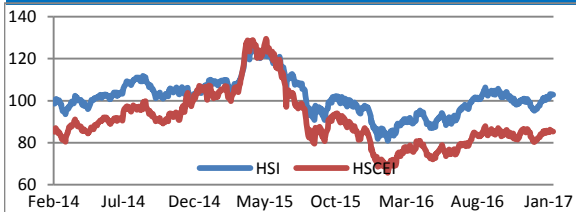


每日圖表 Chart of the Day



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	23,318.39	(42.39)	-0.18%
恒生中國企業指數	9,756.61	(47.44)	-0.48%
上海深圳300指數	3,387.96	12.06	0.36%
上海證交所綜合指數	3,159.17	9.61	0.31%
日經225指數	19,148.08	106.74	0.56%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	19,890.94	26.85	0.14%
標準普爾500指數	2,279.55	0.68	0.03%
納斯達克綜合指數	5,642.65	27.86	0.50%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,107.65	8.50	0.12%
法國CAC40指數	4,794.58	45.68	0.96%
德國法蘭克福DAX指數	11,659.50	124.19	1.08%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
百麗	4.85	0.09	1.89%
恆隆地產	19.54	0.34	1.77%
電能實業	75.70	1.15	1.54%
華潤置地	19.60	0.26	1.34%
中國海外發展	23.20	0.25	1.09%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國旺旺	5.39	(0.17)	-3.06%
金沙中國有限公司	33.75	(0.75)	-2.17%
蒙牛乳業	14.32	(0.26)	-1.78%
銀河娛樂	36.15	(1.00)	-2.69%
瑞聲科技	77.90	(2.10)	-2.62%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	53.88	1.07	2.03%
布蘭特期油	56.80	1.10	1.97%
LME三個月期銅	5,945.00	(46.00)	-0.77%
黃金現貨	1,209.78	(0.87)	-0.07%
白銀現貨	17.55	(0.01)	-0.04%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	#N/A N/A	#N/A N/A	6.8715	6.8840	4
美元/港元	7.7590	7.7597	7.7578	7.7596	6
美匯指數	99.6570	100.0400	99.5020	99.6410	13
歐元	1.0798	1.0807	1.0732	1.0769	(29)
日圓	112.8000	113.9500	112.6400	113.2500	45
英鎊	1.2579	1.2680	1.2543	1.2659	80
瑞郎	0.9892	0.9957	0.9884	0.9931	39
澳元	0.7585	0.7597	0.7552	0.7586	1
紐元	0.7312	0.7313	0.7243	0.7280	(32)
加元	1.3030	1.3102	1.3029	1.3049	19

2017年2月2日, 星期四

美國聯儲局2月議息會議後維持利率不變, 預計本年加乘步伐仍較溫和

雞年第一個交易日港股未能開出紅盤, 恆指低開148點, 但下午跌幅收窄, 恆指最終下跌42點或0.18%, 收報23318點, 全日成交577.6億。預計待A股復市後總成交量有望回升。

昨日中國公布的官方1月份PMI為51.3%, 略為優於預期的51.2%; 是連續四個月保持在50以上的擴張水平。我們認為, 中國實體經濟能夠維持穩定的溫和增長(每年6.5-7.0%), 並未有急速下挫或硬著陸的勢頭。主要是因為中國政府將繼續推動多方面的行業和金融支持政策。近期中國經濟數據顯示回穩勢頭。指標如零售, 進出口, 工業生產等已從年初低位逐漸好轉。預期可望於今年進一步復甦。

美國聯儲局公佈2月利率決議, 一如市場預期利率維持在0.50%-0.75%不變。而下次議息的日期將在3月中旬, 而利率期貨顯示3月份加息的可能性只有30%左右。

本星期美國將繼續有重要數據公布, 星期四將有上週續請及初請失業金人數。星期五將有1月份失業率、非農就業人數。我們認為美國經濟大體持續改善, 但數據仍好壞參半。我們預計, 雖然美國加息週期已重啟, 但於全球經濟情況還未完全轉趨明朗, 以及企業盈利增長前景還在恢復階段, 加息步伐會相對溫和。

重要經濟資料公佈

歐洲

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
2月1日	歐元區1月製造業採購經理人指數終值	55.1	55.1	55.2

美國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
2月1日	美國上週EIA原油庫存變化	284萬桶	328.9萬桶	646.6萬
2月1日	美國1月ISM製造業指數	54.7	55	56
2月2日	美國上週續請失業金人數	210萬	-	-
2月3日	美國1月失業率	4.70%	4.70%	-
2月3日	美國1月ISM非製造業指數	57.2	57	-

中國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
2月1日	中國1月官方製造業採購經理人指數	51.4	51.2	51.3

