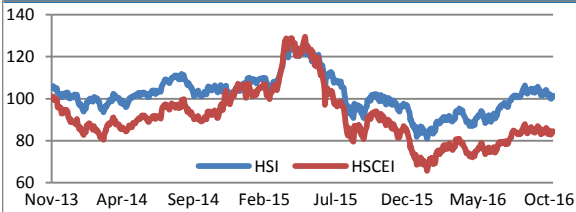


每日圖表

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 | 22,801.40 | 158.78 | 0.70% |
| 恒生中國企業指數 | 9,608.24 | 116.73 | 1.23% |
| 上海深圳300指數 | 3,356.59 | 2.42 | 0.07% |
| 上海證交所綜合指數 | 3,133.33 | 8.01 | 0.26% |
| 日經225指數 | 17,177.21 | 271.85 | 1.61% |

| 美國主要指數 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-----------|-----------|--------|-------|
| 道瓊工業指數 | 18,259.60 | 371.32 | 2.08% |
| 標準普爾500指數 | 2,131.52 | 46.34 | 2.22% |
| 納斯達克綜合指數 | 5,166.17 | 119.80 | 2.37% |

| 歐洲地區主要指數 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-------------|-----------|--------|-------|
| 富時100指數 | 6,806.90 | 113.64 | 1.70% |
| 法國CAC40指數 | 4,461.21 | 83.75 | 1.91% |
| 德國法蘭克福DAX指數 | 10,456.95 | 197.82 | 1.93% |

| 表現最佳恆指成份股 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-----------|-------|------|-------|
| 中國神華 | 17.42 | 0.70 | 4.19% |
| 瑞聲科技 | 72.25 | 2.20 | 3.14% |
| 匯豐控股有限公司 | 59.15 | 1.70 | 2.96% |
| 金沙中國有限公司 | 35.05 | 1.00 | 2.94% |
| 銀河娛樂 | 32.50 | 0.75 | 2.36% |

| 表現最差恆指成份股 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|-----------|--------|---------|--------|
| 新鴻基地產 | 104.00 | (11.40) | -9.88% |
| 新世界發展 | 8.87 | (0.88) | -9.03% |
| 長實地產 | 52.80 | (5.10) | -8.81% |
| 信和置業 | 11.66 | (1.00) | -7.90% |
| 恆基地產 | 43.10 | (2.65) | -5.79% |

| 大宗商品 | 上日 | 變化 | 變幅 |
|----------|----------|---------|--------|
| 紐約期油 | 44.89 | 0.82 | 1.86% |
| 布蘭特期油 | 46.15 | 0.57 | 1.25% |
| LME三個月期銅 | 5,098.00 | 107.00 | 2.14% |
| 黃金現貨 | 1,281.65 | (22.95) | -1.76% |
| 白銀現貨 | 18.28 | (0.16) | -0.85% |

| 外匯 | 開市 | 最高 | 最低 | 收市 | 變化(點子) |
|-------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 人民幣 | 6.7675 | 6.7821 | 6.7675 | 6.7766 | 202 |
| 美元/港元 | 7.7563 | 7.7572 | 7.7550 | 7.7553 | (6) |
| 美匯指數 | 97.3430 | 97.8660 | 97.2240 | 97.7810 | 72 |
| 歐元 | 1.1137 | 1.1145 | 1.1028 | 1.1041 | (100) |
| 日圓 | 103.1700 | 104.6300 | 103.1300 | 104.4600 | 134 |
| 英鎊 | 1.2510 | 1.2528 | 1.2379 | 1.2396 | (121) |
| 瑞郎 | 0.9702 | 0.9790 | 0.9689 | 0.9743 | 59 |
| 澳元 | 0.7674 | 0.7729 | 0.7659 | 0.7728 | 55 |
| 紐元 | 0.7318 | 0.7360 | 0.7293 | 0.7344 | 18 |
| 加元 | 1.3405 | 1.3418 | 1.3304 | 1.3364 | (40) |

