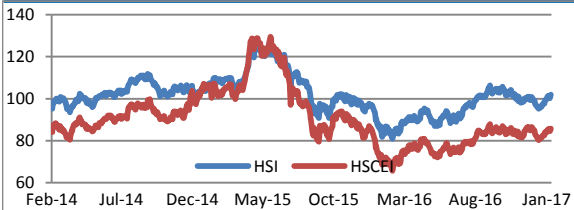


每日圖表 Chart of the Day



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	23,098.26	257.29	1.13%
恒生中國企業指數	9,802.86	100.67	1.04%
上海深圳300指數	3,339.37	13.01	0.39%
上海證交所綜合指數	3,113.01	4.24	0.14%
日經225指數	18,894.37	80.84	0.43%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	19,804.72	(22.05)	-0.11%
標準普爾500指數	2,271.89	4.00	0.18%
納斯達克綜合指數	5,555.65	16.93	0.31%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,247.61	27.23	0.38%
法國CAC40指數	4,853.40	(6.29)	-0.13%
德國法蘭克福DAX指數	11,599.39	59.39	0.51%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
百麗	4.87	0.19	4.06%
長實地產	52.40	1.70	3.35%
中銀香港	30.40	0.90	3.05%
招商局港口	21.00	0.60	2.94%
瑞聲科技	78.25	2.05	2.69%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
國泰航空	10.82	(0.22)	-1.99%
中國旺旺	4.90	(0.02)	-0.41%
蒙牛乳業	14.36	0.00	0.00%
利豐	3.49	0.00	0.00%
香港中華煤氣	14.54	0.02	0.14%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	51.08	(1.40)	-2.67%
布蘭特期油	53.92	(1.55)	-2.79%
LME三個月期銅	5,769.00	15.00	0.26%
黃金現貨	1,204.15	(12.85)	-1.06%
白銀現貨	17.06	(0.14)	-0.82%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8501	6.8713	6.8315	6.8496	46
美元/港元	7.7557	7.7567	7.7554	7.7563	6
美匯指數	100.4100	101.3400	100.3200	100.9300	60
歐元	1.0713	1.0715	1.0629	1.0630	(83)
日圓	112.6200	114.7600	112.5700	114.6500	203
英鎊	1.2414	1.2415	1.2255	1.2261	(153)
瑞郎	1.0015	1.0076	1.0009	1.0074	59
澳元	0.7567	0.7567	0.7503	0.7505	(62)
紐元	0.7215	0.7217	0.7122	0.7123	(92)
加元	1.3042	1.3271	1.3040	1.3269	226

2017年1月19日, 星期四

港股反彈, 看好汽車代理板塊近期仍有上升空間

雖然隔夜美股和美匯均偏軟, 但港股昨日向好並穩步上揚, 恒指全日最多升310點見23151點, 為兩個半月高位, 最終收報23098點, 升257點或1.1%。國指則升100點或1%, 收報9802點。大市全日成交額增加至684.7億元。滬、深港通南下交易分別淨流入近17億及2.41億元人民幣。

大型藍籌方面, 騰訊控股(0700 HK)升1%, 再度迫近200元關口。中國移動(0941 HK)股價升1.6%, 香港交易所(0388 HK)升1.1%。脫歐程序稍為明朗化, 英鎊出現反彈, 相關股份如友邦保險(1299 HK)及滙豐控股(0005 HK)分別升1.3%及0.8%。長和系中, 長江基建集團(1038 HK)及長和(0001 HK)亦分別升1.9%及1.4%。

蘋果公司調高部分國家的產品售價, 相關概念股造好, 瑞聲科技(2018 HK)、舜宇光學(2382 HK)及高偉電子(1415 HK)分別上漲2.7%、3.9%及4.1%。我們繼續看好瑞聲科技(2018 HK), 股份也是我們今年1季度推薦股份之一。

石油板塊昨天亦造好, 中國石油股份(0857 HK)和中國海洋石油(0883 HK)分別升1.3%和1.8%。油服股份如巨濤海洋石油服務(3303 HK)及百勤油服(2178 HK)更分別大幅上揚16.2%及7.7%。但我們之前已提到, 我們認為現時油價已經一定程度反映了減產的預期, 而且產能過剩問題需時消化, 因此相信近期油價會於每桶55-60美元水平見頂, 石油板塊於現水平投資價值不高。

繼中升控股(0881 HK)於本周一發盈喜後, 寶信汽車(1293 HK)也於昨天發盈喜, 後者股價急升18%。其他汽車代理股份亦受惠, 美東汽車(1268 HK)、正通汽車(1728 HK)及和諧汽車(3836 HK)分別升10.1%、8.4%及7.7%。我們認為板塊近期仍有上升空間, 股份方面比較偏好和諧汽車(3836 HK), 主要因為其估值便宜, 並且作為恒生綜合小型股指數成份股, 可以受惠深港通長線推動。

香港行政長官梁振英於昨天發表任內最後一份施政報告, 涵蓋多個範疇。總體而言, 我們認為內容與政策方向未有太大驚喜, 預期對近期大市表現的影響將有限。

重要經濟資料公佈

歐洲

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
1月17日	英國12月消費者物價指數年率	1.2%	1.4%	1.6%
1月19日	歐元區1月央行利率決議	0.00%	0.00%	-

