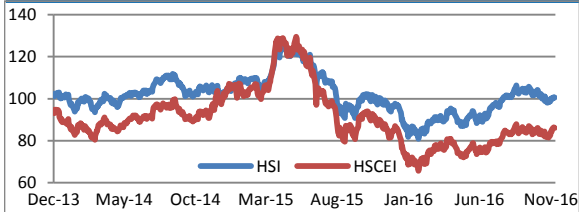


每日圖表 Chart of the Day



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	22,789.77	52.70	0.23%
恒生中國企業指數	9,838.06	(8.15)	-0.08%
上海深圳300指數	3,538.00	(26.04)	-0.73%
上海證交所綜合指數	3,250.04	(32.89)	-1.00%
日經225指數	18,308.48	1.44	0.01%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊斯工業指數	19,123.58	1.98	0.01%
標準普爾500指數	2,198.81	(5.85)	-0.27%
納斯達克綜合指數	5,323.68	(56.24)	-1.05%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,783.79	11.79	0.17%
法國CAC40指數	4,578.34	26.88	0.59%
德國法蘭克福DAX指數	10,640.30	19.81	0.19%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
中國聯通	9.42	0.65	7.41%
信和置業	12.20	0.58	4.99%
九龍倉集團	57.50	2.50	4.55%
銀河娛樂	38.50	0.90	2.39%
長實地產	53.10	1.15	2.21%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
恆安國際	61.05	(4.25)	-6.51%
中國旺旺	4.95	(0.13)	-2.56%
金沙中國有限公司	38.20	(0.70)	-1.80%
中信股份	11.94	(0.16)	-1.32%
中國海洋石油	9.78	(0.13)	-1.31%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	49.44	4.21	9.31%
布蘭特期油	50.47	4.09	8.82%
LME三個月期銅	5,825.00	120.00	2.10%
黃金現貨	1,173.25	(15.00)	-1.26%
白銀現貨	16.53	(0.10)	-0.60%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8868	6.8917	6.8764	6.8894	(153)
美元/港元	7.7565	7.7569	7.7555	7.7565	0
美匯指數	100.9700	101.8300	100.8900	101.5000	57
歐元	1.0650	1.0667	1.0553	1.0589	(61)
日圓	112.3800	114.5400	112.0600	114.4600	208
英鎊	1.2492	1.2523	1.2420	1.2506	13
瑞郎	1.0117	1.0205	1.0107	1.0173	56
澳元	0.7484	0.7497	0.7374	0.7385	(99)
紐元	0.7125	0.7170	0.7070	0.7083	(42)
加元	1.3432	1.3463	1.3357	1.3437	5

2016年12月1日, 星期四

深股通下A股軍工和白酒板塊簡介

亞太區股市昨天個別發展, 恒指表現反覆, 最終全日收報22789點, 升52點或0.2%。國指則受內地股市拖累, 跌8點或0.1%, 收報9838點。大市全日成交額888.9億元。港股通全日使用額4.69億元人民幣。

媒體報導中國聯通(0762 HK)母公司混改方案已獲確認, 公司雖然發聲明否認, 但股價仍升7.4%, 為表現最好藍籌。中國電信(0728 HK)亦上揚3.6%, 為表現最好國指成份股。中國移動(0941 HK)則漲0.8%。

此外, 政府資料顯示本港住宅樓價連升7個月, 本地地產股份向好。信和置業(0083 HK)升5%, 九龍倉集團(0004 HK)升4.5%。長實地產(1113 HK)及恆隆地產(0101 HK)分別升2.2%及1.5%。

澳門博彩板塊股份普遍上升, 銀河娛樂(0027 HK)升2.4%, 永利澳門(1128 HK)升3.2%。澳博控股(0880 HK)及美高梅中國(2282 HK)分別升1.8%及1.3%。

內需股份偏弱, 恆安國際(1044 HK)財務總監辭任, 股價挫6.5%, 為表現最差藍籌。中國旺旺(0151 HK)跌2.6%, 青島啤酒(0168 HK)跌2.4%, 為表現最差國指成份股, 蒙牛乳業(2319 HK)跌1.2%。

