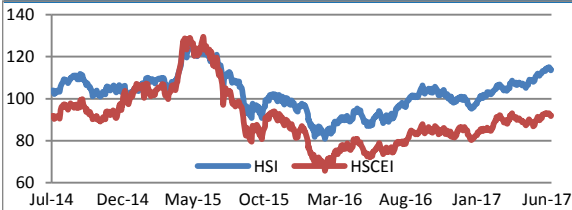


## 每日圖表

## 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	25,708.04	(322.25)	-1.24%
恒生中國企業指數	10,485.85	(106.32)	-1.00%
上海深圳300指數	3,574.39	(1.78)	-0.05%
上海證交所綜合指數	3,139.88	(18.52)	-0.59%
日經225指數	19,908.58	(104.68)	-0.52%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,235.67	(36.30)	-0.17%
標準普爾500指數	2,429.39	(2.38)	-0.10%
納斯達克綜合指數	6,175.47	(32.45)	-0.52%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,511.87	(15.46)	-0.21%
法國CAC40指數	5,240.59	(59.12)	-1.12%
德國法蘭克福DAX指數	12,690.44	(125.28)	-0.98%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
銀河娛樂	47.35	0.25	0.53%
金沙中國有限公司	36.15	0.05	0.14%
中國海洋石油	8.65	(0.01)	-0.12%
匯豐控股	68.45	(0.15)	-0.22%
長和	99.75	(0.25)	-0.25%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
吉利汽車	14.84	(0.64)	-4.13%
瑞聲科技	95.75	(3.75)	-3.77%
香港交易所	199.70	(5.70)	-2.78%
騰訊控股	270.60	(6.80)	-2.45%
中國人壽	24.85	(0.60)	-2.36%

大宗商品	我们对通	上日	變化	變幅
紐約期油		46.08	0.25	0.55%
布蘭特期油		48.29	0.14	0.29%
LME三個月期銅		5,772.00	(32.00)	-0.55%
黃金現貨		1,265.90	(0.73)	-0.06%
白銀現貨		16.96	(0.24)	-1.39%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7970	6.7991	6.7963	6.7982	2
美元/港元	7.7970	7.8006	7.7959	7.7994	22
美匯指數	97.2330	97.3230	97.0430	97.1380	(14)
歐元	1.1198	1.1232	1.1192	1.1203	8
日圓	110.3400	110.4400	109.6300	109.9500	(37)
英鎊	1.2727	1.2770	1.2639	1.2659	(87)
瑞郎	0.9698	0.9699	0.9670	0.9688	(6)
澳元	0.7530	0.7547	0.7522	0.7541	14
紐元	0.7205	0.7214	0.7171	0.7198	(15)
加元	1.3455	1.3470	1.3320	1.3324	(146)

資料及數據來源：彭博

2017年6月13日, 星期二

## 大市和科網相關板塊受美國納指急挫拖累

受美國納指上周五急挫1.8%影響，港股昨天跟隨外圍下跌，跌幅亦逐步擴大，恆指最終全日收報25708點，跌322點或1.2%，失守26000點關口。國指亦跌106點或1.0%，收報10485點。大市全日成交額為876.2億元。滬、深港通南下交易淨流入金額分別為3100萬及4.19億元人民幣。

藍籌股方面普遍下跌，香港交易所(0388 HK)下跌2.8%，友邦保險(1299 HK)跌1.2%。中國移動(0941 HK)和中國聯通(0762 HK)分別跌0.7%及1.6%。銀河娛樂(0027 HK)及金沙中國(1928 HK)則逆市升0.5%及0.1%，為僅有上升藍籌。

科網板塊受壓。騰訊控股(0700 HK)跌2.5%，IGG(0799 HK)跌4.1%，金山軟件(3888 HK)跌3%，博雅互動(0434 HK)跌2.7%。手機設備股份亦走弱，瑞聲科技(2018 HK)跌3.8%，舜宇光學(2382 HK)跌2.1%，通達集團(0698 HK)跌5.4%，ASM太平洋(0522 HK)跌6.8%。我們認為由於相關板塊於今年已累計一定程度升幅，而估值普遍已偏高，所以出現短期的整固屬正常現象。但中長期來看，板塊的盈利增長預計仍能維持強勢，投資者可以趁回吐時分段吸納板塊中的龍頭股份如騰訊控股(0700 HK)和瑞聲科技(2018 HK)。

