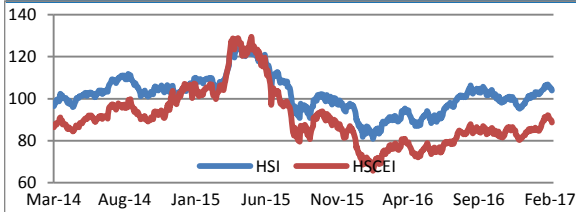


每日圖表

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	23,552.72	(175.35)	-0.74%
恒生中國企業指數	10,144.47	(102.42)	-1.00%
上海深圳300指數	3,427.86	(7.24)	-0.21%
上海證交所綜合指數	3,218.31	(11.72)	-0.36%
日經225指數	19,469.17	(95.63)	-0.49%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,005.71	2.74	0.01%
標準普爾500指數	2,383.12	1.20	0.05%
納斯達克綜合指數	5,870.75	9.53	0.16%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,374.26	(8.09)	-0.11%
法國CAC40指數	4,995.13	31.33	0.63%
德國法蘭克福DAX指數	12,027.36	(32.21)	-0.27%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
利豐	3.51	0.11	3.24%
中國旺旺	5.00	0.04	0.81%
騰訊控股	207.20	0.80	0.39%
中銀香港	31.20	0.10	0.32%
聯想集團	4.67	0.01	0.21%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
恆安國際	64.00	(2.15)	-3.25%
新世界發展	9.93	(0.23)	-2.26%
恆隆地產	19.42	(0.36)	-1.82%
中國銀行	3.79	(0.07)	-1.81%
建設銀行	6.15	(0.11)	-1.76%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	53.33	0.72	1.37%
布蘭特期油	55.90	0.82	1.49%
LME三個月期銅	5,917.00	(13.00)	-0.22%
黃金現貨	1,234.55	0.24	0.02%
白銀現貨	17.98	0.21	1.18%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8929	6.9063	6.8921	6.8972	73
美元/港元	7.7624	7.7648	7.7622	7.7630	6
美匯指數	102.0800	102.1400	101.3400	101.5400	(66)
歐元	1.0507	1.0624	1.0502	1.0622	115
日圓	114.4100	114.7500	113.8100	114.0400	(37)
英鎊	1.2268	1.2300	1.2215	1.2291	24
瑞郎	1.0134	1.0138	1.0075	1.0079	(55)
澳元	0.7572	0.7598	0.7543	0.7596	24
紐元	0.7063	0.7068	0.7003	0.7031	(32)
加元	1.3391	1.3437	1.3372	1.3380	(11)

2017年3月6日, 星期一

觀察兩會期間會否有新政策推出

上週五港股續回吐，受美國加息陰霾的影響，恆指低開109點，一度跌212點，其後跌幅收窄，恆指最終下跌175點或0.7%，收報23511點，全日成交757.05億總結全周，恆指跌412點或1.7%，連跌兩周累挫481點或2%。國企指數亦回吐，收報10144點，跌102點或1%，是連續下跌7日，累計下挫393點或3.7%。短期內，美國三月加息的可能性上升、荷蘭總統大選等不明朗因素出現，我們認為市場調整壓力正在累積。我們觀察兩會期間會否有新政策推出。

由於近期美國的製造業數據向好，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已高達九成，將提振美元走強。我們認為黃金及原油板塊需暫時迴避。而香港本地地產股亦受影響，上週五地產板塊普遍向下，新世界發展(0017 HK)跌2.3%；恆隆地產(0101 HK)跌1.8%；長實地產(1113 HK)跌1.5%；九倉(0004 HK)跌1.2%；恆地(00012)跌1.3%；信置(0083 HK)跌1.4%；新地(0016 HK)跌1.1%。我們估計本地地產板塊短期可能跑輸大市。

重要經濟資料公佈

美國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
3月6日	美國1月耐用品訂單月率終值	1.80%	1.00%	-
3月6日	美國1月工廠訂單月率	1.30%	0.90%	-
3月7日	美國1月貿易帳	-443億美元	-480億美元	-
3月10日	美國2月失業率	4.80%	4.70%	-

中國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
3月8日	中國2月貿易帳(美元)	513.47億美元	275億人民幣	-
3月8日	中國2月貿易帳(人民幣)	3545.26億人民幣	1720億人民幣	-
3月9日	中國2月消費者物價指數年率	2.50%	1.80%	-
3月9日	中國2月生產者物價指數年率	6.90%	7.50%	-

