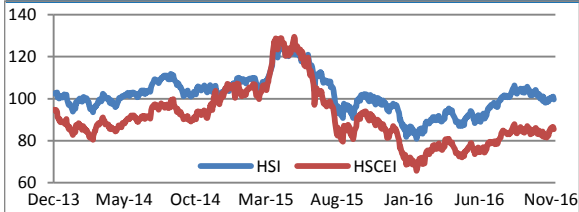


每日圖表 Chart of the Day



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	22,564.82	(313.41)	-1.37%
恒生中國企業指數	9,781.23	(111.08)	-1.12%
上海深圳300指數	3,528.95	(36.09)	-1.01%
上海證交所綜合指數	3,243.84	(29.47)	-0.90%
日經225指數	18,426.08	(87.04)	-0.47%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊斯工業指數	19,170.42	(21.51)	-0.11%
標準普爾500指數	2,191.95	0.87	0.04%
納斯達克綜合指數	5,255.65	4.55	0.09%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	6,730.72	(22.21)	-0.33%
法國CAC40指數	4,528.82	(31.79)	-0.70%
德國法蘭克福DAX指數	10,513.35	(20.70)	-0.20%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
崑崙能源	5.74	0.00	0.00%
中國神華	16.00	0.00	0.00%
中國旺旺	4.96	0.00	0.00%
匯豐控股有限公司	61.15	0.00	0.00%
恒生銀行	145.80	(0.40)	-0.27%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
銀河娛樂	35.75	(1.75)	-4.67%
金沙中國有限公司	36.50	(1.50)	-3.95%
中國聯通	9.50	(0.33)	-3.36%
友邦保險	45.30	(1.55)	-3.31%
中國人壽	21.70	(0.60)	-2.69%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	51.68	0.62	1.21%
布蘭特期油	54.46	0.52	0.96%
LME三個月期銅	5,760.00	(31.00)	-0.54%
黃金現貨	1,177.25	5.49	0.47%
白銀現貨	16.74	0.22	1.32%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8830	6.8911	6.8762	6.8800	(56)
美元/港元	7.7562	7.7565	7.7549	7.7553	(9)
美匯指數	100.9100	101.1100	100.6200	100.7700	(27)
歐元	1.0661	1.0690	1.0626	1.0664	3
日圓	114.1000	114.2100	113.3300	113.5100	(59)
英鎊	1.2591	1.2738	1.2570	1.2729	138
瑞郎	1.0106	1.0123	1.0076	1.0111	5
澳元	0.7415	0.7469	0.7401	0.7457	42
紐元	0.7088	0.7149	0.7086	0.7141	53
加元	1.3319	1.3319	1.3256	1.3292	(27)

2016年12月5日, 星期一

聚焦深港通今天開通

受隔夜ADR弱勢帶動, 港股上週五表現疲弱, 恆指最終全日收報22564點, 跌313點或1.4%。國指則跌111點或1.1%, 收報9781點。大市全日成交額808.7億元。總結全週, 恆指累跌158點或0.7%。國指則累跌9點或0.1%。全週日均主板成交767.7億元, 較上週增加約25%。

深港通將於今天開通。上週我們已經作出一系列兩地市場的介紹和精選板塊。總體來說, 深股通將涵蓋約881只合資格股票, 港股通將涵蓋約417只合資格股票(其中102只為新增股票, 包括恆生小盤股指數成分股及深市A股對應的H股)。

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成交量的中長期影響將相對滬港通強。同時, 我們認為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。但是, 我們預期資金流並不會一下子進入市場, 尤其是中港兩地股市交易規則與市場動態均不同, 所以內地與海外投資者或會需時適應和加深認識對方市場。

深港通開通後, 在港股通下, 我們繼續推介以下板塊: 1) 業務穩定/具高息如中資銀行、本地地產、香港公用; 2) 基本因素正面如國內TMT、基建、新能源、醫療服務、中端消費品; 3) 深港通受惠概念如中港券商、中小企(重點是恆生綜合小型股指數成份股)。

