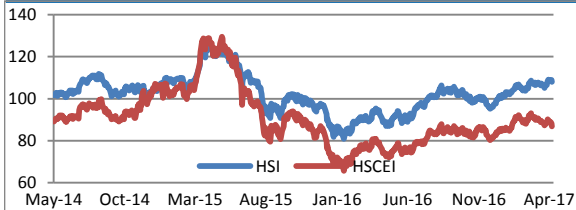


## 每日圖表

## 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	24,476.35	(207.53)	-0.84%
恒生中國企業指數	9,926.26	(161.76)	-1.60%
上海深圳300指數	3,382.55	(21.84)	-0.64%
上海證交所綜合指數	3,103.04	(24.33)	-0.78%
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	21,006.94	55.47	0.26%
標準普爾500指數	2,399.29	9.77	0.41%
納斯達克綜合指數	6,100.76	25.42	0.42%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,297.43	49.33	0.68%
法國CAC40指數	5,432.40	59.98	1.12%
德國法蘭克福DAX指數	12,716.89	69.11	0.55%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
中國移動	84.30	0.60	0.72%
吉利汽車	10.26	0.04	0.39%
電能實業	70.90	0.25	0.35%
匯豐控股	66.50	0.15	0.23%
騰訊控股	243.80	0.00	0.00%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
銀河娛樂	40.50	(1.95)	-4.59%
中國神華	17.84	(0.64)	-3.46%
華潤置地	20.05	(0.70)	-3.37%
蒙牛乳業	14.32	(0.42)	-2.85%
中國石化	6.02	(0.17)	-2.75%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	46.22	0.70	1.54%
布蘭特期油	49.10	0.72	1.49%
LME三個月期銅	5,585.00	42.00	0.76%
黃金現貨	1,221.60	(6.50)	-0.53%
白銀現貨	16.34	0.01	0.09%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8955	6.9046	6.8947	6.9031	72
美元/港元	7.7823	7.7847	7.7823	7.7838	15
美匯指數	98.7680	98.9750	98.5430	98.6480	(15)
歐元	1.0985	1.1000	1.0950	1.0998	13
日圓	112.4600	112.8100	112.0900	112.7100	25
英鎊	1.2923	1.2984	1.2901	1.2982	59
瑞郎	0.9864	0.9903	0.9859	0.9877	13
澳元	0.7409	0.7427	0.7368	0.7424	15
紐元	0.6869	0.6929	0.6862	0.6918	49
加元	1.3749	1.3793	1.3643	1.3652	(97)

資料及數據來源：彭博

2017年5月8日, 星期一

### 外圍近期雖有負面因素，但後市有維持樂觀空間

國際油價以及商品價格受壓，中國10年期國債孳息率進一步攀升至3.574厘至近22個月高，內地股市下跌，令港股上周五偏軟。恆指低開58點後跌幅擴大，最多跌325點低見24358點，最終全日收報24476點，跌207點或0.8%，守住10天線（24444點）。國指則跌161點或1.6%，收報9926點。大市全日成交額為810.7億元。滬、深港通南下交易淨流入金額分別為23.97億及3.74億元人民幣。總結全星期，恆指累跌138點或0.6%，國指則累跌293點或2.9%。日均主板成交767.98億元，較上周多5.8%。

紐約期油上周五在亞洲時段一度跌穿44美元，中國石油化工股份(0386 HK)及中國石油股份(0857 HK)分別跌2.7%及2.4%，中國海洋石油(0883 HK)跌1.1%。內地焦煤期貨價格急跌，中國神華(1088 HK)跌3.5%，為表現最差國指成份股。兗州煤業股份(1171 HK)及中煤能源(1898 HK)亦分別跌4.8%及4.9%。水泥建材股也受拖累，安徽海螺水泥股份(0914 HK)跌1.9%，華潤水泥控股(1313 HK)及中國建材(3323 HK)各跌4.9%及4.6%，金隅股份(2009 HK)跌3.2%。

中資金融股亦繼續受壓。內地一行三會多項舉措維護金融安全，中銀監將深入排查各類風險。新華保險(1336 HK)跌2.8%，中國人壽(2628 HK)及中國平安(2318 HK)分別下跌2.6%及1.4%。工商銀行(1398 HK)及建設銀行(0939 HK)跌1.4%及1.8%，中國銀行(3988 HK)亦跌1.1%。