汽車板塊個別發展。長城汽車(2333 HK)急升21.4%，為表現最好國指成份股。吉利汽車(0175 HK)則跌4.1%。華晨中國(1114 HK)亦跌3.2%。

我們相信大市未來幾天預計將集中在英國大選結果後的事態發展，以及美國聯儲局議息。雖然市場已經大致反映英國大選因素，但6月19日英國將與歐盟舉行脫歐談判。在英國政局出現變化下，談判方向與結果存在不穩定性，投資者應密切關注。至於美國聯儲局議息，市場亦普遍預計會加息，所以預計對大市不會有太大影響。

## 中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
6月12日	中國5月新增人民幣貸款	11000億人民幣	10000億人民幣	
6月14日	中國5月零售銷售年率	10.7%	10.7%	

## 美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
6月14日	美國5月零售銷售月率	0.4%	0.1%	
6月15日	美國6月美聯儲利率決議	0.75%	1.00%	
6月16日	美國6月密歇根大學消費者信心指數初值	97.1	97.1	

## 財經新聞

## Market News

## 新聞內容

**債券通交易規則意見稿：報價最低請求量為100萬人幣**

中國外匯交易中心指，為保證「債券通」交易規範、有序開展，全國銀行間同業拆借中心起草了《全國銀行間同業拆借中心「債券通」交易規則(試行)》，並向社會公開徵求意見。

## 點評

據相關文件顯示，「北向通」可交易的債券包括國債、地方政府債、中央銀行債券、金融債券、公司信用債券、同業存單及資產支持證券等以人民幣計價的債券，每次發送報價請求的請求量最低為100萬元人民幣，最小變動單位亦是100萬元人民幣。

## 新聞內容

**中國互聯網金融協會正制定網貸平台銀行存管標準**

據《中國證券報》引述中國互聯網金融協會業務一部主任沈一飛表示，中國互聯網金融協會正在制定網貸平台銀行資金存管標準。

## 點評

目前，該協會已經上線了互聯網金融舉報信息平台、統計監測風險預警平台，以及互聯網金融登記披露服務平台等一系列基礎設施，也建立了相關標準。對於登記披露服務平台，目前有10家機構接入，並按照協會標準開展了披露工作。

## 新聞內容

**舜宇光學(2382HK)5月手機鏡頭出貨量升87%至4519萬件**

公司公布，5月份手機鏡頭出貨量同比上升87.1%至4519.4萬件，主要是因為公司手機鏡頭市場份額上升。

## 點評

此外，車載鏡頭出貨量按年升52%至252.2萬件，主因車載成像領域的快速成長，和公司車載鏡頭全球市佔率較同期上升。手機照相模組出貨量同比亦升10.8%至2148.8萬件，主因公司在國內智能手機市場的份額上升。

## 新聞內容

**俄能源部長：明年首季尾見石油市場平衡**

《CNBC》報道，俄羅斯能源部長Alexander Novak表示，現時全球石油仍供過於求，並見到全球石油庫存正在下跌。但要確保石油市場真正平衡，石油庫存水平須跌至5年平均水平，又稱已肯定有關情況會在未來數季出現，大約在明年第一季季尾。

## 點評

Novak又指，協議減產國家了解到，使石油市場再現平衡，將吸引頁岩油的投資，但減產協議仍然成功。他指減產協議高度有效，會留意頁岩油生產復甦的情況。此外，對於卡塔爾與部分油組成員國的外交危機，Novak認為需要政治解決，亦希望紛爭得以調解。因為這對石油市場及在波斯灣進一步擴大合作，一個穩定及正常的情况屬於必須。