美國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
1月18日	美國12月消費者物價指數年率	1.70%	2.10%	2.10%
1月18日	美國12月核心消費者物價指數年率	2.10%	2.20%	2.20%
1月20日	美國上周EIA原油庫存變化	409.7萬	-	-

中國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
1月20日	中國第四季度GDP年率	6.7%	6.7%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

中遠海運集團將參與競購東方海外(316 HK)
東方海外為香港最大航企，參與競標的還有長榮海運和法國達飛輪船兩家公司。

點評

東方海外的航線已拓展至亞洲、歐洲、北美、地中海、印度次大陸、中東及澳洲/紐西蘭等地。而東方海外被收購的消息年初至今不斷，股價由年初至今已累積上升接近30%，我們認為現水平已反映大部份收購的利好因素。

新聞內容

美高梅中國(02282HK)路氹項目預期下半年開業
澳門路氹的綜合娛樂場酒店及娛樂渡假村美高梅路氹目前預期於2017年下半年開業。

點評

集團新娛樂場開幕有助提升市佔率，但澳門路氹的娛樂場競爭激烈，我們關注集團獲批的賭枱數量。

新聞內容

光大集團計劃今年整體上市
截至2016年末，光大集團資產總額達到4.4萬億元，淨資產達到3600億元。

點評

消息傳出後，光大在港上市的股份如光大控股(165HK)、中國光大國際(257HK)均告上升。整體上市可能有效地體現集團的價值。

新聞內容

去年12月70個大中城市新建住宅銷售價格較上月環比上漲0.3%
雖然房價連續20個月上漲，但漲幅已較11月的0.6%收窄。而12月70個大中城市新建住宅銷售價格同比升12.4%，升幅亦較上月的12.6%收窄。

