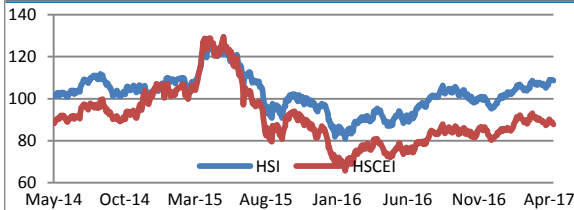


每日圖表

Chart of the Day



恒生指數對比國企指數日線圖 圖表數據來源：彭博

亞洲地區主要指數	上日	變化	變幅
香港恒生指數	24,683.88	(12.25)	-0.05%
恒生中國企業指數	10,088.02	(85.60)	-0.84%
上海深圳300指數	3,404.39	(8.74)	-0.26%
上海證交所綜合指數	3,127.37	(7.98)	-0.25%
日經225指數	19,445.70	135.18	0.70%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	20,951.47	(6.43)	-0.03%
標準普爾500指數	2,389.52	1.39	0.06%
納斯達克綜合指數	6,075.34	2.79	0.05%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,248.10	13.57	0.19%
法國CAC40指數	5,372.42	71.42	1.35%
德國法蘭克福DAX指數	12,647.78	119.94	0.96%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
匯豐控股	66.35	1.90	2.95%
恒生銀行	162.30	4.20	2.66%
中國神華	18.48	0.28	1.54%
中銀香港	32.60	0.40	1.24%
中國移動	83.70	0.85	1.03%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
吉利汽車	10.22	(0.52)	-4.84%
瑞聲科技	109.90	(3.50)	-3.09%
中國旺旺	5.41	(0.14)	-2.52%
華潤置地	20.75	(0.50)	-2.35%
招商局港口	21.85	(0.45)	-2.02%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	45.52	(2.30)	-4.81%
布蘭特期油	48.38	(2.41)	-4.75%
LME三個月期銅	5,543.00	(57.00)	-1.02%
黃金現貨	1,228.10	(10.05)	-0.81%
白銀現貨	16.32	(0.15)	-0.91%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8980	6.8986	6.8915	6.8959	(30)
美元/港元	7.7821	7.7827	7.7809	7.7823	2
美匯指數	99.3580	99.4620	98.7090	98.7970	(41)
歐元	1.0886	1.0987	1.0875	1.0985	99
日圓	112.7500	113.0500	112.3200	112.4600	(29)
英鎊	1.2867	1.2932	1.2831	1.2923	56
瑞郎	0.9948	0.9957	0.9863	0.9864	(84)
澳元	0.7423	0.7430	0.7383	0.7409	(14)
紐元	0.6878	0.6894	0.6840	0.6869	(9)
加元	1.3730	1.3776	1.3700	1.3749	19

資料及數據來源：彭博

2017年5月5日, 星期五

5月份可關注「一帶一路」的主題

港股昨日低開，15點，其後一度挫165點，午後跌幅收窄。恒生指數跌0.05%，跌12點，收報24683點；國企指數跌0.84%，跌85點，報10088點；大市成交796.67億元，較上一交易日增加14%。由於午後匯控(0005 HK)公佈業績，首季經調整稅前盈利59.4億美元，按年上升12.1%勝市場預期，派0.1美元，優於市場的預期，刺激股價上漲2.9%。而恒生銀行(0011 HK)第一次中期息每股1.2港元，較去年的1.1港元高出逾9%，股價升2.7%破頂，兩隻股份均帶動恆指上揚。本星期日為法國總統大選，我們預期出現「黑天鵝」的概率較低，中間派候選人當選則有助維持歐洲地區的穩定性。

內房板塊集體下跌。富力地產(2777 HK)跌4%，雅居樂(3383 HK)跌4.7%，中國恒大(3333 HK)跌7.4%，世茂房地產(0813 HK)跌4.2%，首創置業(2868 HK)跌1.6%，融創中國(1918 HK)跌3.2%，合景泰富(1813 HK)跌4.5%，遠洋集團(3377 HK)跌5.2%，龍湖地產(0960 HK)跌3.7%，越秀地產(0123 HK)跌4.6%。內地去槓桿的方向持續，我們預期內房短期的表現可能繼續偏弱。