## 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)	預測市盈率	市盈率	股息率	貨幣	每股盈利	預測每股 盈利
1 HK	長和	99.75	-0.25	-0.25%	55.13	13.04%	6.92	10.79	2.68%	HKD	8.55	9.26
101 HK	恒隆地產	20.80	-0.35	-1.65%	4.55	10.99%	25.37	15.99	3.90%	HKD	1.38	1.20
1038 HK	長江基建集團	66.05	-0.20	-0.30%	28.84	22.92%	10.47	16.41	3.40%	HKD	3.82	4.05
1044 HK	恒安國際	53.20	-0.80	-1.48%	41.01	21.50%	44.95	16.81	4.03%	CNY	2.97	2.92
1088 HK	中國神華	19.40	-0.10	-0.51%	43.14	12.26%	13.12	10.36	2.71%	CNY	1.25	1.65
11 HK	恒生銀行	162.50	-1.40	-0.85%	34.30	26.02%	11.90	17.37	3.82%	HKD	8.30	9.34
1109 HK	華潤置地	22.75	-0.25	-1.09%	32.29	14.59%	13.99	7.67	3.31%	HKD	2.81	2.77
1113 HK	長實地產	60.80	-0.25	-0.41%	40.92	11.00%	14.85	11.51	4.04%	HKD	5.05	4.94
12 HK	恒基地產	45.60	-0.40	-0.87%	24.42	21.03%	15.65	14.85	3.17%	HKD	6.03	3.30
1299 HK	友邦保險	55.60	-0.70	-1.24%	97.49	12.05%	15.38	18.60	1.56%	USD	0.35	0.38
135 HK	昆侖能源	6.62	-0.05	-0.75%	23.84	38.00%	33.26	11.76	1.05%	HKD	0.08	0.60
1398 HK	工商銀行	5.17	-0.05	-0.96%	184.79	16.54%	9.79	5.74	5.21%	CNY	0.77	0.79
144 HK	招商局港口	21.65	-0.25	-1.14%	18.32	22.21%	14.08	13.74	3.90%	HKD	1.76	1.62
151 HK	中國旺旺	5.64	-0.10	-1.74%	19.18	32.35%	45.21	17.57	2.62%	CNY	0.28	0.27
16 HK	新鴻基地產	119.20	-2.30	-1.89%	61.84	17.99%	5.01	12.81	3.45%	HKD	11.31	8.85
17 HK	新世界發展	10.46	-0.24	-2.24%	10.34	4.74%	5.61	12.35	4.59%	HKD	0.95	0.78
175 HK	吉利	14.84	-0.64	-4.33%	145.96	8.67%	13.50	12.07	1.02%	CNY	0.58	0.86
1880 HK	百麗	6.06	-0.03	-0.49%	3.06	2.89%	7.58	13.50	3.37%	CNY	0.29	0.40
19 HK	太古股份公司	78.50	-0.50	-0.63%	25.03	18.98%	10.42	16.47	2.74%	HKD	6.41	4.66
1928 HK	金沙中國有限公司	36.15	0.05	0.14%	184.15	26.41%	13.79	23.49	5.73%	USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	83.25	-0.90	-1.07%	57.56	29.86%	8.74	16.42	3.39%	HKD	5.03	5.06
2018 HK	瑞聲科技	95.75	-3.75	-3.77%	193.42	22.96%	8.10	16.86	1.78%	CNY	3.28	4.34
23 HK	東亞銀行	33.55	-0.25	-0.74%	32.04	43.50%	19.83	14.41	1.74%	HKD	1.21	2.24
2318 HK	中國平安	51.50	-0.55	-1.06%	551.56	18.19%	21.62	11.79	1.74%	CNY	3.50	3.68
2319 HK	蒙牛乳業	15.68	-0.16	-1.01%	13.82	19.14%	18.25	21.06	0.65%	CNY	-0.19	0.65
2388 HK	中銀香港	34.85	-0.30	-0.85%	35.14	11.53%	20.09	13.08	3.34%	HKD	5.25	2.68
2628 HK	中國人壽	24.85	-0.60	-2.36%	124.55	17.10%	17.19	24.33	1.07%	CNY	0.66	0.92
267 HK	中信股份	12.38	-0.16	-1.28%	40.89	30.39%	12.59	7.76	2.71%	HKD	1.48	1.57
