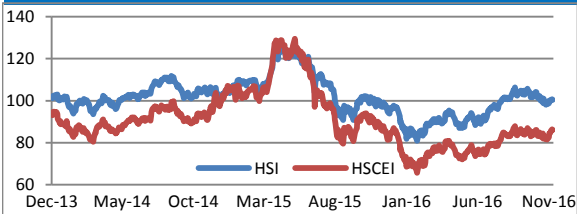


每日圖表 Chart of the Day



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	22,737.07	(93.50)	-0.41%
恒生中國企業指數	9,846.21	(29.33)	-0.30%
上海深圳300指數	3,564.04	28.96	0.82%
上海證交所綜合指數	3,282.92	5.92	0.18%
日經225指數	18,307.04	(49.85)	-0.27%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	19,121.60	23.70	0.12%
標準普爾500指數	2,204.66	2.94	0.13%
納斯達克綜合指數	5,379.92	11.10	0.21%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,772.00	(27.47)	-0.40%
法國CAC40指數	4,551.46	41.07	0.91%
德國法蘭克福DAX指數	10,620.49	37.82	0.36%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
恆安國際	65.30	2.90	4.65%
中電控股	76.25	1.25	1.67%
瑞聲科技	70.80	0.90	1.29%
金沙中國有限公司	38.90	0.45	1.17%
長實地產	51.95	0.45	0.87%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
中國神華	16.24	(0.46)	-2.75%
中國旺旺	5.08	(0.09)	-1.74%
蒙牛乳業	16.10	(0.28)	-1.71%
匯豐控股有限公司	60.60	(0.90)	-1.46%
騰訊控股	193.00	(2.30)	-1.18%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	45.23	(1.85)	-3.93%
布蘭特期油	46.38	(1.86)	-3.86%
LME三個月期銅	5,705.00	(176.00)	-2.99%
黃金現貨	1,188.25	(5.74)	-0.48%
白銀現貨	16.63	0.02	0.09%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8918	6.9061	6.8858	6.9047	(106)
美元/港元	7.7567	7.7573	7.7556	7.7565	(2)
美匯指數	101.1300	101.6400	100.8600	100.9300	(40)
歐元	1.0614	1.0654	1.0565	1.0650	36
日圓	111.9400	113.3400	111.6300	112.3800	44
英鎊	1.2416	1.2526	1.2389	1.2493	77
瑞郎	1.0128	1.0177	1.0111	1.0117	(10)
澳元	0.7482	0.7497	0.7433	0.7484	2
紐元	0.7073	0.7133	0.7066	0.7125	52
加元	1.3412	1.3481	1.3400	1.3432	20

2016年11月30日, 星期三

深港通開通也有利A股市場

港股昨天在期指結算日表現反覆，恆指低開91點後曾倒升37點，在100天線（22802點）附近爭持，最終全日收報22737點，跌93點或0.4%。國指則跌29點或0.3%，收報9846點。大市全日成交額686.8億元。港股通全日餘額107.09億元人民幣，淨流出2.09億元人民幣。

藍籌股普遍向下，匯豐控股(0005 HK)跌1.5%，騰訊控股(0700 HK)走低1.2%，中國移動(0941 HK)跌0.9%。內險板塊亦偏軟，中國人壽(2628 HK)及中國平安(2318 HK)各跌0.7%及0.8%。新華保險(1336 HK)及中國財險(2328 HK)分別走低2.1%及1.7%。

近期強勢的澳門博彩板塊內，個別股份突破52周高位後升幅回順，金沙中國(1928 HK)升幅收窄至1.2%，銀河娛樂(0027 HK)升幅收窄至0.3%，新濠國際(0200 HK)及永利澳門(1128 HK)分別倒跌0.5%及0.9%，美高梅中國(2282 HK)倒跌2.9%。我們察覺到雖然博彩收入以及中場業務確有改善跡象，但貴賓廳業務則尚待觀察。同時，因為板塊近期估值已大幅上調，已反映了一定程度預期，因此投資者需審慎選擇。我們維持相對看好較傾向中場業務股份，包括金沙中國(1928 HK)和銀河娛樂(0027 HK)。