在藍籌和中型股票中, 推薦股份包括: 建設銀行(0939 HK), 恒基地產(0012 HK), 新鴻基地產(0016 HK), 領展房產基金(0823 HK), 長江基建集團(1038 HK), 中國移動(0941 HK), 騰訊控股(0700 HK), 瑞聲科技(2018 HK), 龍源電力(0916 HK), 中交建(1800 HK), 石藥集團(1093 HK), 國藥控股(1099 HK), 康哲藥業(0867 HK), 敏華控股(1999 HK), 中國旺旺(0151 HK), 吉利汽車(0175 HK)。

至於小型股份方面, 我們偏好具備較好基本因素和業務增長的恆生綜合小型股指數成份股。其中符合以上條件又在深港通交易範圍內, 投資者可留意包括: 金蝶國際(0268 HK), 百富環球(0327 HK), 中國軟件國際(0354 HK), 通達集團(0698 HK), 網龍(0777 HK), 香港寬頻(1310 HK), 協鑫新能源(0451 HK), 京能清潔能源(0579 HK), 華電福新(0816 HK), 麗珠醫藥(1513 HK), 鳳凰醫療(1515 HK), 復興醫藥(2196 HK), 環球醫療(2666 HK), 德永佳集團(0321 HK), 361度(1361 HK), 特步國際(1368 HK), 李寧(2331 HK), 天虹紡織(2678 HK), 中國外運(0598 HK), 越秀交通基建(1052 HK), 楓葉教育(1317 HK), 福壽園(1448 HK), 中國飛機租賃(1848 HK), 福耀玻璃(3606 HK), 和諧汽車(3836 HK)。

重要經濟資料公佈

美國

日期	前值	市場預測	結果
12月5日	美國11月ISM非製造業指數	54.7	
12月7日	美國上週EIA原油庫存變化	-88.4萬桶	
12月9日	美國12月密歇根大學消費者信心指數初值	93.8	

中國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
12月8日	中國11月出口年率(按人民幣計)	-3.2%		
12月8日	中國11月進口年率(按人民幣計)	3.2%		

財經新聞

Market News

新聞內容

華潤醫藥(3320 HK)附屬華潤三九(000999 SZ)與賽諾菲訂合作框架
公司公佈非全資附屬公司華潤三九與賽諾菲訂立框架協議，協定建立戰略夥伴關係。

點評

兩家公司將共同探索中國消費者保健市場之機遇，其中包括涉及成立合資公司，初步專注於兒科及婦科非處方藥產品。賽諾菲是一家全球領先的醫藥健康企業，分別在巴黎和紐約上市。我們認為此為一個中長線對公司正面的合作，因可以透過關係引進海外醫藥科技和經營模式。

新聞內容

酷派(2369 HK)減持「ivvi」手機業務套現2.7億人民幣
公司公佈，向獨立第三方超多維出售旗下「ivvi」時尚手機品牌業務--酷派移動80%權益，代價2.72億人民幣。

點評

預計出售收益1.89億人民幣。交易將可使集團能夠專注調整其產品結構。完成後，公司於酷派移動持股將降至20%。

新聞內容

長實地產(1113 HK)近10億美元購長和(0001 HK)飛機租賃業務
長和公布，向長實地產出售飛機租賃業務---CK Capital及Harrier Global全部股本，代價分別為9.73億美元(約75.5億港元)及500萬美元(約3900萬港元)。

點評

其中1.72億美元將以承擔債務形式支付，餘額將以現金支付。目前，CK Capital擁有之飛機組合共有43架飛機；Harrier Global飛機組共有22架飛機及已承諾收購8架飛機。長實地產早前已宣布將會發展地產以外的其他業務，此次收購可視為此新策略的試金石。

新聞內容

美11月非農業新增職位17.8萬個 失業率降至4.6%
美國勞工部公布，11月非農業新增職位為17.8萬個。

點評

此數字較市場預期的17.5萬略高。而11月份失業率由4.9%降至4.6%，為2007年8月以來最低，市場預期維持4.9%。惟平均時薪出乎意料地按月下降0.1%，為近兩年來首次下跌，市場原預期增長0.2%。美國聯儲局將於本月中議息，預計這些新數據將被列入考慮之列。