油組開會討論減產, 中國石油股份(0857 HK)及中國海洋石油(0883 HK)均跌1.3%。煤炭股繼續受壓, 兗州煤業(1171 HK)及中煤能源(1898 HK)分別下滑3.7%及3%。中國神華(1088 HK)亦跌1.1%。

我們昨天提到將介紹深股通的精選投資主題, 今天先介紹兩個, 跟別為軍工和白酒。雖然香港股市發展多年, 但軍工行業相關上市公司一直稀缺。軍工是中國高端裝備製造的主要領域和大量高新技術的發源地。中國經濟崛起, 軍費開支持續多年高於GDP增速的快速增長。周邊安全局勢的升級帶來解放軍軍事戰略的全面向外拓展, 未來中國在軍工領域的投資有望大幅超過市場預期。推介公司包括中航飛機(000768)、中航機電(002013)、振華科技(000733)、衛士通(002268)。

至於白酒, 在經過了三年調整後, 2016年春節期間白酒企業動銷情況良好, 大眾消費已經能夠替代軍政消費。在波動的市場中, 高分紅、低估值、流動性好的白酒上市公司將倍受青睞。白酒行業現階段集中度仍然較低, 未來行業整合與並購等因素都將利好龍頭白酒企業。除了白酒企業天然的防禦特徵外, 近年來進行得如火如荼的混合所有制改革, 更為買進白酒公司增加了博取高收益的機會。推介公司包括洋河股份(002304)、五糧液(000858)、瀘州老窖(000568)、酒鬼酒(000799)。

重要經濟資料公佈

美國

日期	前值	市場預測	結果	
11月29日	美國第三季度GDP年化季率修正值	2.9%	3.0%	3.2%
11月30日	美國上周EIA原油庫存變化	-125.5萬桶	63.6萬桶	-88.4萬桶
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	經濟資料	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

中國聯通(0762HK)：集團混改事項仍未獲最終批准

針對有媒體報導稱改革方案已獲確認，公司發放澄清公告指，截至公告日(30日)，改革實施方案及聯通集團列入混合所有制改革第一批試點事項均未得到最終批准，具體改革實施方案也仍在討論，還存在不確定性。

點評

股價昨天(30日)上升7.4%。我們認為短期仍有炒作機會，但因為混改牽涉複雜流程，我們預期並不會短時間實現。因此，建議投資者不要過份憧憬概念而高追。電訊業我們首選維持為**中國移動(0941 HK)**。

新聞內容

中國恒大(3333 HK)再增持萬科A股最新持股14.07%

公司公佈，本月11至29日，在市場上進一步收購**萬科企業(2202HK)**5.09億股A股，占其總股本4.62%；總代價140.1億人民幣，由內部資源支付。

點評

至今，恒大共持有萬科**15.53**億股A股，占其總股本**14.07%**，涉及總代價**362.73**億人民幣。在內房企業中，我們並不偏好恒大，因為其總負債和杠杆率均極高，而且經常作出與本業無關的收購。在此經營模式下，如果中國信貸收緊，公司將相對面對較高壓力。

新聞內容

徽商銀行(3698 HK)公眾持股量低於規定或擇機配售H股

公司最新H股公眾持股量為**24.04%**，仍低於上市規則規定最低水準。

點評

公司表示將尋求在實際可行範圍內儘快恢復公眾持股量，包括推進A股首次公開發行並上市；建議主要股東減持；及在充分考慮市場情況和周詳計畫的基礎上，擇機進行H股配售。在此情況下，建議有持股的投資者需留意公司將有配股的可能性，作出相應部署。

新聞內容

輝山乳業(6863 HK)中期純利6.18億人民幣跌17%

公司公佈9月止上半財年業績，收入錄得**25.16**億人民幣，按年增加**17.7%**；毛利**5.68**億元，上升**30%**。純利**6.18**億元，倒退**17%**。