2016年11月8日, 星期二

本地地產板塊受「加辣」影響而受重創

美國聯邦調查局維持就「電郵門」不起訴民主黨總統候選人希拉莉決定，刺激道指期貨急升逾二百點，但港府「加辣」劃一調高住宅物業雙倍印花稅至15%，為地產股帶來沽壓，限制大市升幅。恆指全日升158點0.7%，收報22801點。國指則升116點或1.2%，收報9608點。大市全日成交額604.2億元。

本地地產股幾乎全線下挫。新鴻基地產(0016 HK)跌9.9%，為表現最差藍籌。新世界發展(0017 HK)及長實地產(1113 HK)各跌9%及8.8%，信和置業(0083 HK)及會德豐(0020 HK)跌7.9%及7.4%，恆基地產(0012 HK)跌5.8%。以收租為主的領展房產基金(0823 HK)及太古A(0019 HK)靠穩各升0.4%。在近期交投量預期會大跌的情況下，地產代理股份美聯集團(1200 HK)跌9.9%。

煤炭股昨天造好，中國神華(1088 HK)升4.2%，為表現最好藍籌及國指成份股。中煤能源(1898 HK)及兗州煤業股份(1171 HK)分別升2.3%及2.7%。此外，蘋果概念股也有不錯表現。瑞聲科技(2018 HK)及舜宇光學(2382 HK)分別升3.1%及4.5%，比亞迪電子(0285 HK)亦升2.7%。我們維持比較看好瑞聲科技(2018 HK)和比亞迪電子(0285 HK)。濠賭股造好，新濠國際(0200 HK)，金沙中國(1928 HK)及銀河娛樂(0027 HK)分別升4.1%，2.9%，及2.4%。我們近期一直看好的中資汽車板塊也從上週弱勢出現反彈，吉利汽車(0175 HK)升4.6%。長城汽車(2333 HK)及華晨中國(1114 HK)分別升2.2%及2.1%。比亞迪股份(1211 HK)亦升1.8%。

今天方面,我們預期投資者將觀望美國大選選情。我們亦繼續建議投資者未來幾日大方向尚未轉趨明朗前,採取較防守性策略,先靜觀其變。

重要經濟數據公佈

中國

| 日期 | 前值 | 市場預測 | 結果 |
|-------|------------------|-------|------|
| 11月9日 | 中國10月出口年率(按人民幣計) | -5.6% | 0.3% |
| 11月9日 | 中國10月進口年率(按人民幣計) | 2.2% | 2.0% |

美國

| 日期 | 經濟數據 | 前值 | 市場預測 | 結果 |
|--------|---------------------|--------|------|----|
| 11月9日 | 美國上周EIA原油庫存變化 | 1442萬桶 | | |
| 11月11日 | 美國11月密歇根大學消費者信心指數初值 | 87.2 | 87 | |

財經新聞

Market News

新聞內容

**匯控(0005HK)首九個月稅前利潤105.6億美元
跌46%**

首九個月經調整除稅前利潤為166.81億美元，按年減少6%，列賬基準除稅前利潤為105.57億元，按年下跌46%。

點評

截至9月底止，普通股權一級比率為13.9%，較年中時的12.1%上升1.8個百分點。風險加權資產降至9,040.62億元。年化平均普通股股東權益回報率由去年同期的10.7%降至4.4%。單第三季，經調整除稅前利潤為55.91億元，增加7%。列賬基準除稅前利潤8.43億元，下跌86%，收入為95.12億元，減少37%。

新聞內容

**長和(0001 HK)3意大利與及Wind合併
料協同效應7億歐元**

公司公佈，已完成與WIND成立一家各佔50%權益之合資控股企業，雙方將共同擁有及營運3 Italia及WIND於意大利之流動電訊業務。

點評

WIND母公司VimpleCom行政總裁Jean-Yves Charlier表示，雙方明年起開始整合，新的合資企業期待，交易的落實能在營運成本與資本開支方面，按年產生多達7億歐元的協同效應。透過合併業務，長和及VimpelCom將在意大利市場建立一個新營運商，以帶動競爭，並服務3,100萬名流動電訊客戶和270萬名固網電訊客戶。