財經新聞

Market News

新聞內容

30個北方城市削減鋁產能30%以上

中國環保部及6個地方政府要求近30個北方城市削減鋁產能30%以上，以減少冬季空氣污染。

點評

今年以來，國際鋁價上漲15%，我們預計如繼續削減產能，鋁價有望進一步上升。

新聞內容

金蝶國際(0268 HK)發出盈利預喜

截至去年12月底止，權益擁有人應佔盈利按年有不低於1.5倍的增長。集團2015年度純利為1.06億元人民幣。

點評

收入增長的主要原因是傳統ERP業務收入穩步增長，而新的雲服務業務收入實現大幅增長。還有2016年7月28日終止關於前海百遞及雲之家之合約安排及出售上海金蝶醫療全部股權所錄得收益。

新聞內容

ASM太平洋(522 HK)純利按年增长53.09%

截至去年12月底止全年業績，純利14.64億元，按年增长53.09%，每股基本盈利3.61元。

點評

集團主席表示今年首兩個月的新增訂單已超過2016年首季的表現，並預料今年首季的訂單可錄得雙位數字升幅。今年是智能電話面世十周年，集團預計電子產品需求強勁。

新聞內容

反映樓價的中原城市領先指數連續兩星期創新高

中原城市領先指數按周升0.33%至148.22點。大單位樓價創紀錄新高，按周升0.59%，中小型單位按周升0.28%，連續兩周創新高。

點評

大單位樓價連升一個月，近期鴨脷洲的地皮又以創紀錄的高價賣出，因此帶動本港的樓市進一步上揚。但我們估計如美國三月份落實加息，樓價的升幅將會放緩。

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	95.35	-0.85	-0.88%	14.35	4.30%	3.61	11.60	2.71%	HKD	36.91	8.22
101 HK	恒隆地產	19.42	-0.36	-1.82%	13.05	12.69%	25.12	16.31	3.86%	HKD	1.38	1.19
1038 HK	長江基建集團	63.55	-0.60	-0.94%	11.11	6.42%	8.52	15.11	3.43%	HKD	4.44	4.21
1044 HK	恒安國際	64.00	-2.15	-3.25%	42.75	21.61%	16.26	19.47	3.34%	CNY	2.69	2.92
1088 HK	中國神華	16.06	-0.04	-0.25%	85.57	27.41%	4.01	11.11	2.35%	CNY	0.89	1.29
11 HK	恒生銀行	160.60	-0.40	-0.25%	26.77	18.08%	26.76	17.29	3.80%	HKD	8.30	9.29
1109 HK	華潤置地	20.50	-0.35	-1.68%	29.99	10.85%	29.79	8.58	2.82%	HKD	2.59	2.39
1113 HK	長實地產	51.50	-0.80	-1.53%	25.49	7.67%	3.66	11.05	0.74%	HKD	4.43	4.66
12 HK	恒基地產	45.05	-0.60	-1.31%	11.78	16.34%	16.66	11.77	3.09%	HKD	5.87	3.83
1299 HK	友邦保險	49.00	-0.30	-0.61%	97.55	6.56%	7.84	17.20	1.75%	USD	0.35	0.37
135 HK	昆侖能源	6.97	-0.03	-0.43%	22.57	20.23%	33.69	13.51	0.86%	HKD	0.02	0.52
1398 HK	工商銀行	4.93	-0.08	-1.60%	194.22	14.84%	24.00	5.69	5.54%	CNY	0.77	0.77
144 HK	招商局港口	21.45	-0.10	-0.46%	2.40	4.57%	14.22	15.04	3.59%	HKD	1.55	1.43
151 HK	中國旺旺	5.00	0.04	0.81%	21.45	9.76%	22.94	16.05	2.84%	CNY	0.26	0.28
16 HK	新鴻基地產	113.00	-1.30	-1.14%	154.72	35.83%	21.78	12.90	3.45%	HKD	11.31	8.76
17 HK	新世界發展	9.93	-0.23	-2.26%	24.40	10.10%	12.95	12.78	4.43%	HKD	0.95	0.78
1880 HK	百麗	5.28	-0.01	-0.19%	4.01	6.98%	11.34	11.18	3.94%	CNY	0.36	0.42
19 HK	太古股份公司	79.70	-1.00	-1.24%	9.18	7.47%	24.28	18.59	4.74%	HKD	8.93	4.29
1928 HK	金沙中國有限公司	33.15	-0.20	-0.60%	57.84	11.73%	3.53	21.35	6.00%	USD	0.15	0.20
2 HK	中電控股	79.20	-0.55	-0.69%	22.67	14.35%	25.76	15.76	3.54%	HKD	5.03	5.03
2018 HK	瑞聲科技	82.90	0.05	0.06%	10.82	7.67%	11.61	23.48	1.51%	CNY	2.53	3.14
23 HK	東亞銀行	32.00	-0.25	-0.78%	33.15	15.38%	5.19	15.55	1.75%	HKD	1.21	2.06
2318 HK	中國平安	41.20	-0.05	-0.12%	81.03	12.80%	10.81	10.67	1.55%	CNY	2.98	3.43