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	93.80	-0.90	-0.95%	20.21	5.94%	13.57	11.54	2.76%	HKD	36.91	8.13
101 HK	恒隆地產	17.02	-0.32	-1.85%	1.57	3.28%	28.50	14.83	4.41%	HKD	1.13	1.15
1038 HK	長江基建集團	64.65	-0.45	-0.69%	11.34	10.52%	42.36	15.40	3.37%	HKD	4.44	4.20
1044 HK	恒安國際	61.50	-0.80	-1.28%	35.11	19.07%	21.32	18.37	3.48%	CNY	2.69	2.97
1088 HK	中國神華	16.00	0.00	0.00%	102.34	21.37%	13.81	11.57	2.36%	CNY	0.89	1.23
11 HK	恒生銀行	145.80	-0.40	-0.27%	18.09	7.80%	12.74	17.21	3.91%	HKD	14.22	8.47
1109 HK	華潤置地	18.92	-0.28	-1.46%	22.70	11.20%	10.91	7.74	3.06%	HKD	2.59	2.45
1113 HK	長實地產	51.65	-0.95	-1.81%	30.31	14.89%	2.99	10.83	0.74%	HKD	4.43	4.77
12 HK	恒基地產	42.30	-0.65	-1.51%	7.19	9.11%	29.40	13.72	3.29%	HKD	5.87	3.08
1299 HK	友邦保險	45.30	-1.55	-3.31%	92.94	4.23%	10.21	18.25	1.61%	USD	0.22	0.32
135 HK	昆侖能源	5.74	0.00	0.00%	18.37	36.05%	28.45	10.55	1.05%	HKD	0.02	0.54
1398 HK	工商銀行	4.75	-0.04	-0.84%	589.77	27.98%	12.37	5.51	5.75%	CNY	0.77	0.76
144 HK	招商局港口	19.30	-0.08	-0.41%	0.39	0.57%	1.39	13.54	3.99%	HKD	1.55	1.43
151 HK	中國旺旺	4.96	0.00	0.00%	8.11	9.24%	15.38	15.88	2.86%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	101.00	-0.50	-0.49%	36.22	9.15%	9.70	11.64	3.81%	HKD	11.31	8.68
17 HK	新世界發展	8.62	-0.08	-0.92%	18.76	18.90%	22.94	11.60	5.10%	HKD	0.95	0.74
1880 HK	百麗	4.43	-0.09	-1.99%	7.53	12.77%	9.94	9.35	4.69%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	76.50	-0.50	-0.65%	17.91	20.87%	20.73	14.76	4.94%	HKD	8.93	5.18
1928 HK	金沙中國有限公司	36.50	-1.50	-3.95%	151.77	16.20%	14.37	27.85	5.45%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	73.60	-1.70	-2.26%	97.48	24.61%	42.16	15.33	3.75%	HKD	6.20	4.80
2018 HK	瑞聲科技	68.60	-1.35	-1.93%	11.73	4.45%	20.03	19.27	1.82%	CNY	2.53	3.16
23 HK	東亞銀行	31.80	-0.30	-0.93%	2.00	6.54%	15.41	21.71	2.45%	HKD	2.16	1.47
2318 HK	中國平安	41.90	-0.80	-1.87%	141.33	10.61%	23.39	11.16	1.52%	CNY	2.98	3.33
2319 HK	蒙牛乳業	15.32	-0.42	-2.67%	12.95	6.05%	26.19	23.14	1.08%	CNY	0.61	0.59
2388 HK	中銀香港	28.65	-0.40	-1.38%	16.25	3.79%	10.04	12.69	4.27%	HKD	2.53	2.26
2628 HK	中國人壽	21.70	-0.60	-2.69%	267.98	19.89%	22.68	26.95	2.29%	CNY	1.22	0.71
267 HK	中信股份	11.78	-0.20	-1.67%	5.44	5.58%	32.15	7.62	2.55%	HKD	1.58	1.55
