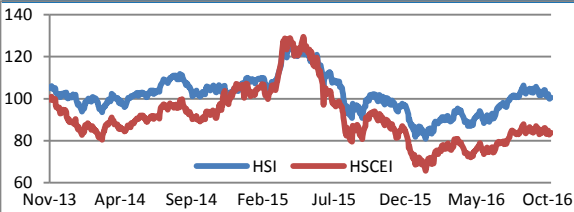


每日圖表 Chart of the Day



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	22,642.62	(40.89)	-0.18%
恒生中國企業指數	9,491.51	9.50	0.10%
上海深圳300指數	3,354.17	(10.91)	-0.32%
上海證交所綜合指數	3,125.32	(3.62)	-0.12%
日經225指數	16,905.36	(229.32)	-1.34%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	17,888.28	(42.39)	-0.24%
標準普爾500指數	2,085.18	(3.48)	-0.17%
納斯達克綜合指數	5,046.37	(12.04)	-0.24%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,693.26	(97.25)	-1.43%
法國CAC40指數	4,377.46	(34.22)	-0.78%
德國法蘭克福DAX指數	10,259.13	(66.75)	-0.65%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
長江基建集團	65.55	2.15	3.39%
電能實業	73.65	0.60	0.82%
信和置業	12.66	0.10	0.80%
國泰航空	10.30	0.08	0.78%
中國石油	5.30	0.04	0.76%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
百麗	4.50	(0.14)	-3.02%
瑞聲科技	70.05	(1.25)	-1.75%
領展房產基金	54.55	(0.65)	-1.18%
銀河娛樂	31.75	(0.35)	-1.09%
中國旺旺	4.70	(0.05)	-1.05%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	44.07	(0.59)	-1.32%
布蘭特期油	45.58	(0.77)	-1.66%
LME三個月期銅	4,991.00	31.00	0.63%
黃金現貨	1,304.60	1.90	0.15%
白銀現貨	18.43	0.07	0.39%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7620	6.7622	6.7546	6.7564	(86)
美元/港元	7.7551	7.7569	7.7548	7.7559	8
美匯指數	97.1890	97.3500	96.8940	97.0650	(9)
歐元	1.1105	1.1142	1.1080	1.1141	36
日圓	102.9800	103.3600	102.8300	103.1200	14
英鎊	1.2461	1.2557	1.2449	1.2517	56
瑞郎	0.9739	0.9758	0.9681	0.9684	(55)
澳元	0.7682	0.7697	0.7652	0.7673	(9)
紐元	0.7338	0.7339	0.7299	0.7326	(11)
加元	1.3397	1.3465	1.3386	1.3404	7

2016年11月7日, 星期一

預計四大因素將主宰恆指本週先下試22000-22500點

投資者觀望本週美國大選選情，恆指上週五持續近期弱勢，最終全日收報22771點，跌40點或0.2%。國指則升9點或0.1%，收報9491點。大市全日成交額509.5億元，創一個月新低。總結全週，恆指累挫312點或1.4%，為近三個月以來最低，貼近100天線（22453點）。國指則累跌23點或0.3%。全周日均主板成交576.0億元，較上周減少約7%。

展望本週，我們預計會維持上週弱勢，主要因素有四個，包括1) 美國總統大選選情不明朗；2) 人大高度可能釋法加深投資者對香港政局擔憂；3) 上週五收市後推出的樓市“加辣”措施；4) 美股上週五因就業數據遜預期全線下挫。我們預期以上四點都會增加投資者觀望或負面情緒。再加上大市於第三季升市後正陷入整固階段，回調屬於健康現象。在深港通開通前，我們預期投資者將偏向套利，加重大市短期利淡氣氛。我們繼續認為恆指先有可能下試22500點，甚至22000點水平才有較強支持。