由於港股整體成交量仍然在800億以下，我們認為大市仍可能處於窄幅整固階段，但預計後市仍會穩中向好；我們認為地緣政治的不穩因素正逐步被消化，而另一方面美股納斯達克指數創出歷史新高以及特朗普的稅改政策為市場帶來正面作用。

板塊方面，我們認為可關注「一帶一路」主題，「一帶一路」高峰論壇本月14至15日舉行，屆時國家主席習近平將出席開幕式。俄羅斯總統普京、阿根廷總統馬克裡及菲律賓總統杜特爾等共有28個國家元首和政府首腦確認出席論壇。我們憧憬高峰論壇會否有更多「一帶一路」的具體合作發展政策推出，可留意基建、鐵路、金融相關的板塊。

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
5月4日	美國3月貿易帳	-436億美元	-445億美元	-437億美元
5月4日	美國3月耐用用品訂單月率終值	0.70%	0.70%	0.90%
5月5日	美國4月失業率	4.50%	-	-
5月5日	美國4月非農就業人數變化	9.8萬	19萬	-
5月5日	美國4月私人部門就業人數變化	8.9萬	19萬	-

財經新聞

Market News

新聞內容

匯控 (0005 HK) 首季盈利按年跌19.5%

截至2017年3月31日首季，母公司普通股股東應佔除稅後利潤31.3億元美元，按年跌19.5%。每股基本盈利0.16元。派息0.1元。

點評

匯控首季的業績表現優於市場預期，首季經調整除稅前利潤59.37億美元，按年增12.1%。首季亦削減風險加權資產逾150億。

新聞內容

美聯儲一如市場預期維持利率不變

聯儲局公佈議息結果，維持利率不變，強調首季經濟增長放緩只是過渡性的，顯示循序漸進加息步伐不變。

點評

市場仍然預期今年還有兩次加息機會，最快6月份有可能加息。本次會議未有提及縮減資產負債表的時間表，聯儲局聲明亦偏向中性。我們關注本週五美國公佈的非農就業資料。

新聞內容

銀河娛樂 (0027HK) 首季經調整EBITDA按年上升31%

第一季度錄得收益為141億元，按年上升5%，經調整EBITDA為32億元，按年上升31%。中場收益總額為58億元，按年增長15%。貴賓廳收益總額按年下跌5%至68億元。

點評

集團的首季收益稍為遜於市場預期，集團未來的重心將轉到中場業務，並將與蒙地卡羅海濱度假酒店合作爭取日本賭牌，我們認為這也是未來的增長點之一。

新聞內容

紐約6月期油跌4.8%，是去年11月減產協議以來最低

紐約6月期油跌2.3美元或4.8%，收市報每桶45.52美元。布蘭特7月期油回落2.41美元或4.8%，收市報每桶48.38美元。

點評

OPEC於去年11月30日達成減產協議。但由於市場憂慮美國及利比亞產油量可能上升，因此油價下跌近5%。我們關注OPEC於5月25日與其他產油國討論減產協議屆滿安排。