點評

公司表示，在A股上市的計畫上，目前正進行內部重組等的基本工作，預期可于未來幾個月完成，期後會啟動上市程式，主觀希望可于明年完成。業務方面，於8月起以**O2O**形式開拓華東業務，針對高檔市場發展，但因目前只有一個牧場，明年已規劃在江蘇增**5至6**個牧場，以應付需求。公司亦預計今年的下游銷量可有雙位數增幅。

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	94.50	0.10	0.11%	43.34	9.50%	15.27	11.63	2.74%	HKD	36.91	8.13
101 HK	恒隆地產	17.48	0.26	1.51%	11.83	8.07%	17.79	15.23	4.29%	HKD	1.13	1.15
1038 HK	長江基建集團	64.80	-0.50	-0.77%	10.86	7.30%	9.24	15.45	3.36%	HKD	4.44	4.19
1044 HK	恒安國際	61.05	-4.25	-6.51%	91.13	11.89%	25.93	18.26	3.50%	CNY	2.69	2.97
1088 HK	中國神華	16.06	-0.18	-1.11%	67.36	23.06%	33.07	11.74	2.35%	CNY	0.89	1.22
11 HK	恒生銀行	147.00	0.60	0.41%	137.30	36.28%	24.80	17.35	3.88%	HKD	14.22	8.47
1109 HK	華潤置地	18.84	-0.06	-0.32%	40.33	12.04%	8.35	7.71	3.07%	HKD	2.59	2.45
1113 HK	長實地產	53.10	1.15	2.21%	86.27	21.31%	5.38	11.13	0.72%	HKD	4.43	4.77
12 HK	恒基地產	42.85	0.00	0.00%	28.93	14.12%	17.78	13.90	3.25%	HKD	5.87	3.08
1299 HK	友邦保險	47.30	0.25	0.53%	125.87	9.31%	8.24	19.06	1.54%	USD	0.22	0.32
135 HK	昆侖能源	5.67	-0.04	-0.70%	9.52	16.12%	21.23	10.40	1.06%	HKD	0.02	0.55
1398 HK	工商銀行	4.75	-0.03	-0.63%	217.81	15.42%	10.91	5.53	5.75%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	19.48	-0.20	-1.02%	3.68	3.42%	0.93	13.67	3.95%	HKD	1.55	1.43
151 HK	中國旺旺	4.95	-0.13	-2.56%	6.76	8.06%	8.90	15.87	2.87%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	101.50	1.10	1.10%	112.82	13.19%	18.20	11.69	3.79%	HKD	11.31	8.68
17 HK	新世界發展	8.64	0.08	0.93%	38.33	14.70%	21.71	11.63	5.09%	HKD	0.95	0.74
1880 HK	百麗	4.45	0.01	0.23%	5.82	4.14%	9.03	9.36	4.67%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	77.25	0.15	0.19%	12.61	3.54%	22.86	14.90	4.89%	HKD	8.93	5.18
1928 HK	金沙中國有限公司	38.20	-0.70	-1.80%	119.17	13.43%	19.89	29.14	5.21%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	75.85	-0.40	-0.52%	75.64	21.86%	26.87	15.80	3.64%	HKD	6.20	4.80
2018 HK	瑞聲科技	70.20	-0.60	-0.85%	12.62	6.44%	7.95	19.81	1.78%	CNY	2.53	3.15
23 HK	東亞銀行	32.15	-0.20	-0.62%	3.89	6.73%	30.90	21.95	2.43%	HKD	2.16	1.47
2318 HK	中國平安	42.90	-0.10	-0.23%	153.98	13.97%	16.45	11.45	1.49%	CNY	2.98	3.33
2319 HK	蒙牛乳業	15.90	-0.20	-1.24%	5.26	2.04%	20.52	23.81	1.04%	CNY	0.61	0.59
2388 HK	中銀香港	29.10	0.10	0.34%	52.75	17.16%	4.13	12.89	4.21%	HKD	2.53	2.26
2628 HK	中國人壽	22.55	0.30	1.35%	397.24	27.48%	19.39	27.77	2.20%	CNY	1.22	0.72
