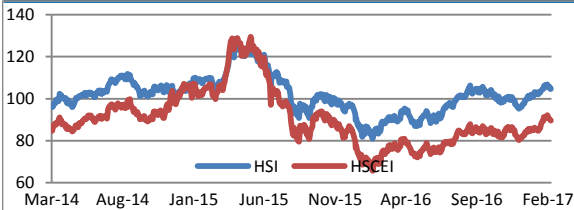


每日圖表

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	23,728.07	(48.42)	-0.20%
恒生中國企業指數	10,246.89	(41.09)	-0.40%
上海深圳300指數	3,435.10	(23.34)	-0.67%
上海證交所綜合指數	3,230.03	(16.91)	-0.52%
日經225指數	19,564.80	171.26	0.88%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,002.97	(112.58)	-0.53%
標準普爾500指數	2,381.92	(14.04)	-0.59%
納斯達克綜合指數	5,861.22	(42.81)	-0.73%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,382.35	(0.55)	-0.01%
法國CAC40指數	4,963.80	2.97	0.06%
德國法蘭克福DAX指數	12,059.57	(7.62)	-0.06%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
昆侖能源	7.00	0.31	4.63%
信和置業	13.80	0.22	1.62%
香港中華煤氣	15.18	0.20	1.34%
匯豐控股	63.55	0.65	1.03%
恆隆地產	19.78	0.18	0.92%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
新鴻基地產	114.30	(1.30)	-1.12%
蒙牛乳業	15.20	(0.20)	-1.30%
長實地產	52.30	(0.85)	-1.60%
建設銀行	6.26	(0.08)	-1.26%
東亞銀行	32.25	(0.60)	-1.83%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	52.61	(1.22)	-2.27%
布蘭特期油	55.08	(1.28)	-2.27%
LME三個月期銅	5,930.00	(86.00)	-1.43%
黃金現貨	1,234.31	(15.17)	-1.21%
白銀現貨	17.77	(0.65)	-3.54%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8810	6.8905	6.8805	6.8899	80
美元/港元	7.7629	7.7636	7.7622	7.7624	(6)
美匯指數	101.9000	102.2600	101.7800	102.2000	42
歐元	1.0547	1.0552	1.0495	1.0507	(40)
日圓	113.7300	114.5900	113.6900	114.4100	68
英鎊	1.2292	1.2307	1.2243	1.2267	(26)
瑞郎	1.0089	1.0146	1.0085	1.0134	45
澳元	0.7676	0.7682	0.7558	0.7572	(105)
紐元	0.7144	0.7151	0.7050	0.7063	(81)
加元	1.3325	1.3402	1.3324	1.3391	66

2017年3月3日, 星期五

關注兩會的熱點主題

受美股週三大幅上漲的帶動，環球市場週四普遍上揚，恒指高開267點重上兩萬四關，但及後現沽壓，升幅收窄，最終倒跌。恒指最終收報23728點，下跌48點或0.2%，全日成交821.31億元。我們觀察到二月份主要是北水南下帶動港股顯著上揚，恒指在二月份已累積一定升幅，而港股通近日出現淨流出，在缺乏新資金的流入下，我們認為港股上升的動力減弱。我們認為恒指在二月份已累積一定升幅，三月份有機會整固，但預計在兩會前後，市場仍會維持穩定。

「兩會」分別於3月3日及5日開幕，我們預期一帶一路、內需消費、供給側改革、國企改革等將會是焦點主題之一。近年來一帶一路的戰略規劃不斷明晰，各項規劃先後出臺，絲路基金、金磚國家開發銀行、亞投行等相繼成立；PPP規模及落地率亦超越預期，一帶一路繼續是經濟發展重要戰略，一方面改善國內的產能過剩，另一方面拉動國內基建投資，維持經濟增速。我們認為將會為高鐵、水泥建材、機械、交通運輸等行業帶來利好。

美國方面，市場最為關注3月15日美國聯儲局將公佈議息結果，由於近期美國的製造業資料向好，ISM製造業指數連續五個月高於50的榮枯分界線。美國的通脹已逐步靠近美聯儲2%的目標，市場普遍預期三月份加息的概率甚高。

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27日	美國1月耐用品訂單月率初值	0.50%	1.30%	1.80%
2月27日	美國1月成屋銷售年率	-2.00%	-	2.70%
2月28日	美國第四季度GDP年化季率修正值	1.90%	2.10%	1.90%
3月1日	美國1月核心個人消費支出物價指數年率	1.70%	-	1.70%

歐洲

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
2月27日	歐元區2月消費者信心指數終值	-6.2	-6.2	-6.2

中國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
3月1日	中國2月官方製造業採購經理人指數	51.3	51.2	51.6