2319 HK	蒙牛乳業	14.96	-0.24	-1.58%	3.04	2.60%	22.19	22.70	1.11%	CNY	0.61	0.59
2388 HK	中銀香港	31.20	0.10	0.32%	49.27	16.76%	18.23	14.06	3.92%	HKD	2.53	2.22
2628 HK	中國人壽	23.40	-0.25	-1.06%	161.96	20.49%	26.16	31.29	2.12%	CNY	1.22	0.67
267 HK	中信股份	11.00	-0.10	-0.90%	12.75	11.86%	17.07	7.18	2.73%	HKD	1.58	1.53
27 HK	銀河娛樂	38.60	-0.55	-1.40%	33.30	6.50%	20.28	24.59	N.A.	HKD	1.47	1.57
293 HK	國泰航空	11.34	-0.08	-0.70%	11.82	8.89%	16.01	58.76	2.82%	HKD	1.53	0.19
3 HK	香港中華煤氣	15.06	-0.12	-0.79%	10.86	7.15%	35.38	25.31	2.19%	HKD	0.57	0.60
3328 HK	交通銀行	6.05	-0.09	-1.47%	14.46	12.86%	14.84	6.06	5.22%	CNY	0.90	0.89
386 HK	中國石化	5.94	-0.04	-0.67%	81.57	22.04%	26.49	15.31	2.73%	CNY	0.27	0.35
388 HK	香港交易所	191.40	-0.60	-0.31%	95.42	14.71%	11.28	34.28	2.22%	HKD	4.76	5.58
3988 HK	中國銀行	3.79	-0.07	-1.81%	488.62	20.20%	20.25	5.93	5.44%	CNY	0.58	0.57
4 HK	九龍倉集團	61.65	-0.75	-1.20%	44.20	8.99%	21.65	14.48	3.13%	HKD	5.29	4.26
494 HK	利豐	3.51	0.11	3.24%	41.17	4.57%	30.64	12.92	7.41%	USD	0.05	0.04
5 HK	滙豐控股	63.25	-0.30	-0.47%	206.61	15.72%	8.37	13.38	6.26%	USD	0.07	0.61
6 HK	電能實業	69.00	-0.15	-0.22%	41.85	21.54%	21.86	19.28	3.94%	HKD	3.62	3.58
66 HK	港鐵公司	41.05	-0.55	-1.32%	51.78	30.05%	31.79	26.16	N.A.	HKD	2.22	1.57
688 HK	中國海外發展	23.30	-0.30	-1.27%	48.88	14.23%	19.34	7.42	3.26%	HKD	3.61	3.14
700 HK	騰訊控股	207.20	0.80	0.39%	315.51	9.38%	7.51	38.32	0.23%	CNY	3.10	4.81
762 HK	中國聯通	9.32	-0.06	-0.64%	81.85	17.52%	21.26	180.16	2.17%	CNY	0.44	0.05
823 HK	領展房產基金	52.35	-0.65	-1.23%	21.98	10.44%	24.65	23.30	4.18%	HKD	7.19	2.25
83 HK	信和置業	13.60	-0.20	-1.45%	20.06	25.47%	15.49	15.93	3.75%	HKD	1.16	0.85
836 HK	華潤電力	14.24	-0.08	-0.56%	1.14	1.34%	6.59	7.54	6.14%	HKD	2.10	1.89
857 HK	中國石油	5.85	-0.01	-0.17%	35.00	5.57%	8.42	106.16	0.92%	CNY	0.19	0.05
883 HK	中國海洋石油	9.14	-0.03	-0.33%	49.88	9.76%	7.47	N.A.	4.05%	CNY	0.45	-0.02
939 HK	建設銀行	6.15	-0.11	-1.76%	365.61	13.01%	24.35	6.02	5.25%	CNY	0.91	0.91
941 HK	中國移動	85.10	-0.25	-0.29%	70.61	6.22%	5.76	14.26	3.16%	CNY	5.30	5.31
992 HK	聯想集團	4.67	0.01	0.21%	33.51	13.06%	7.35	10.37	5.67%	USD	-0.01	0.06

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

285 HK 比亞迪電子

現價： HK 8.43

目標價： HK 10.3

點評

我們認為2017財年收入會增長，因為三星電子的GalaxyS8手機訂單量超出市場預期。我們認為S8的金屬手機殼訂單會超過比亞迪電子2016財年收到的S7手機殼訂單量。同時，來自華為（未上市）和Vivo（未上市）的金屬手機殼訂單量也很可能超過市場平均預估。2018財年，我們預測收入增長會受到該公司3D玻璃產量提高的促進，該公司生產的3D玻璃可能交付給三星和華為。積極影響因素還有汽車銷售繼續增長和賣給蘋果公司的金屬殼數量增多。

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。