新聞內容

深交所：深港通業務本周末進行全網測試

深交所公布，深交所聯合中國結算深圳分公司、港交所(00388.HK)定於本周末(12日)組織全網測試，模擬深交所、中國結算深圳分公司的深港通技術系統提前上線、業務暫不啟用時深市首交易日運行場景。

點評

我們認為深港通準備工作已進入後期，預期會在本月中下旬開通。

新聞內容

**傳恆大(3333 HK)擬借殼深深房A(000029
SZ)尋求2280億人民幣市值**

據《路透》引述一份致投資者信件顯示，中國恆大(3333 HK)正尋求通過深深房A(00029 SZ)在深交所借殼上市，估值料達到2280億元人民幣。

點評

恆大還準備將兩個旅遊項目以外的所有房地產業務注入深深房，重組事項預計在明年4月底前完成。公司早前已公佈與深深房的收購，並不是新消息，因此預計短期對股價影響不大。

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 | 0.35 | 0.37% | 36.68 | 11.74% | 2.93 | 11.76 | 2.71% | HKD | 36.91 | 8.11 |
| 101 HK | 恆隆地產 | 16.34 | -0.38 | -2.27% | 16.63 | 19.64% | 15.63 | 14.28 | 4.59% | HKD | 1.13 | 1.14 |
| 1038 HK | 長江基建集團 | 65.80 | 0.25 | 0.38% | 19.77 | 13.83% | 12.37 | 15.62 | 3.33% | HKD | 4.44 | 4.19 |
| 1044 HK | 恆安國際 | 61.75 | 0.10 | 0.16% | 9.12 | 9.08% | 5.43 | 18.52 | 3.43% | HKD | 3.31 | 3.37 |
| 1088 HK | 中國神華 | 17.42 | 0.70 | 4.19% | 106.02 | 20.01% | 10.51 | 13.02 | 2.17% | CNY | 0.89 | 1.17 |
| 11 HK | 恒生銀行 | 139.90 | -1.30 | -0.92% | 22.09 | 15.33% | 7.18 | 16.58 | 4.06% | HKD | 14.38 | 8.48 |
| 1109 HK | 華潤置地 | 19.20 | 0.00 | 0.00% | 11.12 | 7.09% | 6.56 | 7.90 | 3.00% | HKD | 2.59 | 2.45 |
| 1113 HK | 長實地產 | 52.80 | -5.10 | -8.81% | 206.74 | 15.34% | 8.88 | 11.06 | 0.72% | HKD | 4.43 | 4.77 |
| 12 HK | 恆基地產 | 43.10 | -2.65 | -5.79% | 110.71 | 21.56% | 31.88 | 13.91 | 3.24% | HKD | 5.87 | 3.09 |
| 1299 HK | 友邦保險 | 48.50 | 0.70 | 1.46% | 148.15 | 12.33% | 18.99 | 20.46 | 1.47% | USD | 0.22 | 0.31 |
| 135 HK | 昆侖能源 | 5.80 | 0.02 | 0.35% | 4.83 | 12.32% | 25.90 | 10.68 | 1.03% | HKD | 0.02 | 0.55 |
| 1398 HK | 工商銀行 | 4.69 | 0.04 | 0.86% | 61.65 | 9.40% | 11.72 | 5.44 | 5.77% | CNY | 0.77 | 0.76 |
| 144 HK | 招商局港口 | 20.00 | 0.14 | 0.70% | 3.76 | 6.55% | 20.38 | 14.22 | 3.80% | HKD | 1.55 | 1.42 |
| 151 HK | 中國旺旺 | 4.74 | 0.04 | 0.85% | 16.49 | 16.98% | 12.69 | 15.00 | 2.96% | CNY | 0.26 | 0.28 |
| 16 HK | 新鴻基地產 | 104.00 | -11.40 | -9.88% | 664.73 | 19.29% | 34.12 | 12.02 | 3.67% | HKD | 11.31 | 8.72 |