27 HK	銀河娛樂	35.75	-1.75	-4.67%	192.08	16.48%	14.78	26.72	N.A.	HKD	0.98	1.34
293 HK	國泰航空	10.38	-0.10	-0.95%	15.13	32.62%	12.68	71.59	3.08%	HKD	1.53	0.15
3 HK	香港中華煤氣	14.12	-0.18	-1.26%	102.34	26.04%	35.48	23.57	2.33%	HKD	0.57	0.60
3328 HK	交通銀行	5.84	-0.09	-1.52%	15.82	5.28%	13.46	5.88	5.41%	CNY	0.90	0.88
386 HK	中國石化	5.46	-0.09	-1.62%	88.25	11.31%	36.83	15.52	2.97%	CNY	0.27	0.31
388 HK	香港交易所	202.80	-1.40	-0.69%	160.57	17.37%	7.08	40.29	2.50%	HKD	6.70	5.03
3988 HK	中國銀行	3.54	-0.02	-0.56%	99.66	11.19%	16.70	5.58	5.82%	CNY	0.56	0.56
4 HK	九龍倉集團	55.65	-1.10	-1.94%	134.63	26.97%	21.95	13.53	3.47%	HKD	5.29	4.11
494 HK	利豐	3.35	-0.05	-1.47%	10.47	11.43%	9.89	12.34	7.76%	USD	0.05	0.04
5 HK	滙豐控股有限公司	61.15	0.00	0.00%	134.06	4.26%	12.55	13.93	6.48%	USD	0.65	0.57
6 HK	電能實業	71.70	-1.30	-1.78%	5.89	2.11%	32.11	20.20	3.79%	HKD	3.62	3.55
66 HK	港鐵公司	37.85	-0.30	-0.79%	30.57	11.02%	15.61	24.14	2.80%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	22.35	-0.30	-1.32%	23.36	5.47%	9.86	7.00	3.40%	HKD	3.61	3.19
700 HK	騰訊控股	191.00	-3.50	-1.80%	910.89	15.10%	15.01	36.48	0.25%	CNY	3.10	4.64
762 HK	中國聯通	9.50	-0.33	-3.36%	120.85	17.04%	28.75	67.93	2.13%	CNY	0.44	0.12
823 HK	領展房產基金	52.65	-0.15	-0.28%	36.87	12.49%	26.64	23.72	4.25%	HKD	7.19	2.22
83 HK	信和置業	11.64	-0.10	-0.85%	9.98	16.82%	8.46	13.66	4.38%	HKD	1.16	0.85
836 HK	華潤電力	12.80	-0.08	-0.62%	6.87	14.64%	12.80	6.49	6.84%	HKD	2.10	1.97
857 HK	中國石油	5.49	-0.03	-0.54%	174.72	14.35%	14.88	93.62	0.98%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	10.34	-0.04	-0.39%	107.69	10.23%	17.79	N.A.	3.58%	CNY	0.45	-0.02
939 HK	建設銀行	5.80	-0.05	-0.85%	1,164.40	30.22%	21.32	5.70	5.57%	CNY	0.91	0.90
941 HK	中國移動	84.30	-1.65	-1.92%	84.30	7.16%	4.18	14.10	3.19%	CNY	5.30	5.30
992 HK	聯想集團	4.82	-0.02	-0.41%	20.90	16.03%	25.98	10.19	5.50%	USD	-0.01	0.06

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

0027 HK 銀河娛樂

現價：HKD 35.75

目標價：HKD 42.30

點評

銀河娛樂在澳門的博彩總收入中佔比21.5%，位居六大賭場運營商第二名。我們認為公司的主要吸引力是其明確地將重點放在盈利能力上。通過削減成本以及大眾博彩收入組合的進一步增長，我們預計公司在2016至18年間調整後EBITDA的年復合增長率將達到7.1%。在同行中公司土地儲備最多，其中包括“澳門銀河”第3、4期的1萬平方米土地以及在橫琴綜合度假村的2.7萬平方米土地，該等開發計劃將在中長期內推動增長。

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。