部份深港A-H股回吐，浙江世寶(1057 HK)跌17.5%，A股則跌停。東北電氣(0042 HK)及山東墨龍(0568 HK)均跌逾6%。

內地黑色期貨下跌拖累煤炭股，中國神華(1088 HK)跌2.8%，為表現最差藍籌及國指成份股。中煤能源(1898 HK)及兗州煤業(1171 HK)各跌3.8%及3.9%。相反，市傳內地四大電企要求提價，華能國電(0902 HK)和華電國際(1071 HK)分別升3.8%及4.1%。

在深港通下，我們今天將開始探討“北上”的投資機會。據估計，中國目前逾80%的投資者為散戶，而比較集中於深圳市場。因此，我們相信深港通開通對中長期成交量的正面影響將相對滬港通強，主要是上海方面，機構投資者較多，也有其他投資海外資產的管道如QDII，並不一定使用滬港通。

長遠來說，我們也認為在深港通開通後，將有更多的國際的資金進入A股市場，主因為中國股市仍在發展階段，A股尚未晉身MSCI（摩根士丹利資本國際）及富時（FTSE）等國際指數。若然中國股市能夠納入其中，相信未來能為A股市場引入龐大的資金，有利整體市場發展。

MSCI於過去三年公佈A股未納入新興市場指數包括：1) QFII投資每月20%的贖回機制；2) 中國監管機構預先對A股金融產品審批；3) 交易所停牌新規的執行效果仍需觀察。我們認為，中國相關機構正積極回應。我們同時也看到MSCI態度正逐漸改變。我們預計A股明年納入新興市場指數甚高，並預期指數基金將於明年初提前部署，投資者可抓緊機遇。明天我們將為大家剖析深港通的精選板塊。

重要經濟數據公佈

美國

日期	前值	市場預測	結果
11月29日	美國第三季度GDP年化率修正值	2.9%	3.0%
11月30日	美國上週EIA原油庫存變化	-125.5萬桶	
12月2日	美國11月非農就業人數變化	16.1萬	17萬

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
12月1日	中國11月官方製造業採購經理人指數	51.2	51	
12月1日	中國11月官方非製造業指數採購經理人指數	54		

財經新聞

Market News

新聞內容

大快活(0052 HK)中期純利升1.8% 中期息34仙
公司公佈截至9月底止中期業績，純利1.04億元，按年升1.84%；每股盈利81.71仙；派中期息34仙。

點評

期內，營業額12.57億元，按年升6.84%。核心經營活動的溢利為1.038億元，按年升15.1%。期內香港同店銷售增長約4%，中國則有1%。公司表示，旗下「大快活」上半年加價幅度少於1%，下半年因原材料成本上漲，會再加價，但會盡量將每年加幅維持於2%以下。另外，目標「大快活」全年在香港加開15間分店。

新聞內容

博雅互動(0434HK) 第三季純利按年升9.1%至6,789萬人民幣
公司公佈截至9月底止首三季業績顯示，錄得純利1.98億元人民幣，按年升45.23%；基本每股盈利29.22分。單計第三季，錄得純利6,789.4萬元，按年升9.14%。

點評

公司表示，截至9月底止三個月，付費玩家178.1萬人，按年跌15.7%，按季增15.3%；每月活躍用戶2,243.8萬人，按年跌23.6%，按季增1.7%。基於業績層面看，我們認為大致符合預期，股價短期變化不會過大。

新聞內容

中國燃氣(0384 HK)半年純利16.9億升29.7% 中期息5仙
公司公佈截至9月底止中期業績，純利16.92億元，按年升29.73%；每股盈利34.45仙；派中期息5仙。上年同期派5仙。

點評

扣除一次性或非經營性項目(主要是由於人民幣相對美元的貶值，帶來非經營性的匯兌損失和損益表上由人民幣轉換成港幣之貨幣換算損失，及購股權訴訟產生的一次性利息賠償)的影響，期內公司擁有人應佔核心溢利為20.09億元，上升1.9%。每股基本核心溢利為40.91仙，同比上升3.5%。我們認為業績符合預期。