財經新聞

Market News

新聞內容

西部水泥(2233 HK)發盈喜

集團預料截至2016年底止全年錄得純利。而集團2015年度錄得股東應占虧損3.09億元人民幣，每股虧損6.2分。

點評

集團去年虧轉盈主要是因為去年末季水泥平均售價逐漸上漲。此外，集團在2015年度物業、廠房及設備大幅撇銷金額1.24億元，而現時預計去年物業、廠房及設備無大幅撇銷。隨著產能過剩的問題改善，我們預期水泥價格會小幅回升，集團的銷售收入有望逐步改善。

新聞內容

香港1月零售額跌0.9%，跌幅收窄

政府統計處公佈，1月零售業總銷貨價值臨時估計為431億元，按年下跌0.9%。去年12月下跌2.9%。

點評

本港零售銷售連跌23個月，1月份的跌幅收窄主要是因為今年農曆年在一月底(去年在2月初)，因此帶動零售銷售。零售業短期表現仍要視乎訪港旅遊業的情況。

新聞內容

美國上周初領失業金人數減少1.9萬

美國上周初領失業金人數為22.3萬，市場預期上周初領失業金人數為24.5萬，前值為24.4萬，資料優於前值及市場預期。

點評

美國初領失業救濟金人數已連續第104個星期位於30萬以下，反映就業市場有改善。就業情況是美聯儲衡量加息的指標之一，勞動力市場逐步改善為加息提供有利條件。

新聞內容

杭州擴大樓市限購範圍

杭州市政府3月3日起進一步調整住房限購政策，包括擴大限購實施範圍、升級非本地戶籍居民限購措施和增設本地戶籍居民家庭限購措施。

點評

政策明確暫停對已擁有兩套及以上住房的本市戶籍居民家庭出售新建商品住房和二手住房。

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	96.20	-0.10	-0.10%	56.59	9.42%	3.61	11.70	2.69%	HKD	36.91	8.22
101 HK	恒隆地產	19.78	0.18	0.92%	9.19	9.07%	25.12	16.61	3.79%	HKD	1.38	1.19
1038 HK	長江基建集團	64.15	0.05	0.08%	3.02	2.29%	8.52	15.25	3.40%	HKD	4.44	4.21
1044 HK	恒安國際	66.15	0.05	0.08%	50.71	26.42%	16.26	20.02	3.23%	CNY	2.69	2.93
1088 HK	中國神華	16.10	0.00	0.00%	24.21	14.57%	4.01	11.12	2.35%	CNY	0.89	1.29
11 HK	恒生銀行	161.00	0.00	0.00%	49.13	23.58%	26.76	17.30	3.79%	HKD	8.30	9.31
1109 HK	華潤置地	20.85	-0.05	-0.24%	45.53	21.46%	29.79	8.73	2.78%	HKD	2.59	2.39
1113 HK	長實地產	52.30	-0.85	-1.60%	31.67	7.09%	3.66	11.22	0.73%	HKD	4.43	4.66
12 HK	恒基地產	45.65	0.15	0.33%	30.18	20.53%	16.66	11.92	3.05%	HKD	5.87	3.83
1299 HK	友邦保險	49.30	0.00	0.00%	123.86	9.73%	7.84	17.17	1.74%	USD	0.35	0.37
135 HK	昆侖能源	7.00	0.31	4.63%	141.24	43.06%	33.69	13.57	0.86%	HKD	0.02	0.52
1398 HK	工商銀行	5.01	-0.03	-0.60%	431.46	23.81%	24.00	5.77	5.45%	CNY	0.77	0.77
144 HK	招商局港口	21.55	-0.10	-0.46%	3.89	9.35%	14.22	15.11	3.57%	HKD	1.55	1.43
151 HK	中國旺旺	4.96	0.03	0.61%	38.18	37.24%	22.94	15.89	2.86%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	114.30	-1.30	-1.12%	172.37	25.87%	21.78	13.06	3.41%	HKD	11.31	8.75
17 HK	新世界發展	10.16	-0.04	-0.39%	4.07	2.18%	12.95	13.08	4.33%	HKD	0.95	0.78
1880 HK	百麗	5.29	-0.03	-0.56%	19.68	15.94%	11.34	11.18	3.93%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	80.70	0.50	0.62%	19.88	17.41%	24.28	18.82	4.68%	HKD	8.93	4.29
1928 HK	金沙中國有限公司	33.35	-0.30	-0.89%	287.48	24.28%	3.53	21.48	5.97%	USD	0.15	0.20
2 HK	中電控股	79.75	0.05	0.06%	66.05	28.08%	25.76	15.90	3.51%	HKD	5.03	5.02
2018 HK	瑞聲科技	82.85	0.20	0.24%	69.46	20.39%	11.61	23.41	1.51%	CNY	2.53	3.14
23 HK	東亞銀行	32.25	-0.60	-1.83%	6.65	8.52%	5.19	15.67	1.74%	HKD	1.21	2.06
2318 HK	中國平安	41.25	-0.05	-0.12%	72.43	8.05%	10.81	10.66	1.55%	CNY	2.98	3.43
