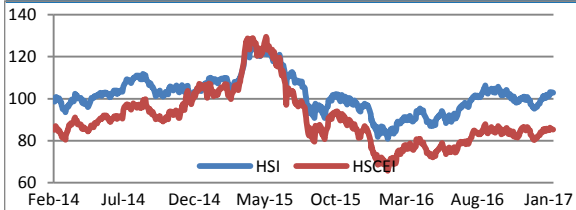


每日圖表 Chart of the Day



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	23,129.21	(55.31)	-0.24%
恒生中國企業指數	9,683.23	(13.09)	-0.13%
上海深圳300指數	3,364.49	(23.47)	-0.69%
上海證交所綜合指數	3,140.17	(19.00)	-0.60%
日經225指數	18,918.20	3.62	0.02%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	20,071.46	186.55	0.94%
標準普爾500指數	2,297.42	16.57	0.73%
納斯達克綜合指數	5,666.77	30.57	0.54%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,188.30	47.55	0.67%
法國CAC40指數	4,825.42	31.13	0.65%
德國法蘭克福DAX指數	11,651.49	23.54	0.20%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
百麗	4.90	0.10	2.08%
蒙牛乳業	14.92	0.22	1.50%
長江基建集團	64.05	0.80	1.26%
中國人壽	21.40	0.20	0.94%
金沙中國有限公司	33.85	0.30	0.89%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國旺旺	5.29	(0.09)	-1.67%
恆安國際	63.30	(0.85)	-1.33%
中國神華	16.24	(0.26)	-1.58%
中銀香港	30.45	(0.40)	-1.30%
東亞銀行	32.85	(0.45)	-1.35%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	53.83	0.29	0.54%
布蘭特期油	56.81	0.25	0.44%
LME三個月期銅	5,772.00	(114.00)	-1.94%
黃金現貨	1,220.20	4.45	0.37%
白銀現貨	17.51	0.02	0.14%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8640	6.8742	6.8640	6.8672	(168)
美元/港元	7.7597	7.7599	7.7572	7.7576	(21)
美匯指數	99.8520	100.2600	99.5630	99.8680	8
歐元	1.0759	1.0798	1.0713	1.0783	24
日圓	112.8000	113.4500	112.3200	112.6100	(19)
英鎊	1.2527	1.2538	1.2460	1.2484	(43)
瑞郎	0.9927	0.9986	0.9907	0.9930	3
澳元	0.7658	0.7695	0.7622	0.7680	22
紐元	0.7288	0.7331	0.7249	0.7315	27
加元	1.3027	1.3076	1.2993	1.3023	(4)

2017年2月6日, 星期一

繼續中長期看好中資汽車與醫藥板塊；短線可留意外資銀行股份

港股上周五反覆向下，恆指最終全日收報23129點，跌55點或0.2%，僅守10天線（23114點）。大市全日成交額583.3億元。「滬港通」和「深港通」雙向交易在農曆新年長假後恢復。滬、深港南下交易全日錄得淨流入分別為28.72億及2.82億元人民幣。總結全星期，雖然新春假期後只有三個交易日，但跌足三天。受累聯儲局議息後美匯指數曾一度創兩個半月新低，以及財新中國1月份製造業PMI遜預期，恆指全周累跌231點或1%。國指則累跌120點或1.2%。全星期日均主板成交551.1億元，較上週少約6%。

上周五中資汽車板塊造好，**吉利汽車(0175 HK)**急升8.5%，盤中高見9.8元新高，主要受惠市場料公司今年銷售將逾百萬輛，並將有新車規劃。板塊其他股份亦受追捧，**華晨中國(1114 HK)**升4.5%，**長城汽車(2333 HK)**升3.7%，**北京汽車(1958 HK)**升3.1%，**廣汽集團(2238 HK)**升1.9%。雖然我們預期在高基數下，汽車行業今年的增速將較去年稍為放緩，但我們認為板塊仍有良好發展空間。加上預計大部分股份2016年全年業績將理想，為股價提供催化劑。行業首選我們維持為**吉利汽車(0175 HK)**。我們也看好汽車代理板塊，認為近期仍有上升空間，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。