政府上週五收市後宣佈新一輪樓市調控措施，將住宅物業印花稅全面劃一提高至15%，首次置業或換樓的市民繼續獲得豁免，而調高的稅率亦不適用於非住宅物業，措施週六起生效。政府表示，本港樓市除面對自住需求外，同時面對外來、投資及炒賣需求。雖然於過去一段時期透過實施印花稅等辣招成功使炒賣需求及非本地需求減少，然而投資需求卻一直主導市場，投資需求於今年初時較低，但過去半年有所反彈，並高企於每月過千宗買賣，因此認為有需要採取新措施以壓抑投資需求。對此，我們預期短期內樓市成交量會急跌，但因為香港恆久的供應和業主主導問題，我們對後市和之前推行“辣招”觀點一致，不預計樓價會大跌。本地地產股於這週難免會受壓，但我們認為投資者仍可長線趁低吸納。

總體而言，我們維持上週看法，預計大市上半月觀望氣氛仍重，但下半月有機會重拾升軌，主要是美國總統大選結果將明朗化，以及深港通開通。我們維持深港通開通後將對大市有正面作用，並預計陸續將會有明顯資金流向相關股份與板塊，尤其是香港估值較A股便宜，料將受到國內資金追捧。我們認為受惠概念包括恆指與國指成份股，香港交易所（0388 HK），中港券商，以及中小企板塊（重點是恒生綜合小型股指數成份股）。

重要經濟數據公佈

中國		前值	市場預測	結果
日期				
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		前值	市場預測	結果
日期	經濟數據			
11月1日	美國10月ISM製造業指數	51.5	51.7	51.9
11月2日	美國上週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

敏華控股(1999 HK)預告中期多賺40%

公司發盈喜，預計9月止六個月收入出現小幅下降，鑒於美國及中國銷售收入貢獻的變動(即美國收入下降及中國收入持續增長)，並計及毛利率及營運效率進一步改善，預期溢利相比2015年同期增長約40%。

點評

公司一直是我們下半年推介首選股票之一，主要是經營環境和數據持續改善，擁有強勁現金流，有較高股息率等。股價於過去幾月表現相對橫行，預計在盈喜公佈後會重拾升軌。

新聞內容

澳優(1717 HK)料首九個月盈利增13倍

公司公布，料至9月底止首九個月，純利介乎1.35億至1.39億元人民幣，按年增12.9至13.3倍。主因於荷蘭錄得一次性存貨撇銷約9,780萬元人民幣所致。

點評

撇除存貨撇銷之影響，經調整純利將為4,710萬元人民幣，按年升186.6%至195.1%，主因業務結構調整策略開始發力，銷售持續上升。此外，公司預計今年首三季銷售升28.8%至18.93億元人民幣，其中，集團自家品牌嬰幼兒牛奶及羊奶基配方奶粉產品在中國之銷售預計分別較去年同期上升65.4%及29.6%。

新聞內容

美國10月新增16.1萬個非農職位 失業率4.9%

美國勞工部公布，10月新增非農就業職位16.1萬個，遜市場預期的17.5萬個。失業率微降至4.9%，符預期。

點評

我們繼續認為美國經濟大體持續改善，但數據仍好壞參半。我們預計，於英國脫歐公投出現意外結果，以及企業盈利增長前景還在恢復階段，美國還未完全具備加息條件。我們預測12月加息可能性仍存，但明年才開始機會較大。

新聞內容

油價跌至超過六周低位 紐約期油跌1.3%

紐約12月期油跌0.59美元或1.3%，收報44.07美元。布蘭特1月期油收市跌0.77美元或1.7%，收報45.58美元。

點評

油組未能就產油量限制達成協議，令油價上週下跌近10%，期油價格跌至超過六周低位。我們維持雖然產能過剩問題需時消化，但近期已有舒緩跡象，尤其是需求增加。我們一直預測年底油價為每桶50美元，但前幾週油價高於每桶50美元確實升幅過急和市場過度樂觀，因此我們認為近日回調屬正常。