財經新聞

Market News

新聞內容

中外運航運 (00368 HK) 預計去年虧損擴大
截至2016年12月31日止十二個月，公司預期淨虧損按年將錄大幅增加。主要原因是國際貿易和乾散貨海運量持續疲弱，導致乾散貨船租金及運費進一步下降。

點評

船舶資產價值比帳面值低，或使集團有作出減值的需要。我們關注美國的貿易政策，或影響全球貿易以及國際航運市場的需求。

新聞內容

澳門1月份幸運博彩毛收按年升3.1%，遜於市場預期
澳門1月份幸運博彩毛收192.55億澳門元，按年升3.1%，遜於市場預期的增長8.5%。博彩收入已錄得連續6個月上升。

點評

市場普遍憧憬1月份農曆年假期為澳門博彩收入帶來不俗的增長，但數據遠遜於市場的預期，還按月下跌2.8%，為博彩板塊帶來壓力。

新聞內容

COACH (06388HK) 第二季淨收入按年升17%
截至2016年12月31日止第二季淨收入為2億美元，按年升17%。北美地區同店銷售增長為3%。大中華區的銷售額上升6%。

點評

由於美元轉強，公司現預測銷售收入由原本預期的低至中單位數增長，調整至錄得低單位數增長。如美國加息，美元可能持續轉強，對收入帶來負面影響。

新聞內容

英國國會通過啟動脫歐程序
英國政府要啟動脫歐程序，需要得到國會批准。國會以498票對114票，通過3月底前啟動脫離歐盟程序。

點評

英國在去年六月舉行脫歐公投，脫歐結果公布後英鎊匯價急瀉；由於脫歐的具體程序及影響未明，在英國有相關業務的股份亦受壓。今次國會通過脫歐程序，落實具體時間，企業可作出相應安排，起了明朗化作用。