醫藥板塊亦造好。**國藥控股(1099 HK)**股價升5.4%，為升幅最大國指成份股。**華潤醫藥(3320 HK)**股價升2.3%，**上海醫藥(2607 HK)**升3.8%。我們繼續認為醫藥股份今年會出現較明顯反彈，主要因2016年困擾板塊之醫藥招標影響預計於今年將舒緩，以及國內對醫藥需求繼續增加。行業中我們維持偏好**國藥控股(1099 HK)**與**石藥集團(1093 HK)**。

上周五美股全線向上，道指收市重上20000點水平。港股ADR預計恆指今天將高開119點。美國總統特朗普也於上周五簽署行政命令，要求重新檢視對銀行業的監管，以廢除自2008年金融海嘯以後推出，避免危機再出現的Dodd-Frank法案。在擬放寬銀行業監管的憧憬下，我們預期外資金融類股份如**匯豐控股(0005 HK)**和**渣打集團(2888 HK)**將有短線追捧，但由於幾乎肯定行政命令將受挑戰，投資者需小心留意消息變化。

重要經濟資料公佈

美國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
2月7日	美國12月貿易帳	-452億美元	-450億美元	-
2月8日	美國上周API原油庫存變化	583萬桶	-	-
2月8日	美國上周EIA原油庫存變化	646.6萬桶	-	-
2月9日	美國上周續請失業金人數	206.4萬	206.5萬	-
2月9日	美國上周初請失業金人數	24.6萬	24.9萬	-
2月10日	美國2月密西根大學消費者信心指數初值	98.5	-	-

中國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
2月7日	中國1月財新服務業PMI	53.4	-	-
2月10日	中國1月新增人民幣貸款	10400億人民幣	-	-
2月10日	中國1月貿易帳	408.2億美元	-	-

財經新聞

Market News

新聞內容

山東墨龍(0568HK)料去年錄巨額虧損
修訂經營業績預計，料截至2016年12月31日止全年，虧損擴大到4.8億至6.3億元，而前年的業績為虧損2.6億元。

點評

山東墨龍在A股及H股均有上市，按照深交所的規則，連續兩年出現虧損的公司在披露年度業績後，A股將會被實施退市風險警示。

新聞內容

1月份訪港旅客人次按年升4.8%
1月份訪港旅客人次按年升4.8%，當中內地客增長7.5%，升勢自去年第四季持續。

點評

由於一月底及二月初是農曆年假期，因此內地訪港旅客增加，利好本地零售業。我們關注訪港旅客人次會否有回升趨勢。

新聞內容

新地(0016HK)本年提供逾1400伙可售資源
今年共推出3盤，屯門珀御料第2季推出。屯門的景秀里項目料第4季推售。港島堅尼地城卑路乍街項目，料下半年推售。

點評

目前本港的息口仍處於較低水平，近期推售的新盤亦具承接力。集團陸續推出新項目，有助帶動銷售。

新聞內容

本港12月零售額下跌2.9%，跌幅較11月收窄
本港12月零售業總銷貨價值臨時估計為424億元，按年下跌2.9%，優於市場預期下跌4.9%。亦較11月份下跌5.4%有改善。

點評

12月份零售業銷售按年跌幅收窄，部門是反映聖誕節假期及商戶的促銷活動。而1月份訪港旅客人次按年上升以及農曆年假相信有利刺激消費，我們估計1月份的零售業總銷貨價值有望進一步收窄。