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	95.50	0.05	0.05%	42.97	9.88%	2.93	11.79	2.70%	HKD	36.91	8.11
101 HK	恆隆地產	16.72	-0.16	-0.95%	6.10	9.85%	15.63	14.27	4.60%	HKD	1.13	1.14
1038 HK	長江基建集團	65.55	2.15	3.39%	17.13	4.45%	12.37	15.64	3.33%	HKD	4.44	4.19
1044 HK	恆安國際	61.65	-0.35	-0.56%	5.91	9.17%	5.43	18.34	3.46%	HKD	3.31	3.37
1088 HK	中國神華	16.72	0.04	0.24%	98.21	28.22%	10.51	12.96	2.17%	CNY	0.89	1.17
11 HK	恒生銀行	141.20	0.70	0.50%	19.17	19.60%	7.18	16.51	4.07%	HKD	14.38	8.49
1109 HK	華潤置地	19.20	0.00	0.00%	14.07	17.06%	6.56	7.84	3.02%	HKD	2.59	2.45
1113 HK	長實地產	57.90	-0.05	-0.09%	7.09	2.94%	8.88	11.08	0.72%	HKD	4.43	4.77
12 HK	恆基地產	45.75	-0.10	-0.22%	4.09	8.27%	31.88	13.84	3.25%	HKD	5.87	3.09
1299 HK	友邦保險	47.80	0.15	0.31%	46.29	6.27%	18.99	20.10	1.50%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	5.78	-0.02	-0.34%	5.26	18.48%	25.90	10.59	1.04%	HKD	0.02	0.55
1398 HK	工商銀行	4.65	0.01	0.22%	84.31	12.83%	11.72	5.38	5.82%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	19.86	0.00	0.00%	1.63	4.04%	20.38	14.00	3.86%	HKD	1.55	1.42
151 HK	中國旺旺	4.70	-0.05	-1.05%	31.32	34.98%	12.69	14.69	3.02%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	115.40	-0.40	-0.35%	23.46	7.57%	34.12	12.03	3.71%	HKD	11.31	8.63
17 HK	新世界發展	9.75	0.01	0.10%	17.46	18.23%	8.15	11.77	5.01%	HKD	0.95	0.75
1880 HK	百麗	4.50	-0.14	-3.02%	15.35	17.06%	21.20	9.36	4.60%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	80.70	0.15	0.19%	4.81	12.86%	15.99	14.69	4.69%	HKD	8.93	5.49
1928 HK	金沙中國有限公司	34.05	0.10	0.29%	100.68	16.59%	15.40	26.90	5.68%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	78.20	-0.15	-0.19%	6.87	5.14%	34.43	16.44	3.49%	HKD	6.20	4.81
2018 HK	瑞聲科技	70.05	-1.25	-1.75%	5.48	1.86%	26.32	20.15	1.72%	CNY	2.53	3.16
23 HK	東亞銀行	30.95	0.00	0.00%	1.78	8.07%	28.98	20.56	2.52%	HKD	2.16	1.51
2318 HK	中國平安	40.65	0.00	0.00%	109.24	15.96%	22.39	10.96	1.55%	CNY	2.98	3.28
2319 HK	蒙牛乳業	14.68	0.06	0.41%	18.90	19.93%	31.98	21.78	1.12%	CNY	0.61	0.59
2388 HK	中銀香港	27.25	-0.15	-0.55%	10.54	8.14%	11.92	12.36	4.52%	HKD	2.53	2.19
2628 HK	中國人壽	19.22	-0.02	-0.10%	63.77	13.45%	9.74	22.76	2.54%	CNY	1.22	0.75
267 HK	中信股份	11.12	-0.08	-0.71%	14.94	25.30%	20.96	7.25	2.70%	HKD	1.58	1.53