267 HK	中信股份	11.94	-0.16	-1.32%	6.89	2.93%	30.67	7.73	2.51%	HKD	1.58	1.55
27 HK	銀河娛樂	38.50	0.90	2.39%	105.78	17.61%	26.58	28.77	N.A.	HKD	0.98	1.34
293 HK	國泰航空	10.50	0.08	0.77%	20.19	30.70%	19.40	72.41	3.05%	HKD	1.53	0.15
3 HK	香港中華煤氣	14.44	-0.06	-0.41%	118.13	26.32%	54.31	24.11	2.28%	HKD	0.57	0.60
3328 HK	交通銀行	5.96	-0.02	-0.33%	10.08	6.35%	29.03	6.01	5.30%	CNY	0.90	0.88
386 HK	中國石化	5.42	-0.02	-0.37%	36.81	9.02%	14.82	15.73	2.99%	CNY	0.27	0.31
388 HK	香港交易所	204.00	0.40	0.20%	47.36	6.50%	12.60	40.52	2.49%	HKD	6.70	5.03
3988 HK	中國銀行	3.53	0.02	0.57%	72.86	7.24%	14.82	5.57	5.84%	CNY	0.56	0.56
4 HK	九龍倉集團	57.50	2.50	4.55%	70.89	23.46%	39.27	13.98	3.36%	HKD	5.29	4.11
494 HK	利豐	3.40	0.01	0.29%	3.16	1.50%	33.40	12.18	7.65%	USD	0.05	0.04
5 HK	滙豐控股有限公司	61.05	0.45	0.74%	131.99	13.57%	10.98	13.91	6.49%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	74.00	0.85	1.16%	85.00	23.15%	5.01	20.86	3.68%	HKD	3.62	3.55
66 HK	港鐵公司	38.80	0.00	0.00%	26.25	15.02%	26.86	24.74	2.73%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	22.40	0.00	0.00%	17.62	2.90%	6.10	7.01	3.39%	HKD	3.61	3.19
700 HK	騰訊控股	193.70	0.70	0.36%	144.02	4.16%	16.68	37.04	0.24%	CNY	3.10	4.64
762 HK	中國聯通	9.42	0.65	7.41%	199.07	9.63%	19.11	65.34	2.15%	CNY	0.44	0.13
823 HK	領展房產基金	53.40	0.50	0.95%	68.08	16.28%	16.37	24.05	4.19%	HKD	7.19	2.22
83 HK	信和置業	12.20	0.58	4.99%	29.57	22.19%	11.54	14.32	4.18%	HKD	1.16	0.85
836 HK	華潤電力	12.76	-0.14	-1.09%	10.18	5.17%	19.72	6.47	6.86%	HKD	2.10	1.97
857 HK	中國石油	5.27	-0.07	-1.31%	25.19	4.97%	14.42	103.98	1.03%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.78	-0.13	-1.31%	73.60	9.58%	35.89	N.A.	3.78%	CNY	0.45	-0.02
939 HK	建設銀行	5.78	-0.05	-0.86%	399.93	19.52%	8.11	5.69	5.59%	CNY	0.91	0.90
941 HK	中國移動	84.65	0.65	0.77%	88.10	4.57%	13.31	14.18	3.17%	CNY	5.30	5.30
992 HK	聯想集團	4.81	0.02	0.42%	18.85	6.20%	21.26	10.17	5.51%	USD	-0.01	0.06

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

0751 HK 創維數碼

現價：HKD 4.87

目標價：HKD 6.90

點評

我們認為最近的股價下跌為投資者提供了以低位購入股票的機會。相比同行其他公司，創維有能力減輕TFTLCD面板漲價所帶來的影響。目前股票大約以公司的帳面價值交易，我們認為並未充分反映創維資產負債表的權益一項中所包含的大量資產，如分佈在全國的地產、物流和分銷網路，以及在中國強大的消費電子品牌。我們估計公司今年的淨利潤將會持平，但是2018財年將恢復增長。我們預計股息收益率將達到4.5%。

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。