恒生指數成份股

Hang Seng Index Constituents

資料及數據來源：彭博

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	97.70	-0.05	-0.05%	54.48	11.41%	19.18	10.55	2.73%	HKD	8.55	9.27
101 HK	恒隆地產	19.52	-0.22	-1.11%	14.75	12.69%	5.48	16.24	3.84%	HKD	1.38	1.20
1038 HK	長江基建集團	68.00	-0.35	-0.51%	85.20	35.98%	40.02	16.92	3.32%	HKD	3.82	4.02
1044 HK	恒安國際	57.85	-0.15	-0.26%	9.39	7.42%	25.05	17.56	3.88%	CNY	2.97	2.92
1088 HK	中國神華	18.48	0.28	1.54%	114.00	15.59%	4.99	10.22	2.84%	CNY	1.25	1.60
11 HK	恒生銀行	162.30	4.20	2.66%	85.21	26.54%	26.98	17.39	3.81%	HKD	8.30	9.33
1109 HK	華潤置地	20.75	-0.50	-2.35%	141.81	26.59%	12.05	7.50	3.43%	HKD	2.81	2.77
1113 HK	長實地產	56.35	0.30	0.54%	52.41	10.04%	6.81	11.43	4.11%	HKD	5.05	4.93
12 HK	恒基地產	49.00	-0.25	-0.51%	7.64	6.44%	2.59	14.83	3.17%	HKD	6.03	3.30
1299 HK	友邦保險	55.00	0.25	0.46%	171.01	10.34%	13.88	19.10	1.57%	USD	0.35	0.37
135 HK	昆侖能源	6.96	0.07	1.02%	19.49	29.54%	26.58	11.64	1.06%	HKD	0.08	0.60
1398 HK	工商銀行	5.03	-0.04	-0.79%	147.00	13.27%	26.07	5.66	5.22%	CNY	0.77	0.79
144 HK	招商局港口	21.85	-0.45	-2.02%	4.72	6.80%	3.22	13.47	3.98%	HKD	1.76	1.62
151 HK	中國旺旺	5.41	-0.14	-2.52%	22.52	42.08%	14.78	17.75	2.53%	CNY	0.28	0.27
16 HK	新鴻基地產	118.10	0.70	0.60%	142.49	38.87%	23.23	13.35	3.28%	HKD	11.31	8.85
17 HK	新世界發展	9.52	-0.06	-0.63%	9.25	8.76%	2.56	12.25	4.59%	HKD	0.95	0.78
175 HK	吉利	10.22	-0.52	-4.84%	286.39	17.49%	9.01	10.62	1.18%	CNY	0.58	0.85
1880 HK	百麗	6.06	-0.01	-0.16%	36.05	4.16%	25.70	13.25	3.43%	CNY	0.36	0.41
19 HK	太古股份公司	74.25	-0.55	-0.74%	12.49	11.23%	24.45	14.98	2.81%	HKD	6.41	4.96
1928 HK	金沙中國有限公司	35.15	-0.15	-0.42%	91.36	25.96%	19.26	23.90	5.53%	USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	81.80	0.05	0.06%	26.16	17.02%	16.54	16.20	3.41%	HKD	5.03	5.05
2018 HK	瑞聲科技	109.90	-3.50	-3.09%	67.04	9.07%	11.42	23.23	1.41%	CNY	3.28	4.19
23 HK	東亞銀行	32.50	0.30	0.93%	5.75	22.39%	23.95	14.57	1.74%	HKD	1.21	2.23
2318 HK	中國平安	43.55	-0.15	-0.34%	209.25	21.55%	48.78	10.40	1.97%	CNY	3.50	3.71
2319 HK	蒙牛乳業	14.74	-0.02	-0.14%	3.35	2.64%	13.52	19.96	0.68%	CNY	-0.19	0.65
2388 HK	中銀香港	32.60	0.40	1.24%	77.67	19.97%	20.83	12.20	3.61%	HKD	5.25	2.67
2628 HK	中國人壽	23.50	-0.15	-0.63%	86.67	13.37%	18.04	22.75	1.14%	CNY	0.66	0.92
267 HK	中信股份	11.28	0.04	0.36%	11.10	9.83%	13.39	7.24	2.92%	HKD	1.48	1.56