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	91.75	-0.25	-0.27%	44.91	17.63%	15.40	11.24	2.82%	HKD	36.91	8.16
101 HK	恒隆地產	19.46	0.08	0.41%	21.24	11.93%	13.98	16.26	3.85%	HKD	1.38	1.20
1038 HK	長江基建集團	64.05	0.80	1.26%	13.42	5.53%	34.82	15.20	3.40%	HKD	4.44	4.21
1044 HK	恒安國際	63.30	-0.85	-1.33%	35.57	27.68%	8.51	18.91	3.38%	CNY	2.69	2.95
1088 HK	中國神華	16.24	-0.26	-1.58%	31.20	11.45%	12.61	11.16	2.33%	CNY	0.89	1.28
11 HK	恒生銀行	159.30	0.30	0.19%	11.81	8.87%	12.06	18.49	3.58%	HKD	14.22	8.61
1109 HK	華潤置地	19.42	0.12	0.62%	23.55	17.29%	11.34	7.98	2.98%	HKD	2.59	2.43
1113 HK	長實地產	51.25	0.00	0.00%	17.41	6.56%	6.23	10.54	0.74%	HKD	4.43	4.86
12 HK	恒基地產	42.80	-0.10	-0.23%	5.64	7.05%	8.56	13.04	3.25%	HKD	5.87	3.28
1299 HK	友邦保險	47.10	-0.15	-0.32%	109.83	11.43%	13.17	19.27	1.55%	USD	0.22	0.32
135 HK	昆侖能源	6.08	-0.02	-0.33%	8.35	13.71%	28.78	10.90	0.99%	HKD	0.02	0.56
1398 HK	工商銀行	4.70	-0.03	-0.63%	226.41	22.96%	11.22	5.37	5.81%	CNY	0.77	0.77
144 HK	招商局港口	20.75	-0.05	-0.24%	2.93	10.62%	10.61	14.77	3.71%	HKD	1.55	1.41
151 HK	中國旺旺	5.29	-0.09	-1.67%	11.80	18.50%	19.77	16.82	2.68%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	108.00	0.80	0.75%	101.97	30.96%	18.22	12.51	3.56%	HKD	11.31	8.63
17 HK	新世界發展	8.99	0.06	0.67%	10.55	14.77%	3.59	12.10	4.89%	HKD	0.95	0.74
1880 HK	百麗	4.90	0.10	2.08%	11.85	24.06%	18.57	10.27	4.24%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	78.10	-0.45	-0.57%	2.81	6.50%	22.54	17.43	4.84%	HKD	8.93	4.48
1928 HK	金沙中國有限公司	33.85	0.30	0.89%	53.12	9.88%	9.83	26.13	5.88%	USD	0.18	0.17
2 HK	中電控股	75.95	0.15	0.20%	12.79	10.90%	15.98	15.88	3.63%	HKD	6.20	4.78
2018 HK	瑞聲科技	78.85	-0.15	-0.19%	37.40	17.89%	5.52	21.99	1.59%	CNY	2.53	3.16
23 HK	東亞銀行	32.85	-0.45	-1.35%	9.79	20.88%	55.25	25.45	2.37%	HKD	2.16	1.29
2318 HK	中國平安	39.25	-0.20	-0.51%	52.73	6.24%	15.07	10.30	1.63%	CNY	2.98	3.36
2319 HK	蒙牛乳業	14.92	0.22	1.50%	35.34	19.94%	27.61	34.12	1.11%	CNY	0.61	0.39
2388 HK	中銀香港	30.45	-0.40	-1.30%	62.39	21.47%	14.73	13.84	4.02%	HKD	2.53	2.20
2628 HK	中國人壽	21.40	0.20	0.94%	115.68	10.16%	16.20	28.29	2.32%	CNY	1.22	0.67
267 HK	中信股份	11.32	0.02	0.18%	11.04	22.10%	15.01	7.33	2.65%	HKD	1.58	1.55
27 HK	銀河娛樂	35.55	0.00	0.00%	45.73	10.01%	12.67	25.97	N.A.	HKD	0.98	1.37