| 17 HK | 新世界發展 | 8.87 | -0.88 | -9.03% | 318.43 | 33.81% | 8.15 | 11.87 | 4.96% | HKD | 0.95 | 0.75 |
| 1880 HK | 百麗 | 4.52 | 0.02 | 0.44% | 12.40 | 18.92% | 21.20 | 9.54 | 4.53% | CNY | 0.36 | 0.42 |
| 19 HK | 太古股份公司 | 81.00 | 0.30 | 0.37% | 18.47 | 25.15% | 15.99 | 14.76 | 4.67% | HKD | 8.93 | 5.49 |
| 1928 HK | 金沙中國有限公司 | 35.05 | 1.00 | 2.94% | 126.81 | 12.86% | 15.40 | 27.40 | 5.57% | USD | 0.18 | 0.17 |
| 2 HK | 中電控股 | 79.10 | 0.90 | 1.15% | 10.21 | 7.83% | 34.43 | 16.57 | 3.47% | HKD | 6.20 | 4.81 |
| 2018 HK | 瑞聲科技 | 72.25 | 2.20 | 3.14% | 54.70 | 22.11% | 26.32 | 20.02 | 1.73% | CNY | 2.53 | 3.16 |
| 23 HK | 東亞銀行 | 31.00 | 0.05 | 0.16% | 23.98 | 43.80% | 28.98 | 20.56 | 2.50% | HKD | 2.16 | 1.51 |
| 2318 HK | 中國平安 | 41.05 | 0.40 | 0.98% | 113.74 | 14.32% | 22.39 | 11.03 | 1.54% | CNY | 2.98 | 3.28 |
| 2319 HK | 蒙牛乳業 | 14.90 | 0.22 | 1.50% | 27.03 | 22.53% | 31.98 | 22.17 | 1.10% | CNY | 0.61 | 0.59 |
| 2388 HK | 中銀香港 | 27.00 | -0.25 | -0.92% | 26.71 | 10.06% | 11.92 | 12.41 | 4.51% | HKD | 2.53 | 2.19 |
| 2628 HK | 中國人壽 | 19.50 | 0.28 | 1.46% | 44.53 | 8.21% | 9.74 | 22.87 | 2.53% | CNY | 1.22 | 0.75 |
| 267 HK | 中信股份 | 11.20 | 0.08 | 0.72% | 18.01 | 14.66% | 20.96 | 7.39 | 2.65% | HKD | 1.58 | 1.53 |
| 27 HK | 銀河娛樂 | 32.50 | 0.75 | 2.36% | 101.48 | 24.54% | 14.87 | 25.25 | N.A. | HKD | 0.98 | 1.32 |
| 293 HK | 國泰航空 | 10.52 | 0.22 | 2.14% | 24.19 | 30.53% | 59.39 | 28.51 | 3.04% | HKD | 1.53 | 0.37 |
| 3 HK | 香港中華煤氣 | 15.22 | 0.12 | 0.79% | 32.73 | 28.45% | 15.90 | 25.29 | 2.15% | HKD | 0.57 | 0.61 |
| 3328 HK | 交通銀行 | 5.98 | 0.09 | 1.53% | 14.61 | 12.77% | 12.24 | 5.97 | 5.27% | CNY | 0.90 | 0.88 |
| 386 HK | 中國石化 | 5.69 | 0.09 | 1.61% | 49.46 | 12.60% | 16.03 | 16.28 | 2.83% | CNY | 0.27 | 0.31 |
| 388 HK | 香港交易所 | 202.60 | 2.90 | 1.45% | 54.35 | 9.09% | 17.62 | 40.13 | 2.49% | HKD | 6.70 | 5.08 |
| 3988 HK | 中國銀行 | 3.48 | 0.04 | 1.16% | 85.10 | 11.51% | 14.33 | 5.46 | 5.87% | CNY | 0.56 | 0.56 |
| 4 HK | 九龍倉集團 | 56.05 | -1.55 | -2.69% | 140.49 | 35.63% | 55.68 | 13.25 | 3.41% | HKD | 5.29 | 4.28 |