澳門博彩板塊也拖累大市。銀河娛樂(0027 HK)挫4.6%，為跌幅最大藍籌。金沙中國(1928 HK)跌1%，澳博控股(0880 HK)跌4.5%。新濠國際(0200 HK)附屬新濠博亞首季賺1.13億美元，但股價跌1.3%。

市場今天焦點將放在法國次輪總統大選投票結果。本周四美國公布4月份PPI數據亦將受關注，因有可能影響市場對聯儲局6月加息的預期。雖然外圍近期有多項負面因素，但由於全球資金仍然充裕，因此我們認為港股大跌機會暫時不高，預計本周恆指將繼續在近期24000-24600點窄幅波動。

我們亦維持上周提到對5月份後市仍審慎樂觀的觀點。因為到月中時，首屆一帶一路論壇將召開，預計鐵路基建板塊將有炒作。於下旬方面，我們預期中資重榜股（內險、內銀、券商板塊）也會有炒作空間，主要是6月中MSCI將會作出年檢，而我們認為今年A股被納入MSCI新興市場指數的機會甚高，因此可能會有資金作提前部署。

### 中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
5月8日	中國4月貿易帳(美元)	239.3億美元	-	-
5月10日	中國4月消費者物價指數年率	0.90%	-	-
5月10日	中國4月生產者物價指數年率	7.60%	-	-

### 美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
5月12日	美國4月零售銷售月率	-0.20%	0.70%	-
5月12日	美國4月消費者物價指數年率	2.40%	-	-

## 財經新聞

## Market News

## 新聞內容

**金沙中國(1928 HK)首季盈利按年增11.5%**

截至今年3月底止首季盈利3.49億元美元，按年增11.5%。經調整EBITDA為6.24億元，按年增20.46%。

## 點評

當中旗下澳門威尼斯人收益淨額7.42億元，按年跌0.67%。而去年9月開幕的澳門巴黎人首季收益淨額3.15億元；經調整EBITDA為8200萬元。

## 新聞內容

**「勞動節」三天假期期間莎莎(0178 HK)港澳同店銷售跌1%**

集團於「勞動節」三天假期期間，港澳地區零售銷售按年上升約4%。當中內地客的營業額錄得約4%增長，主要由於交易量及每宗交易平均金額均輕微上升。

## 點評

集團公告顯示同店銷售則下跌約1%，主要由於同店交易宗數下跌4%所致。本地客銷售則持平，反映港元強勢持續增加本地人於長週末假期外遊意欲。

## 新聞內容

**澳博控股(0880HK)首季純利按年輕微上升3.3%**

截至今年3月底的首季業績，純利5.8億元，按年增長3.3%。博彩收益103.89億元，按年減少5.3%，經調整EBITDA為8.43億元，按年上升0.7%。

## 點評

當中貴賓博彩收益於今年首季為49.36億元，按年減少12%；中場博彩收益為51.96億元，按年增加1.9%。角子機（及泵波拿）收益為2.57億元，按年減少3.7%。團於2017年第一季度之總收益為105.28億港元。