27 HK	銀河娛樂	42.45	-0.85	-1.96%	130.20	20.75%	14.35	24.67	N.A.	HKD	1.47	1.72
293 HK	國泰航空	11.16	0.00	0.00%	9.05	40.28%	7.97	N.A.	0.44%	HKD	-0.15	-0.17
3 HK	香港中華煤氣	15.56	0.06	0.39%	29.24	29.20%	20.68	26.15	2.24%	HKD	0.58	0.60
3328 HK	交通銀行	5.89	-0.04	-0.67%	35.79	25.37%	27.10	5.84	5.20%	CNY	0.89	0.89
386 HK	中國石化	6.19	-0.05	-0.80%	90.15	12.45%	23.07	12.10	4.61%	CNY	0.39	0.45
388 HK	香港交易所	190.60	-1.00	-0.52%	69.12	13.02%	19.04	33.99	2.22%	HKD	4.76	5.61
3988 HK	中國銀行	3.72	-0.03	-0.80%	161.34	15.17%	30.98	5.75	5.13%	CNY	0.54	0.57
4 HK	九龍倉集團	66.20	-0.55	-0.82%	72.01	30.40%	4.47	14.15	3.30%	HKD	7.07	4.68
5 HK	滙豐控股	66.35	1.90	2.95%	435.58	10.48%	18.34	14.33	5.93%	USD	0.07	0.60
6 HK	電能實業	70.65	0.60	0.86%	59.08	17.48%	5.37	20.44	3.84%	HKD	3.01	3.46
66 HK	港鐵公司	45.45	0.45	1.00%	25.94	15.64%	22.78	28.68	N.A.	HKD	1.74	1.59
688 HK	中國海外發展	22.30	-0.15	-0.67%	147.57	20.35%	9.79	7.01	3.44%	HKD	3.64	3.18
700 HK	騰訊控股	243.80	-4.60	-1.85%	507.27	8.77%	6.81	34.85	0.25%	CNY	4.38	6.20
762 HK	中國聯通	10.10	0.04	0.40%	56.23	15.99%	24.34	41.99	N.A.	CNY	0.03	0.21
823 HK	領展房產基金	56.10	0.25	0.45%	8.26	4.24%	19.82	24.87	3.88%	HKD	7.19	2.26
83 HK	信和置業	13.20	0.10	0.76%	7.34	24.56%	24.02	15.66	3.86%	HKD	1.16	0.84
836 HK	華潤電力	13.92	0.00	0.00%	11.88	23.24%	15.76	10.32	6.21%	HKD	1.62	1.35
857 HK	中國石油	5.37	-0.08	-1.47%	128.75	18.42%	16.43	19.57	0.84%	CNY	0.04	0.24
883 HK	中國海洋石油	8.92	-0.05	-0.56%	37.22	6.36%	5.40	13.67	3.94%	CNY	0.01	0.58
939 HK	建設銀行	6.27	-0.03	-0.48%	134.56	14.45%	15.75	5.88	4.98%	CNY	0.92	0.95
941 HK	中國移動	83.70	0.85	1.03%	87.93	6.00%	8.91	13.13	3.25%	CNY	5.31	5.64
992 HK	聯想集團	4.93	-0.06	-1.20%	26.48	14.69%	8.03	9.18	5.38%	USD	-0.01	0.07

股份點評

Stock Commentary

環球投資策略 / 研究部

0590 HK 六福集團

現價： HKD 28.7

目標價： HKD 32.8

點評

六福珠寶控股 (LF) 的息稅前利潤率在17財年 (3月起算; 下同) 下半年已進一步回升。在持續三年下滑之後, 香港同店銷售增長在17財年第4季度回升至正值, 同比增長1%。中國同店銷售增長的恢復比香港早一個季度, 17財年第4季度表現強勁, 同比上漲了11%。我們預計同店銷售增長在18財年第1-2季度期間將保持正值, 主要是由於同比增長的對比明顯寬裕。我們也認為最近的地緣政治緊張局勢有可能支持黃金需求。香港的租金對於零售商而言趨向有利, 但管理層預計, 由於在17財年內有新店開業因而澳門租金成本上升, 這將抵消香港租金方面的節省。對於18財年和19財年, 我們預計租金成本總額將相應下降5%和3%。

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。

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。

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。