| 494 HK | 利豐 | 3.74 | -0.03 | -0.80% | 26.88 | 56.16% | 21.94 | 13.50 | 6.90% | USD | 0.05 | 0.04 |
| 5 HK | 匯豐控股有限公司 | 59.15 | 1.70 | 2.96% | 200.01 | 8.40% | 1.60 | 13.51 | 6.66% | USD | 0.65 | 0.57 |
| 6 HK | 電能實業 | 74.25 | 0.60 | 0.81% | 21.90 | 14.39% | 10.72 | 20.97 | 3.66% | HKD | 3.62 | 3.55 |
| 66 HK | 港鐵公司 | 42.40 | -0.15 | -0.35% | 27.97 | 18.57% | 24.45 | 27.23 | 2.48% | HKD | 2.22 | 1.57 |
| 688 HK | 中國海外發展 | 23.70 | 0.10 | 0.42% | 36.37 | 11.69% | 13.52 | 7.38 | 3.18% | HKD | 3.61 | 3.24 |
| 700 HK | 騰訊控股 | 204.20 | 4.20 | 2.10% | 328.89 | 10.01% | 9.77 | 37.98 | 0.23% | CNY | 3.10 | 4.74 |
| 762 HK | 中國聯通 | 9.09 | 0.04 | 0.44% | 55.12 | 19.68% | 36.77 | 43.94 | 2.23% | CNY | 0.44 | 0.18 |
| 823 HK | 領展房產基金 | 54.75 | 0.20 | 0.37% | 26.86 | 7.70% | 12.26 | 25.25 | 3.73% | HKD | 7.19 | 2.19 |
| 83 HK | 信和置業 | 11.66 | -1.00 | -7.90% | 29.05 | 15.41% | 5.47 | 14.13 | 4.32% | HKD | 1.16 | 0.84 |
| 836 HK | 華潤電力 | 13.26 | 0.14 | 1.07% | 1.67 | 3.51% | 15.07 | 6.55 | 6.60% | HKD | 2.10 | 2.02 |
| 857 HK | 中國石油 | 5.39 | 0.09 | 1.70% | 35.34 | 10.38% | 5.51 | 136.24 | 0.99% | CNY | 0.19 | 0.04 |
| 883 HK | 中國海洋石油 | 9.85 | 0.10 | 1.03% | 86.27 | 13.70% | 26.01 | N.A. | 3.72% | CNY | 0.45 | -0.04 |
| 939 HK | 建設銀行 | 5.68 | 0.08 | 1.43% | 102.49 | 9.44% | 16.57 | 5.57 | 5.63% | CNY | 0.91 | 0.90 |
| 941 HK | 中國移動 | 88.15 | 0.85 | 0.97% | 158.46 | 12.35% | 3.24 | 14.71 | 3.02% | CNY | 5.30 | 5.28 |
| 992 HK | 聯想集團 | 4.85 | -0.01 | -0.21% | 70.02 | 27.74% | 23.54 | 9.99 | 5.43% | USD | -0.01 | 0.06 |

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

1233 HK 時代地產
現價： HKD 3.70
目標價： HKD 4.77

點評

海通國際研究部給予買入評級。理由如下：1)我們預估時代地產94%的總資產(GAV)位於廣東省，是該省平均銷售價格飆升的最大贏家之一；2)時代地產交易價為我們2016財年每股盈利3.5倍，且2016財年股息收益率為8.5%

，遠超非國有企業同行5.2倍及5.1%的平均值；3)時代地產正穩步改善成本控制，原因是其擴大銷售規模；及4)我們認為2017財年時代地產將坐享強勁訂約銷售額增長，原因是其2016財年上半年已承諾高達130億元人民幣的土地成本，超出2015財年全年承諾成本20%。

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。