點評

隨著國內政府推出限購及限貸政策，國內的房地產交投有減少，房價的升幅亦有所回落，我們預期國內房地產的價格在政策的限制下升幅會放緩，但房價於上半年仍會保持平穩。

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	91.70	1.30	1.44%	104.03	16.93%	8.09	11.22	2.82%	HKD	36.91	8.17
101 HK	恒隆地產	18.20	0.42	2.36%	13.11	7.88%	13.51	14.50	4.12%	HKD	1.13	1.26
1038 HK	長江基建集團	62.10	1.15	1.89%	13.01	6.30%	28.99	14.75	3.51%	HKD	4.44	4.21
1044 HK	恒安國際	61.80	0.90	1.48%	55.25	27.14%	25.54	18.53	3.46%	CNY	2.69	2.94
1088 HK	中國神華	16.30	0.08	0.49%	42.25	17.47%	19.96	11.26	2.32%	CNY	0.89	1.28
11 HK	恒生銀行	152.70	3.20	2.14%	18.52	5.27%	7.42	17.77	3.73%	HKD	14.22	8.59
1109 HK	華潤置地	19.04	0.16	0.85%	81.48	22.96%	10.47	7.82	3.04%	HKD	2.59	2.43
1113 HK	長實地產	52.40	1.70	3.35%	39.17	5.35%	7.53	10.77	0.73%	HKD	4.43	4.86
12 HK	恒基地產	43.60	0.45	1.04%	5.96	8.47%	14.72	13.30	3.19%	HKD	5.87	3.28
1299 HK	友邦保險	47.45	0.60	1.28%	353.17	20.30%	7.00	19.24	1.54%	USD	0.22	0.32
135 HK	昆侖能源	6.12	0.13	2.17%	15.33	15.82%	15.78	10.97	0.98%	HKD	0.02	0.56
1398 HK	工商銀行	4.77	0.03	0.63%	102.66	9.68%	14.54	5.48	5.72%	CNY	0.77	0.77
144 HK	招商局港口	21.00	0.60	2.94%	10.78	8.09%	2.98	15.02	3.67%	HKD	1.55	1.40
151 HK	中國旺旺	4.90	-0.02	-0.41%	3.18	3.04%	30.59	15.61	2.90%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	106.50	0.70	0.66%	52.51	11.67%	18.60	12.32	3.62%	HKD	11.31	8.64
17 HK	新世界發展	9.05	0.10	1.12%	1.62	1.35%	12.07	12.15	4.86%	HKD	0.95	0.75
1880 HK	百麗	4.87	0.19	4.06%	17.57	12.75%	26.67	10.21	4.27%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	78.55	0.80	1.03%	6.89	5.58%	27.00	15.12	4.81%	HKD	8.93	5.20
1928 HK	金沙中國有限公司	34.80	0.40	1.16%	49.28	10.46%	14.22	26.24	5.72%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	75.80	0.20	0.26%	27.14	10.33%	14.14	15.84	3.64%	HKD	6.20	4.78
2018 HK	瑞聲科技	78.25	2.05	2.69%	73.32	18.47%	20.28	21.89	1.60%	CNY	2.53	3.16
23 HK	東亞銀行	31.85	0.15	0.47%	16.07	22.74%	21.16	23.73	2.45%	HKD	2.16	1.34
2318 HK	中國平安	40.35	0.25	0.62%	103.40	15.95%	24.65	10.58	1.58%	CNY	2.98	3.37
2319 HK	蒙牛乳業	14.36	0.00	0.00%	27.74	18.84%	5.93	32.92	1.15%	CNY	0.61	0.39
2388 HK	中銀香港	30.40	0.90	3.05%	132.50	14.59%	18.64	13.48	4.03%	HKD	2.53	2.26
2628 HK	中國人壽	21.60	0.45	2.13%	74.80	10.38%	18.13	27.39	2.30%	CNY	1.22	0.70
267 HK	中信股份	11.48	0.16	1.41%	18.78	25.22%	23.92	7.43	2.61%	HKD	1.58	1.55
27 HK	銀河娛樂	35.80	0.40	1.13%	55.11	16.27%	10.34	26.40	N.A.	HKD	0.98	1.36
293 HK	國泰航空	10.82	-0.22	-1.99%	47.38	13.38%	44.12	56.06	2.96%	HKD	1.53	0.19
3 HK	香港中華煤氣	14.54	0.02	0.14%	38.50	34.84%	7.19	24.11	2.26%	HKD	0.57	0.60
3328 HK	交通銀行	5.78	0.05	0.87%	19.32	16.17%	7.11	5.76	5.47%	CNY	0.90	0.89
386 HK	中國石化	6.17	0.02	0.33%	163.19	21.26%	24.11	16.50	2.63%	CNY	0.27	0.33
388 HK	香港交易所	187.90	2.00	1.08%	24.81	3.82%	5.13	37.40	2.70%	HKD	6.70	5.02
3988 HK	中國銀行	3.54	0.03	0.85%	92.12	11.97%	13.29	5.51	5.82%	CNY	0.58	0.57
4 HK	九龍倉集團	57.85	0.55	0.96%	15.88	8.13%	26.13	13.88	3.34%	HKD	5.29	4.17
494 HK	利豐	3.49	0.00	0.00%	30.34	31.94%	43.49	12.86	7.45%	USD	0.05	0.04
5 HK	滙豐控股	64.70	0.50	0.78%	292.32	12.84%	2.90	15.03	6.12%	USD	0.65	0.56
6 HK	電能實業	73.05	0.25	0.34%	11.31	5.61%	1.71	20.53	3.72%	HKD	3.62	3.56
66 HK	港鐵公司	38.75	0.25	0.65%	18.08	16.32%	28.68	24.90	2.74%	HKD	2.22	1.56
688 HK	中國海外發展	22.75	0.20	0.89%	43.04	10.10%	5.86	7.13	3.34%	HKD	3.61	3.19
700 HK	騰訊控股	199.70	2.00	1.01%	219.16	10.03%	5.24	37.59	0.24%	CNY	3.10	4.69
762 HK	中國聯通	8.93	0.08	0.90%	33.37	9.28%	19.57	81.26	2.27%	CNY	0.44	0.10
823 HK	領展房產基金	52.30	0.10	0.19%	1.87	0.65%	15.58	23.28	4.19%	HKD	7.19	2.25
83 HK	信和置業	12.98	0.24	1.88%	37.16	37.66%	12.83	15.15	3.93%	HKD	1.16	0.86
836 HK	華潤電力	13.54	0.12	0.89%	2.98	3.49%	6.49	7.11	6.46%	HKD	2.10	1.91
857 HK	中國石油	6.32	0.08	1.28%	74.94	11.42%	6.45	111.57	0.86%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	10.04	0.18	1.83%	112.32	16.33%	17.11	N.A.	3.69%	CNY	0.45	-0.02
939 HK	建設銀行	5.85	0.06	1.04%	368.14	19.65%	15.97	5.69	5.52%	CNY	0.91	0.91
941 HK	中國移動	86.45	1.40	1.65%	93.78	7.15%	3.78	14.40	3.11%	CNY	5.30	5.30
992 HK	聯想集團	5.18	0.02	0.39%	64.16	19.84%	26.80	10.95	5.12%	USD	-0.01	0.06

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

3989 HK 中車時代電氣

現價: **HK 40.9**

目標價: **HK 52.3**

點評

我們認為列車訂單量會在2017財年回升，並且中國標準動車組（MU）的生產許可已經發放，我們預測今年會有這方面的訂單。中車時代電氣已成為中國北車唐山公司的供應商，並且現在是中國中車（1766HK）三家生產動車組的子公司中兩家的供應商。因此中車時代電氣很可能通過高鐵獲得更多的市場份額。2016年的訂單疲軟不應該過度推測，並且因為前三個月股價較低，所以我們認為這是一個較好的買入機會，我們重申買入評級。

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。

海通國際證券有限公司為此文提及之證券的衍生權證流通量提供者。

海通國際證券有限公司及/或其集團公司在現在或過去12個月內與在此文提及之之實體有投資銀行業務的關係。

海通國際證券有限公司及/或其集團公司擁有在此文提及之證券的財務權益。

投資者應當注意,結構性產品及其掛鈎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。