新聞內容

內地財務公司首三季利潤584.4億人民幣 不良貸款率0.07%
截至三季度末，內地財務公司行業表內外資產總額達到6.62萬億元人民幣；首三季度累計實現利潤584.41億元，行業平均不良資產率0.04%，不良貸款率0.07%。

點評

行業平均資本充足率22.08%，流動性比例66.36%，均優於銀行業平均水平。截至今年三季度末，全國共有企業集團財務公司法人機構234家，服務會員單位超過6萬家，分布在石油化工、電力、軍工、汽車、電子電器等17個行業。

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	94.40	-0.20	-0.21%	32.27	9.31%	15.27	11.63	2.73%	HKD	36.91	8.13
101 HK	恆隆地產	17.22	-0.20	-1.15%	10.63	14.72%	17.79	15.09	4.33%	HKD	1.13	1.15
1038 HK	長江基建集團	65.30	0.50	0.77%	8.40	13.67%	9.24	15.60	3.33%	HKD	4.44	4.19
1044 HK	恆安國際	65.30	2.90	4.65%	50.13	10.35%	25.93	18.02	3.55%	HKD	3.31	3.34
1088 HK	中國神華	16.24	-0.46	-2.75%	170.06	33.04%	33.07	11.96	2.32%	CNY	0.89	1.22
11 HK	恒生銀行	146.40	-0.40	-0.27%	20.13	10.74%	24.80	17.53	3.84%	HKD	14.22	8.47
1109 HK	華潤置地	18.90	-0.20	-1.05%	71.24	27.86%	8.35	7.85	3.03%	HKD	2.59	2.43
1113 HK	長實地產	51.95	0.45	0.87%	28.58	9.95%	5.38	10.65	0.75%	HKD	4.43	4.77
12 HK	恆基地產	42.85	0.20	0.47%	11.51	19.28%	17.78	13.82	3.26%	HKD	5.87	3.08
1299 HK	友邦保險	47.05	-0.05	-0.11%	104.87	9.70%	8.24	19.02	1.54%	USD	0.22	0.32
135 HK	昆侖能源	5.71	-0.01	-0.17%	12.85	34.80%	21.23	10.46	1.05%	HKD	0.02	0.55
1398 HK	工商銀行	4.78	0.02	0.42%	112.67	8.88%	10.91	5.47	5.84%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	19.68	0.02	0.10%	7.15	10.39%	0.93	13.53	3.99%	HKD	1.55	1.43
151 HK	中國旺旺	5.08	-0.09	-1.74%	23.11	30.04%	8.90	16.38	2.79%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	100.40	-0.50	-0.50%	50.29	13.56%	18.20	11.68	3.80%	HKD	11.31	8.68
17 HK	新世界發展	8.56	-0.02	-0.23%	24.06	17.40%	21.71	11.60	5.10%	HKD	0.95	0.74
1880 HK	百麗	4.44	-0.02	-0.45%	3.32	2.51%	9.03	9.40	4.69%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	77.10	-0.05	-0.06%	13.76	18.11%	22.86	14.85	4.91%	HKD	8.93	5.18
1928 HK	金沙中國有限公司	38.90	0.45	1.17%	107.87	28.64%	19.89	29.30	5.18%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	76.25	1.25	1.67%	87.56	29.99%	26.87	15.54	3.70%	HKD	6.20	4.80
2018 HK	瑞聲科技	70.80	0.90	1.29%	28.32	7.94%	7.95	19.85	1.78%	CNY	2.53	3.15
23 HK	東亞銀行	32.35	-0.15	-0.46%	10.19	21.28%	30.90	21.73	2.37%	HKD	2.16	1.51
2318 HK	中國平安	43.00	-0.35	-0.81%	378.18	23.11%	16.45	11.65	1.47%	CNY	2.98	3.33
2319 HK	蒙牛乳業	16.10	-0.28	-1.71%	15.35	9.10%	20.52	24.50	1.02%	CNY	0.61	0.59
2388 HK	中銀香港	29.00	0.15	0.52%	46.42	11.37%	4.13	12.85	4.22%	HKD	2.53	2.26