## 新聞內容

**法國中間派候選人馬克龍在大選中勝出**

根據大部分票站調查預測，馬克龍取得65.1%得票率，大幅度擊敗只有34.9%得票率的極右派候選人馬琳勒龐。

## 點評

我們認為這也是市場早前預測的結果，中間派候選人當選成為法國總統，有助維持歐洲地區的穩定，消除市場對不穩定因素的擔憂。

## 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	97.10	-0.60	-0.61%	44.84	12.42%	19.18	10.48	2.76%	HKD	8.55	9.27
101 HK	恒隆地產	19.22	-0.30	-1.54%	4.19	4.95%	5.48	15.99	3.90%	HKD	1.38	1.20
1038 HK	長江基建集團	67.20	-0.80	-1.18%	60.98	37.26%	40.02	16.72	3.36%	HKD	3.82	4.02
1044 HK	恒安國際	57.00	-0.85	-1.47%	20.95	10.21%	25.05	17.30	3.91%	CNY	2.97	2.92
1088 HK	中國神華	17.84	-0.64	-3.46%	120.20	17.89%	4.99	9.78	2.91%	CNY	1.25	1.62
11 HK	恒生銀行	161.60	-0.70	-0.43%	26.68	7.91%	26.98	17.32	3.84%	HKD	8.30	9.33
1109 HK	華潤置地	20.05	-0.70	-3.37%	61.50	11.16%	12.05	7.25	3.51%	HKD	2.81	2.77
1113 HK	長實地產	56.20	-0.15	-0.27%	77.25	16.24%	6.81	11.40	4.09%	HKD	5.05	4.93
12 HK	恒基地產	48.40	-0.60	-1.22%	32.14	25.11%	2.59	14.65	3.20%	HKD	6.03	3.30
1299 HK	友邦保險	54.60	-0.40	-0.73%	295.72	25.52%	13.88	18.70	1.57%	USD	0.35	0.38
135 HK	昆侖能源	6.82	-0.14	-2.01%	32.91	33.48%	26.58	11.40	1.09%	HKD	0.08	0.60
1398 HK	工商銀行	4.96	-0.07	-1.39%	131.93	10.60%	26.07	5.59	5.33%	CNY	0.77	0.79
144 HK	招商局港口	21.60	-0.25	-1.14%	11.00	8.32%	3.22	13.32	4.03%	HKD	1.76	1.62
151 HK	中國旺旺	5.33	-0.08	-1.48%	15.47	39.01%	14.78	17.48	2.58%	CNY	0.28	0.27
16 HK	新鴻基地產	116.60	-1.50	-1.27%	139.76	39.92%	23.23	13.18	3.34%	HKD	11.31	8.85
17 HK	新世界發展	9.45	-0.07	-0.74%	9.72	8.21%	2.56	12.16	4.66%	HKD	0.95	0.78
175 HK	吉利	10.26	0.04	0.39%	248.47	25.85%	9.01	10.59	1.17%	CNY	0.58	0.86
1880 HK	百麗	6.06	0.00	0.00%	25.80	4.98%	25.70	13.35	3.43%	CNY	0.36	0.40
19 HK	太古股份公司	74.00	-0.25	-0.34%	5.80	6.33%	24.45	14.93	2.84%	HKD	6.41	4.96
1928 HK	金沙中國有限公司	34.80	-0.35	-1.00%	168.12	27.51%	19.26	23.65	5.72%	USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	81.60	-0.20	-0.24%	11.99	5.30%	16.54	16.16	3.43%	HKD	5.03	5.05
2018 HK	瑞聲科技	107.10	-2.80	-2.55%	60.60	8.10%	11.42	22.64	1.37%	CNY	3.28	4.19
23 HK	東亞銀行	32.15	-0.35	-1.08%	6.13	21.09%	23.95	14.41	1.74%	HKD	1.21	2.23
2318 HK	中國平安	42.95	-0.60	-1.38%	139.08	10.17%	48.78	10.26	1.99%	CNY	3.50	3.71
2319 HK	蒙牛乳業	14.32	-0.42	-2.85%	26.27	10.40%	13.52	19.39	0.70%	CNY	-0.19	0.65
2388 HK	中銀香港	32.40	-0.20	-0.61%	66.48	27.87%	20.83	12.13	3.61%	HKD	5.25	2.67
2628 HK	中國人壽	22.90	-0.60	-2.55%	235.94	20.97%	18.04	22.17	1.18%	CNY	0.66	0.92
267 HK	中信股份	11.12	-0.16	-1.42%	22.55	19.65%	13.39	7.14	2.97%	HKD	1.48	1.56
27 HK	銀河娛樂	40.50	-1.95	-4.59%	292.72	19.19%	14.35	23.01	N.A.	HKD	1.47	1.76
293 HK	國泰航空	11.14	-0.02	-0.18%	16.32	45.60%	7.97	N.A.	0.45%	HKD	-0.15	-0.17
3 HK	香港中華煤氣	15.46	-0.10	-0.64%	27.78	18.58%	20.68	25.98	2.26%	HKD	0.58	0.60
3328 HK	交通銀行	5.78	-0.11	-1.87%	29.38	16.28%	27.10	5.73	5.30%	CNY	0.89	0.89
386 HK	中國石化	6.02	-0.17	-2.75%	153.52	15.02%	23.07	11.72	4.71%	CNY	0.39	0.46
388 HK	香港交易所	189.30	-1.30	-0.68%	201.01	22.70%	19.04	33.76	2.25%	HKD	4.76	5.61
3988 HK	中國銀行	3.68	-0.04	-1.08%	147.21	12.38%	30.98	5.69	5.15%	CNY	0.54	0.57
4 HK	九龍倉集團	65.75	-0.45	-0.68%	26.31	15.39%	4.47	14.06	3.27%	HKD	7.07	4.68
5 HK	滙豐控股	66.50	0.15	0.23%	396.15	12.96%	18.34	14.31	5.95%	USD	0.07	0.60
6 HK	電能實業	70.90	0.25	0.35%	74.01	22.78%	5.37	20.52	3.84%	HKD	3.01	3.46
66 HK	港鐵公司	45.10	-0.35	-0.77%	28.00	15.12%	22.78	28.45	N.A.	HKD	1.74	1.59
688 HK	中國海外發展	21.90	-0.40	-1.79%	88.58	11.24%	9.79	6.89	3.52%	HKD	3.64	3.18
700 HK	騰訊控股	243.80	0.00	0.00%	433.32	11.97%	6.81	34.90	0.25%	CNY	4.38	6.19
762 HK	中國聯通	10.04	-0.06	-0.59%	93.67	20.50%	24.34	41.75	N.A.	CNY	0.03	0.21
823 HK	領展房產基金	55.70	-0.40	-0.71%	10.87	6.90%	19.82	24.69	3.93%	HKD	7.19	2.26
83 HK	信和置業	13.00	-0.20	-1.52%	9.91	20.01%	24.02	15.42	3.92%	HKD	1.16	0.84
836 HK	華潤電力	13.70	-0.22	-1.58%	7.91	6.64%	15.76	10.16	6.39%	HKD	1.62	1.35
857 HK	中國石油	5.24	-0.13	-2.42%	64.75	8.22%	16.43	19.92	0.86%	CNY	0.04	0.23
883 HK	中國海洋石油	8.82	-0.10	-1.12%	99.19	7.55%	5.40	13.52	3.97%	CNY	0.01	0.58
939 HK	建設銀行	6.16	-0.11	-1.75%	196.36	13.47%	15.75	5.78	5.10%	CNY	0.92	0.94
941 HK	中國移動	84.30	0.60	0.72%	139.96	6.19%	8.91	13.23	3.24%	CNY	5.31	5.64
992 HK	聯想集團	4.89	-0.04	-0.81%	29.18	13.93%	8.03	9.10	5.42%	USD	-0.01	0.07