2319 HK	蒙牛乳業	15.20	-0.20	-1.30%	14.54	15.43%	22.19	23.02	1.09%	CNY	0.61	0.59
2388 HK	中銀香港	31.10	0.00	0.00%	67.79	17.27%	18.23	14.02	3.94%	HKD	2.53	2.22
2628 HK	中國人壽	23.65	0.05	0.21%	169.96	21.44%	26.16	31.56	2.10%	CNY	1.22	0.67
267 HK	中信股份	11.10	-0.06	-0.54%	14.27	13.11%	17.07	7.25	2.70%	HKD	1.58	1.53
27 HK	銀河娛樂	39.15	-0.10	-0.25%	130.77	9.41%	20.28	25.14	N.A.	HKD	1.47	1.56
293 HK	國泰航空	11.42	0.08	0.71%	11.15	14.62%	16.01	59.48	2.80%	HKD	1.53	0.19
3 HK	香港中華煤氣	15.18	0.20	1.34%	31.62	14.20%	35.38	25.51	2.17%	HKD	0.57	0.60
3328 HK	交通銀行	6.14	-0.01	-0.16%	27.54	19.77%	14.84	6.14	5.15%	CNY	0.90	0.89
386 HK	中國石化	5.98	0.01	0.17%	105.68	24.87%	26.49	15.38	2.71%	CNY	0.27	0.35
388 HK	香港交易所	192.00	-1.50	-0.78%	196.27	19.18%	11.28	34.35	2.21%	HKD	4.76	5.59
3988 HK	中國銀行	3.86	-0.04	-1.03%	429.85	28.46%	20.25	6.03	5.34%	CNY	0.58	0.57
4 HK	九龍倉集團	62.40	-0.40	-0.64%	54.31	21.22%	21.65	14.66	3.09%	HKD	5.29	4.26
494 HK	利豐	3.40	-0.02	-0.58%	82.24	49.42%	30.64	12.51	7.65%	USD	0.05	0.04
5 HK	滙豐控股	63.55	0.65	1.03%	320.56	14.84%	8.37	13.44	6.23%	USD	0.07	0.61
6 HK	電能實業	69.15	-0.55	-0.79%	24.06	9.37%	21.86	19.32	3.93%	HKD	3.62	3.58
66 HK	港鐵公司	41.60	-0.30	-0.72%	61.91	33.18%	31.79	26.51	N.A.	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	23.60	-0.10	-0.42%	21.48	7.26%	19.34	7.51	3.22%	HKD	3.61	3.14
700 HK	騰訊控股	206.40	-0.40	-0.19%	246.59	7.49%	7.51	38.09	0.23%	CNY	3.10	4.81
762 HK	中國聯通	9.38	-0.05	-0.53%	56.65	18.36%	21.26	157.05	2.16%	CNY	0.44	0.05
823 HK	領展房產基金	53.00	-0.60	-1.12%	51.83	18.01%	24.65	23.59	4.13%	HKD	7.19	2.25
83 HK	信和置業	13.80	0.22	1.62%	17.72	11.57%	15.49	16.16	3.70%	HKD	1.16	0.85
836 HK	華潤電力	14.32	0.02	0.14%	2.72	2.73%	6.59	7.58	6.11%	HKD	2.10	1.89
857 HK	中國石油	5.86	0.03	0.51%	48.87	5.96%	8.42	106.13	0.92%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.17	0.08	0.88%	63.41	7.23%	7.47	N.A.	4.03%	CNY	0.45	-0.02
939 HK	建設銀行	6.26	-0.08	-1.26%	544.77	21.07%	24.35	6.11	5.16%	CNY	0.91	0.91
941 HK	中國移動	85.35	-0.30	-0.35%	115.29	6.60%	5.76	14.29	3.15%	CNY	5.30	5.30
992 HK	聯想集團	4.66	-0.01	-0.21%	34.00	15.78%	7.35	10.35	5.69%	USD	-0.01	0.06

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

601688 CH 華泰證券

現價： RMB 18.13

目標價： RMB 24.08

點評

我們給予華泰證券買入評級。2016年6月底，華泰證券在中國大陸擁有243家營業部。公司鞏固了在中國證券市場的領導地位，16財年上半年其股權基金的成交額達11.7萬億人民幣，占市場份額的8.45%。16財年上半年其投資銀行業務的收入為9.65億人民幣，同比增長33%，我們預計投資銀行業務將利用在並購和企業重組領域的優勢。公司正將其多元化業務轉向財富管理，銷售金融產品的承銷收入在2014年實現同比增長104%，在2015年同比增長403%。

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。

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。

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。