2628 HK	中國人壽	22.25	-0.15	-0.67%	429.76	27.03%	19.39	28.00	2.19%	CNY	1.22	0.72
267 HK	中信股份	12.10	-0.10	-0.82%	41.71	36.23%	30.67	7.84	2.48%	HKD	1.58	1.55
27 HK	銀河娛樂	37.60	0.10	0.27%	74.08	14.25%	26.58	27.94	N.A.	HKD	0.98	1.34
293 HK	國泰航空	10.42	-0.06	-0.57%	16.14	34.18%	19.40	80.15	3.02%	HKD	1.53	0.13
3 HK	香港中華煤氣	14.50	0.06	0.42%	55.39	33.30%	54.31	24.01	2.27%	HKD	0.57	0.60
3328 HK	交通銀行	5.98	-0.05	-0.83%	35.41	18.89%	29.03	6.08	5.27%	CNY	0.90	0.88
386 HK	中國石化	5.44	-0.02	-0.37%	93.11	19.83%	14.82	15.63	3.01%	CNY	0.27	0.31
388 HK	香港交易所	203.60	-1.20	-0.59%	54.68	8.59%	12.60	40.59	2.48%	HKD	6.70	5.05
3988 HK	中國銀行	3.51	-0.03	-0.85%	140.32	13.05%	14.82	5.59	5.84%	CNY	0.56	0.56
4 HK	九龍倉集團	55.00	-0.15	-0.27%	31.84	14.95%	39.27	13.00	3.47%	HKD	5.29	4.27
494 HK	利豐	3.39	0.01	0.30%	11.53	17.91%	33.40	12.07	7.72%	USD	0.05	0.04
5 HK	匯豐控股有限公司	60.60	-0.90	-1.46%	200.64	14.78%	10.98	13.88	6.42%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	73.15	0.05	0.07%	19.11	18.72%	5.01	20.66	3.71%	HKD	3.62	3.55
66 HK	港鐵公司	38.80	-0.05	-0.13%	14.20	5.77%	26.86	24.87	2.72%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	22.40	-0.15	-0.67%	71.72	17.26%	6.10	6.85	3.40%	HKD	3.61	3.26
700 HK	騰訊控股	193.00	-2.30	-1.18%	277.59	7.19%	16.68	37.05	0.24%	CNY	3.10	4.64
762 HK	中國聯通	8.77	-0.03	-0.34%	53.02	16.43%	19.11	62.53	2.25%	CNY	0.44	0.13
823 HK	領展房產基金	52.90	0.25	0.47%	34.92	12.00%	16.37	23.72	4.25%	HKD	7.19	2.22
83 HK	信和置業	11.62	0.02	0.17%	8.95	19.67%	11.54	13.52	4.43%	HKD	1.16	0.85
836 HK	華潤電力	12.90	0.04	0.31%	19.39	8.37%	19.72	6.44	6.88%	HKD	2.10	1.97
857 HK	中國石油	5.34	-0.01	-0.19%	46.78	8.94%	14.42	105.37	1.02%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.91	-0.09	-0.90%	208.82	25.14%	35.89	N.A.	3.74%	CNY	0.45	-0.04
939 HK	建設銀行	5.83	0.01	0.17%	365.10	20.32%	8.11	5.69	5.61%	CNY	0.91	0.90
941 HK	中國移動	84.00	-0.75	-0.88%	189.44	18.51%	13.31	14.03	3.22%	CNY	5.30	5.30
992 HK	聯想集團	4.79	-0.03	-0.62%	11.61	6.35%	21.26	10.23	5.48%	USD	-0.01	0.06

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

0732 HK 信利國際
現價： HKD 3.08
目標價： HKD 4.70

點評

儘管公司收益自2014年以來持續下跌，但預計在下列因素的驅動下將於2016年走出谷底：1) 指紋模塊銷售的強勁增長；2) 雙攝像頭模塊銷量增長和像素提高；3) 汽車業務的長期增長。一旦AMOLED業務的發展趨勢得以形成並且在明年實現盈虧平衡，可能成為公司的致勝關鍵。公司目前估值不高，我們認為股價下行空間有限。相反，隨著在未來一兩年內AMOLED顯示屏業務出現更多的增長跡象，我們認為投資者會越來越願意為該股票支付溢價。

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。