293 HK	國泰航空	10.48	0.04	0.38%	8.72	42.83%	7.90	54.58	3.05%	HKD	1.53	0.19
3 HK	香港中華煤氣	14.64	0.10	0.69%	32.32	34.29%	34.58	24.36	2.25%	HKD	0.57	0.60
3328 HK	交通銀行	5.68	-0.04	-0.70%	10.28	12.60%	2.70	5.64	5.56%	CNY	0.90	0.89
386 HK	中國石化	6.17	-0.02	-0.32%	108.79	19.16%	21.74	15.98	2.63%	CNY	0.27	0.34
388 HK	香港交易所	186.40	-0.90	-0.48%	69.75	14.69%	5.39	37.12	2.73%	HKD	6.70	5.02
3988 HK	中國銀行	3.50	-0.01	-0.28%	170.25	28.32%	10.18	5.43	5.89%	CNY	0.58	0.57
4 HK	九龍倉集團	58.50	0.20	0.34%	27.83	15.06%	26.10	14.01	3.30%	HKD	5.29	4.18
494 HK	利豐	3.32	0.02	0.61%	46.24	57.36%	25.14	12.23	7.83%	USD	0.05	0.04
5 HK	滙豐控股	65.80	-0.45	-0.68%	94.02	6.03%	7.27	15.12	6.02%	USD	0.65	0.56
6 HK	電能實業	75.20	0.40	0.53%	53.33	31.10%	5.52	21.14	3.62%	HKD	3.62	3.56
66 HK	港鐵公司	39.80	0.10	0.25%	12.95	16.84%	8.68	25.37	2.66%	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	22.90	-0.10	-0.43%	32.00	13.40%	22.19	7.18	3.32%	HKD	3.61	3.19
700 HK	騰訊控股	205.00	-0.20	-0.10%	154.83	6.06%	4.82	38.68	0.23%	CNY	3.10	4.67
762 HK	中國聯通	9.21	0.00	0.00%	70.04	28.26%	8.42	193.09	2.20%	CNY	0.44	0.04
823 HK	領展房產基金	52.90	0.00	0.00%	31.79	18.21%	3.74	23.54	4.14%	HKD	7.19	2.25
83 HK	信和置業	12.80	-0.06	-0.47%	9.45	18.31%	27.95	14.99	3.98%	HKD	1.16	0.85
836 HK	華潤電力	13.14	-0.12	-0.90%	3.03	3.04%	17.93	6.91	6.66%	HKD	2.10	1.90
857 HK	中國石油	6.04	-0.05	-0.82%	76.05	9.92%	11.91	115.62	0.90%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.74	0.07	0.72%	59.41	12.01%	9.19	N.A.	3.80%	CNY	0.45	-0.02
939 HK	建設銀行	5.76	-0.01	-0.17%	292.62	23.86%	14.68	5.59	5.61%	CNY	0.91	0.91
941 HK	中國移動	86.95	-0.85	-0.97%	46.47	5.31%	5.06	14.45	3.09%	CNY	5.30	5.30
992 HK	聯想集團	5.00	-0.01	-0.20%	131.62	38.53%	16.13	10.92	5.30%	USD	-0.01	0.06

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

1910 HK 新秀麗

現價：HKD 24.4

目標價：HKD 27.8

點評

我們預計公司16至18財年收入的複合年增長率將達到14%。我們預計公司對Tumi供應鏈的優化成為首個協同效應，由17財年開始促進毛利率的增長。其它協同效應可能來自後端辦公室的整合、市場情報的共用、以及面向批發客戶的交叉銷售有所增加。我們認為，這些裨益很可能會在18財年得以實現。新秀麗在全球旅行箱市場的市場主導地位為其提供了投資與研發的規模，以及提供當地語系化產品的能力 - 我們認為這是其主要競爭優勢所在。

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為此文提及之證券及/或該證券的衍生產品進行莊家活動。

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。