27 HK	銀河娛樂	47.35	0.25	0.53%	91.18	10.70%	5.73	23.87	N.A.	HKD	1.47	1.77
293 HK	國泰航空	12.40	-0.22	-1.74%	14.97	14.75%	31.71	N.A.	0.44%	HKD	-0.15	-0.22
3 HK	香港中華煤氣	14.72	-0.28	-1.87%	82.43	42.66%	9.55	26.66	2.21%	HKD	0.58	0.60
3328 HK	交通銀行	5.82	-0.05	-0.85%	14.30	13.18%	12.74	5.90	5.20%	CNY	0.89	0.89
386 HK	中國石化	6.36	-0.08	-1.24%	133.04	28.37%	23.20	12.63	4.53%	CNY	0.39	0.44
388 HK	香港交易所	199.70	-5.70	-2.78%	66.82	4.88%	8.09	34.28	2.17%	HKD	4.76	5.71
3988 HK	中國銀行	3.82	-0.06	-1.55%	150.74	14.56%	19.29	6.02	4.92%	CNY	0.54	0.57
4 HK	九龍倉集團	68.10	-1.45	-2.08%	5.01	2.68%	13.09	14.05	3.27%	HKD	7.07	4.68
5 HK	滙豐控股	68.45	-0.15	-0.22%	109.97	9.42%	18.99	14.16	5.86%	USD	0.07	0.61
6 HK	電能實業	69.80	-0.65	-0.92%	19.28	10.86%	13.77	20.10	3.91%	HKD	3.01	3.46
66 HK	港鐵公司	43.70	-0.40	-0.91%	29.11	18.96%	28.25	27.99	2.43%	HKD	1.74	1.57
688 HK	中國海外發展	23.40	-0.30	-1.27%	53.11	17.39%	8.24	7.07	3.43%	HKD	3.64	3.18
700 HK	騰訊控股	270.60	-6.80	-2.45%	932.30	9.01%	14.43	38.83	0.22%	CNY	4.38	6.35
762 HK	中國聯通	11.14	-0.18	-1.59%	79.14	11.74%	24.00	43.62	N.A.	CNY	0.03	0.21
823 HK	領展房產基金	62.40	-0.85	-1.34%	57.90	23.00%	8.89	25.73	3.77%	HKD	7.19	2.26
83 HK	信和置業	13.40	-0.18	-1.33%	1.75	3.44%	9.57	15.62	3.88%	HKD	1.16	0.84
836 HK	華潤電力	15.42	-0.12	-0.77%	7.92	5.41%	6.72	11.52	5.76%	HKD	1.62	1.32
857 HK	中國石油	5.03	-0.05	-0.98%	46.80	10.45%	21.34	20.12	0.85%	CNY	0.04	0.23
883 HK	中國海洋石油	8.65	-0.01	-0.12%	47.54	8.96%	13.17	14.43	3.81%	CNY	0.01	0.56
939 HK	建設銀行	6.37	-0.09	-1.39%	199.44	10.59%	16.08	5.92	4.98%	CNY	0.92	0.95
941 HK	中國移動	83.40	-0.60	-0.71%	117.12	10.34%	9.24	13.54	3.16%	CNY	5.31	5.66
992 HK	聯想集團	5.11	-0.03	-0.58%	10.99	5.33%	9.26	9.24	5.42%	USD	-0.01	0.07

## 股份點評

## Stock Commentary

## 投資策略 / 研究部

0992 HK 聯想集團

現價： HKD 5.11

目標價： HKD 5.90

## 點評

PC端的銷售情況似乎正在形成L形曲線，儘管這並未表明PC市場出現復蘇，但是從數據和趨勢來看，主要的PC廠商前景看好。根據市場研究公司IDC的數據，截至2017年第1季度，聯想在全球電腦市場中的份額仍保持在21%左右，在過去四個季度裡其出貨量有所增加。根據我們估計，視頻遊戲PC佔全球PC銷售額的近20%，虛擬現實（VR）正在推動具有更高計算能力PC的銷售。此外，聯想預計至2018年下半年其移動業務集團（MBG）將實現盈虧平衡，從而消除每季度約1.3億美元的虧損。聯想的服務器數據中心集團（DCG）繼續報虧，但我們認為該部門在一年內也能實現盈虧平衡。我們預計至2018年MBG和DBG部門的損失幅度將會收窄。

## 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。

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。

本檔不可在美國派發, 並不可直接或間接分發至任何美國人士。

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。