27 HK	銀河娛樂	31.75	-0.35	-1.09%	79.56	22.20%	14.87	24.53	N.A.	HKD	0.98	1.32
293 HK	國泰航空	10.30	0.08	0.78%	23.73	58.32%	59.39	28.53	3.05%	HKD	1.53	0.37
3 HK	香港中華煤氣	15.10	-0.06	-0.40%	24.38	24.39%	15.90	25.19	2.16%	HKD	0.57	0.61
3328 HK	交通銀行	5.89	-0.05	-0.84%	55.61	29.55%	12.24	5.91	5.31%	CNY	0.90	0.88
386 HK	中國石化	5.60	-0.02	-0.36%	36.00	11.44%	16.03	15.89	2.89%	CNY	0.27	0.31
388 HK	香港交易所	199.70	-0.50	-0.25%	79.36	11.13%	17.62	40.02	2.50%	HKD	6.70	5.08
3988 HK	中國銀行	3.44	0.00	0.00%	68.34	14.39%	14.33	5.38	5.96%	CNY	0.56	0.56
4 HK	九龍倉集團	57.60	0.15	0.26%	58.24	33.47%	55.68	12.98	3.48%	HKD	5.29	4.28
494 HK	利豐	3.77	-0.01	-0.26%	9.52	33.99%	21.94	13.32	6.99%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	57.45	-0.15	-0.26%	38.57	7.88%	1.60	13.31	6.74%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	73.65	0.60	0.82%	11.78	6.44%	10.72	20.90	3.67%	HKD	3.62	3.55
66 HK	港鐵公司	42.55	-0.05	-0.12%	12.65	19.07%	24.45	27.01	2.50%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	23.60	-0.05	-0.21%	14.74	7.08%	13.52	7.31	3.21%	HKD	3.61	3.24
700 HK	騰訊控股	200.00	-2.00	-0.99%	274.08	8.04%	9.77	37.81	0.23%	CNY	3.10	4.74
762 HK	中國聯通	9.05	-0.01	-0.11%	133.43	25.30%	36.77	43.92	2.22%	CNY	0.44	0.18
823 HK	領展房產基金	54.55	-0.65	-1.18%	18.25	5.81%	12.26	25.16	3.75%	HKD	7.19	2.19
83 HK	信和置業	12.66	0.10	0.80%	9.45	16.68%	5.47	14.13	4.34%	HKD	1.16	0.83
836 HK	華潤電力	13.12	0.06	0.46%	1.23	4.04%	15.07	6.52	6.60%	HKD	2.10	2.03
857 HK	中國石油	5.30	0.04	0.76%	33.69	8.39%	5.51	116.83	1.01%	CNY	0.19	0.04
883 HK	中國海洋石油	9.75	-0.07	-0.71%	101.55	17.86%	26.01	N.A.	3.80%	CNY	0.45	-0.03
939 HK	建設銀行	5.60	0.00	0.00%	129.90	17.58%	16.57	5.47	5.73%	CNY	0.91	0.90
941 HK	中國移動	87.30	-0.10	-0.11%	146.78	12.66%	3.24	14.62	3.04%	CNY	5.30	5.28
992 HK	聯想集團	4.86	-0.01	-0.21%	46.93	18.35%	23.54	9.91	5.48%	USD	-0.01	0.06

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

300369 CH 貴州茅台

現價： RMB 314.82

目標價： RMB 365.7

點評

海通國際研究部給予買入評級。白酒在中國國內和外交事務中有深厚的文化背景，節日及慶典活動也有對白酒的需求。貴州茅台公布其2016年上半年的營收增長達到兩位數。鑒於以往在第四季度市場對公司產品的需求最多，我們預測2016年貴州茅台的同比營收增長率為12.9%。貴州茅台的“1+3”戰略在提高子品牌的收入方面是成功的。與其競爭者相比，貴州茅台的定價最為穩定，但是我們認為貴州茅台在2016年底可能會提高產品的出廠價50元以上。我們對貴州茅台達到其2016年的銷售目標持樂觀態度。

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。