%	13.12	12.50	4.48%	HKD	2.53	2.19
2628 HK	中國人壽	19.24	-0.36	-1.84%	84.47	14.80%	12.45	22.44	2.57%	CNY	1.22	0.75
267 HK	中信股份	11.20	-0.18	-1.58%	12.61	17.29%	4.27	7.29	2.69%	HKD	1.58	1.53
27 HK	銀河娛樂	32.10	-0.45	-1.38%	66.79	18.31%	18.14	24.18	N.A.	HKD	0.98	1.32
293 HK	國泰航空	10.22	-0.14	-1.35%	16.39	34.59%	15.85	26.97	3.13%	HKD	1.53	0.38
3 HK	香港中華煤氣	15.34	-0.16	-1.03%	31.90	26.91%	30.72	25.36	2.15%	HKD	0.57	0.61
3328 HK	交通銀行	5.88	-0.11	-1.84%	37.22	27.37%	35.72	5.82	5.37%	CNY	0.90	0.88
386 HK	中國石化	5.69	-0.11	-1.90%	38.46	14.21%	18.87	15.94	2.87%	CNY	0.27	0.31
388 HK	香港交易所	203.00	-3.00	-1.46%	110.91	12.50%	5.61	39.60	2.51%	HKD	6.70	5.11
3988 HK	中國銀行	3.45	-0.07	-1.99%	64.72	12.50%	13.35	5.36	5.96%	CNY	0.56	0.56
4 HK	九龍倉集團	59.00	-0.95	-1.58%	32.68	26.21%	19.05	13.67	3.31%	HKD	5.29	4.27
494 HK	利豐	3.82	-0.08	-2.05%	13.32	35.25%	24.36	13.57	6.86%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	57.70	-0.75	-1.28%	172.79	15.93%	22.13	12.81	6.86%	USD	0.65	0.58
6 HK	電能實業	73.80	-0.50	-0.67%	21.73	14.45%	10.38	20.65	3.71%	HKD	3.62	3.55
66 HK	港鐵公司	42.90	-0.30	-0.69%	18.94	22.45%	10.79	27.26	2.48%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	23.75	-0.35	-1.45%	24.76	9.92%	16.90	7.36	3.19%	HKD	3.61	3.24
700 HK	騰訊控股	204.40	-2.80	-1.35%	344.89	12.13%	9.05	36.95	0.23%	CNY	3.10	4.74
762 HK	中國聯通	8.95	-0.19	-2.08%	98.82	32.25%	12.50	43.46	2.24%	CNY	0.44	0.18
823 HK	領展房產基金	54.75	-0.80	-1.44%	19.38	8.83%	8.69	24.92	3.74%	HKD	7.19	2.21
83 HK	信和置業	12.70	-0.28	-2.16%	3.99	7.74%	4.89	15.21	4.03%	HKD	1.16	0.83
836 HK	華潤電力	13.10	-0.16	-1.21%	3.95	10.34%	30.90	6.49	6.59%	HKD	2.10	2.05
857 HK	中國石油	5.28	-0.12	-2.22%	22.21	5.52%	6.66	115.94	1.01%	CNY	0.19	0.04
883 HK	中國海洋石油	9.87	-0.12	-1.20%	62.76	13.49%	28.72	N.A.	3.74%	CNY	0.45	-0.02
939 HK	建設銀行	5.64	-0.14	-2.42%	87.68	10.68%	17.30	5.46	5.72%	CNY	0.91	0.90
941 HK	中國移動	87.75	-1.30	-1.46%	37.04	3.58%	4.65	14.49	3.05%	CNY	5.30	5.28
992 HK	聯想集團	4.91	-0.07	-1.41%	28.94	9.05%	19.71	9.72	5.41%	USD	-0.01	0.07

## 股份點評

## Stock Commentary

### 環球投資策略 / 研究部

#### 2588 HK 中銀航空租賃

現價：HKD 42.40

目標價：HKD 49.00

#### 點評

海通國際研究部給予買入評級。作為一家專營飛機租賃的大型上市公司，其在亞洲地區的行業經驗最為豐富，並且股本收益率的歷史記錄強勁。鑑於其龐大且低齡的機隊、較長的剩餘可租期限以及強勁的資產管理業績，我們預計公司將維持10%以上的租賃費率因素，並取得8%左右的淨租金收益率，由此公司將產生誘人的金融中介回報，而且在同時能夠最大程度地維護資產質量。

## 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。