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	92.20	-1.25	-1.34%	47.17	9.28%	15.40	11.28	2.77%	HKD	36.91	8.17
101 HK	恒隆地產	19.54	0.34	1.77%	43.32	24.37%	13.98	16.32	3.89%	HKD	1.38	1.20
1038 HK	長江基建集團	62.30	-0.25	-0.40%	23.78	18.48%	34.82	14.78	3.50%	HKD	4.44	4.21
1044 HK	恒安國際	63.65	-0.10	-0.16%	33.28	16.83%	8.51	19.09	3.31%	CNY	2.69	2.95
1088 HK	中國神華	16.44	-0.10	-0.60%	84.26	33.19%	12.61	11.35	2.28%	CNY	0.89	1.28
11 HK	恒生銀行	159.90	1.00	0.63%	33.29	15.33%	12.06	18.56	3.56%	HKD	14.22	8.61
1109 HK	華潤置地	19.60	0.26	1.34%	49.20	26.49%	11.34	8.05	2.95%	HKD	2.59	2.43
1113 HK	長實地產	51.30	-0.10	-0.19%	8.38	3.39%	6.23	10.55	0.74%	HKD	4.43	4.86
12 HK	恒基地產	43.05	0.00	0.00%	9.91	12.25%	8.56	13.11	3.24%	HKD	5.87	3.28
1299 HK	友邦保險	47.95	-0.35	-0.72%	181.64	11.21%	13.17	19.68	1.53%	USD	0.22	0.31
135 HK	昆侖能源	6.13	-0.09	-1.45%	15.20	21.57%	28.78	10.99	0.98%	HKD	0.02	0.56
1398 HK	工商銀行	4.77	-0.01	-0.21%	129.67	12.66%	11.22	5.48	5.75%	CNY	0.77	0.77
144 HK	招商局港口	20.95	0.10	0.48%	1.42	2.02%	10.61	14.91	3.68%	HKD	1.55	1.41
151 HK	中國旺旺	5.39	-0.17	-3.06%	24.44	30.85%	19.77	17.21	2.63%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	107.80	0.40	0.37%	13.64	4.05%	18.22	12.49	3.57%	HKD	11.31	8.63
17 HK	新世界發展	9.05	0.05	0.56%	7.90	6.12%	3.59	12.18	4.92%	HKD	0.95	0.74
1880 HK	百麗	4.85	0.09	1.89%	9.31	11.33%	18.57	10.21	4.29%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	79.20	0.05	0.06%	27.91	22.93%	22.54	15.25	4.78%	HKD	8.93	5.20
1928 HK	金沙中國有限公司	33.75	-0.75	-2.17%	94.29	9.42%	9.83	26.05	5.91%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	76.20	0.35	0.46%	6.80	3.65%	15.98	15.93	3.66%	HKD	6.20	4.78
2018 HK	瑞聲科技	77.90	-2.10	-2.62%	67.15	13.95%	5.52	21.85	1.55%	CNY	2.53	3.15
23 HK	東亞銀行	33.15	-0.10	-0.30%	12.48	21.93%	55.25	25.68	2.34%	HKD	2.16	1.29
2318 HK	中國平安	39.60	-0.50	-1.25%	140.39	10.54%	15.07	10.44	1.62%	CNY	2.98	3.36
2319 HK	蒙牛乳業	14.32	-0.26	-1.78%	9.62	8.30%	27.61	32.89	1.16%	CNY	0.61	0.39
2388 HK	中銀香港	30.90	-0.30	-0.96%	50.39	15.53%	14.73	14.05	3.94%	HKD	2.53	2.20
2628 HK	中國人壽	21.45	-0.10	-0.46%	59.49	10.29%	16.20	28.27	2.32%	CNY	1.22	0.67
267 HK	中信股份	11.40	-0.14	-1.21%	6.60	10.81%	15.01	7.38	2.63%	HKD	1.58	1.55
27 HK	銀河娛樂	36.15	-1.00	-2.69%	117.54	14.95%	12.67	26.41	N.A.	HKD	0.98	1.37
293 HK	國泰航空	10.50	-0.04	-0.38%	14.79	34.35%	7.90	54.69	3.05%	HKD	1.53	0.19
3 HK	香港中華煤氣	14.68	0.02	0.14%	73.32	37.71%	34.58	24.43	2.23%	HKD	0.57	0.60
3328 HK	交通銀行	5.75	0.00	0.00%	23.85	19.81%	2.70	5.74	5.49%	CNY	0.90	0.89
386 HK	中國石化	6.15	-0.06	-0.97%	116.09	19.03%	21.74	15.99	2.61%	CNY	0.27	0.34
388 HK	香港交易所	188.50	-0.20	-0.11%	115.68	24.31%	5.39	37.54	2.71%	HKD	6.70	5.02
3988 HK	中國銀行	3.52	-0.02	-0.56%	138.94	18.14%	10.18	5.50	5.82%	CNY	0.58	0.57
4 HK	九龍倉集團	58.80	0.25	0.43%	25.25	11.09%	26.10	14.08	3.27%	HKD	5.29	4.18
494 HK	利豐	3.34	-0.04	-1.18%	46.58	41.36%	25.14	12.30	7.72%	USD	0.05	0.04
5 HK	滙豐控股	66.35	-0.40	-0.60%	98.95	9.99%	7.27	15.24	5.97%	USD	0.65	0.56
6 HK	電能實業	75.70	1.15	1.54%	84.51	21.05%	5.52	21.28	3.62%	HKD	3.62	3.56
66 HK	港鐵公司	39.85	0.25	0.63%	29.10	21.16%	8.68	25.40	2.68%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	23.20	0.25	1.09%	50.68	12.66%	22.19	7.25	3.28%	HKD	3.61	3.20
700 HK	騰訊控股	206.60	2.20	1.08%	622.95	15.66%	4.82	39.13	0.23%	CNY	3.10	4.67
762 HK	中國聯通	9.20	-0.02	-0.22%	125.26	29.79%	8.42	104.29	2.20%	CNY	0.44	0.08
823 HK	領展房產基金	53.15	0.00	0.00%	64.02	17.57%	3.74	23.65	4.15%	HKD	7.19	2.25
83 HK	信和置業	13.04	0.14	1.09%	14.62	15.60%	27.95	15.27	3.91%	HKD	1.16	0.85
836 HK	華潤電力	13.26	-0.16	-1.19%	2.08	2.57%	17.93	6.97	6.60%	HKD	2.10	1.90
857 HK	中國石油	6.13	-0.09	-1.45%	57.77	7.87%	11.91	117.83	0.87%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.75	-0.09	-0.91%	59.04	11.02%	9.19	N.A.	3.74%	CNY	0.45	-0.02
939 HK	建設銀行	5.80	0.00	0.00%	376.27	26.84%	14.68	5.65	5.55%	CNY	0.91	0.91
941 HK	中國移動	88.65	0.80	0.91%	46.52	2.92%	5.06	14.76	3.05%	CNY	5.30	5.31
992 HK	聯想集團	5.04	-0.07	-1.37%	33.86	16.19%	16.13	11.01	5.22%	USD	-0.01	0.06

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

750 HK 興業太陽能

現價: HKD 3.8

目標價: HKD 5.2

點評

我們維持對興業太陽能的買入評級，原因是我們認為公司2015財年盈利意外受挫後，其盈利狀況將復蘇。2015財年盈利意外受挫是由於公司在廣東的光伏設計、採購和施工（EPC）項目未如期執行。我們認為中國2017年光伏標杆電價較征求意见稿中更為有利、以及公司最近中標烏茲別克斯坦一光伏設計、採購及施工（EPC）大項目（項目裝機容量100兆瓦，合同總價1.47億美元）兩個因素使公司2017財年的盈利可見性增加。

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,雇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、董事及雇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。