## 股份點評

## Stock Commentary

### 環球投資策略 / 研究部

#### 002314 CH 南山控股

現價： RMB 7.13

目標價： RMB 9.6

#### 點評

南山控股是中國一家知名的房地產企業。2015年與中國南山集團（非上市）完成重大資產重組後將名稱由雅致股份改為南山控股，標志著公司從一家集成房屋生產商向一家主要從事房地產開發、集成房屋製造、船舶艙室配套業務和塔機租賃業務的綜合性企業轉變。2016年公司擬定一項與深圳赤灣石油基地股份有限公司（赤灣基地；200053CH）的換股計劃，將業務向物流領域擴張，以緩解房地產政策收緊給房地產開發業務帶來的壓力，並通過改善赤灣基地的融資渠道促進公司的物流業務。假定赤灣基地的物流業務從2018財年開始全年對公司貢獻營收，我們預計公司2017-19財年營收年均復合增長率為13.5%。

## 連結參考

海通國際	<a href="http://www.htisec.com/">http://www.htisec.com/</a>
美國聯邦儲備局	<a href="http://federalreserve.gov/">http://federalreserve.gov/</a>
歐洲中央銀行	<a href="http://www.ecb.int/home/html/index.en.html">http://www.ecb.int/home/html/index.en.html</a>
英倫銀行	<a href="http://www.bankofengland.co.uk/">http://www.bankofengland.co.uk/</a>
瑞士國家中央銀行	<a href="http://www.snb.ch/">http://www.snb.ch/</a>
日本中央銀行	<a href="http://www.boj.or.jp/en/">http://www.boj.or.jp/en/</a>
澳洲聯邦儲備銀行	<a href="http://www.rba.gov.au/">http://www.rba.gov.au/</a>
紐西蘭儲備銀行	<a href="http://www.rbnz.govt.nz/">http://www.rbnz.govt.nz/</a>
加拿大中央銀行	<a href="http://bankofcanada.ca/">http://bankofcanada.ca/</a>
人民銀行	<a href="http://www.pbc.gov.cn/">http://www.pbc.gov.cn/</a>

## 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。