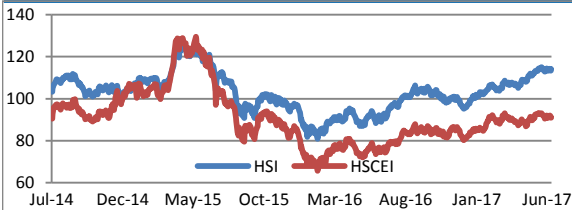


## 每日圖表

## 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	25,683.50	(156.49)	-0.61%
恒生中國企業指數	10,408.19	(89.88)	-0.86%
上海深圳300指數	3,646.17	(28.55)	-0.78%
上海證交所綜合指數	3,173.20	(18.00)	-0.56%
日經225指數	20,130.41	(94.68)	-0.47%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,454.61	143.95	0.68%
標準普爾500指數	2,440.69	21.31	0.88%
納斯達克綜合指數	6,234.42	87.79	1.43%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,387.80	(46.56)	-0.63%
法國CAC40指數	5,252.90	(5.68)	-0.11%
德國法蘭克福DAX指數	12,647.27	(23.75)	-0.19%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
中國旺旺	5.24	0.12	2.34%
吉利汽車	16.50	0.34	2.10%
中銀香港	37.70	0.30	0.80%
東亞銀行	33.60	0.20	0.60%
長和	98.85	0.50	0.51%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國神華	19.76	(0.59)	-2.90%
招商局港口	21.75	(0.45)	-2.03%
恆隆地產	18.70	(0.36)	-1.89%
騰訊控股	282.80	(5.20)	-1.81%
中國平安	52.00	(0.95)	-1.79%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	44.74	0.50	1.13%
布蘭特期油	47.31	0.66	1.41%
LME三個月期銅	5,881.00	23.00	0.39%
黃金現貨	1,249.25	2.12	0.17%
白銀現貨	16.81	0.14	0.85%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8068	6.8068	6.7941	6.7998	(128)
美元/港元	7.8006	7.8043	7.8002	7.8040	34
美匯指數	96.4520	96.6170	95.9670	96.0100	(38)
歐元	1.1339	1.1391	1.1292	1.1378	39
日圓	112.3500	112.4200	111.8300	112.3000	(5)
英鎊	1.2814	1.2972	1.2794	1.2926	112
瑞郎	0.9604	0.9647	0.9579	0.9596	(8)
澳元	0.7583	0.7645	0.7577	0.7640	57
紐元	0.7271	0.7314	0.7254	0.7305	34
加元	1.3199	1.3199	1.3013	1.3039	(160)

資料及數據來源：彭博

2017年6月29日, 星期四

### 科網板塊急挫拖累大市，短期後市預計維持窄幅波動

美國國會參議院延遲表決醫改替代方案，市場擔心美國總統特朗普的減稅和放寬監管等措施亦有可能會延遲落實，令美股下挫，納指創近一個月低位。港股昨日亦受美股拖累，恆指最終全日收報25683點，跌156點或0.6%。國指亦跌89點或0.9%，收報10408點。大市全日成交額為770.4億元。滬、深港通南下交易淨流入金額分別為4.32億及3.91億元人民幣。

受納指急挫影響，科網和手機設備板塊相關股份普遍受壓。騰訊控股(0700 HK)跌1.8%。軟件股份方面，IGG(0799 HK)跌2.5%，其他股份如網龍(0777 HK)、擎天軟件(1297 HK)、金蝶國際(0268 HK)、金山軟件(3888 HK)跌幅亦介乎0.7%-3.3%。手機設備股份方面，比亞迪電子(0285 HK)曾急挫22%，收市時跌10.5%。舜宇光學(2382 HK)、通達集團(0698 HK)、ASM太平洋(0522 HK)、中興通訊(0763 HK)跌2%-4.8%。瑞聲科技(2018 HK)則跌1.7%。

本地地產板塊亦偏軟，恆隆地產(0101 HK)、九龍倉集團(0004 HK)、新鴻基地產(0016 HK)及新世界發展(0017 HK)下跌1%至1.9%。

消費板塊則逆市造好。中國旺旺(0151 HK)升2.3%，為表現最好藍籌。統一企業中國(0220 HK)亦升2.7%。翠華控股(1314 HK)全年多賺26%，股價急升7.7%。

隨著明天為半年結，我們之前已提到雖然機構投資者有可能會作粉飾櫥窗部署，但由於恆指於上半年已累積近20%升幅，我們預期近期港股會維持近期好淡爭持局面，尤其是市場關注的MSCI結果已公佈。近期內地資金流進港股明顯出現回升是利好因素，但外圍國際油價和科網板塊下挫亦正在影響環球市況。因此，我們預期恆指短期內將維持於25000-26000點之間上落的格局。

### 中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
6月30日	中國6月官方製造業採購經理人指數	51.2	51.0	
6月30日	中國6月官方非製造業指數採購經理人指數	54.5		

### 美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
6月26日	美國5月耐用品訂單月率初值	-0.8%	-0.6%	-1.1%
6月28日	美國5月商品貿易帳	-676億美元	-660億美元	-659億美元
6月29日	美國第一季度GDP年化季率終值	1.2%	1.2%	

## 財經新聞

## Market News

## 新聞內容

**翠華控股(1314 HK)全年純利升26%****派末期連特別息**

公司公布截至今年3月底止全年業績，錄得純利9048.3萬元，按年升26.24%；基本每股盈利6.41仙；派末期息1.5仙，特別股息2仙。上年同期派1.5仙及特別股息1.6仙。

## 點評

管理層公布首個5年計劃。在業務上，公司會作多元發展，力圖擴大市佔率，今年會推出新品牌，提升競爭力，此外亦會發展海外市場。集團會加快中港澳三地開店步伐，目標2022年擴展餐廳網絡至130間，而今年將會開設10間新舖，其中上海開5間，華南地區開3間，香港則計劃在中環及住宅區開設共2間新舖。

## 新聞內容

**傳阿里洽購中興(0763 HK)軟件業務****涉資達30億人民幣**

據《彭博通訊社》引述知情人士透露，阿里巴巴正與中興通訊磋商，以20億至30億元人民幣洽購買中興通訊軟件業務公司「中興軟創」。

## 點評

據報道表示，雙方已磋商數月，並接近達成協議。我們認為如果協議達成，對雙方的長線發展都是利好。

## 新聞內容

**中移動(0941 HK)：目前4G用戶達5.8億戶****料年內人口覆蓋率達99%**

據內地傳媒報道，公司董事長尚冰表示，截至目前中移動累計投資4500億元，已建成162萬個4G基站，實現全國鄉鎮以上區域的全面覆蓋，覆蓋人口逾13億，而4G用戶亦達5.83億戶。

## 點評

展望將來，尚冰預計今年公司將啟動346個城市的移動物聯網建設，料4G基站將達177萬個，人口覆蓋率達99%，又預期VoLTE用戶將突破1.5億戶，家庭覆蓋率逾70%，而光纖到戶佔比將突破90%。

## 新聞內容

**維珍妮(2199 HK)全年純利跌77.9%****末期息2.5仙**

公司公布截至3月底止全年業績，純利9763.5萬元，按年跌77.91%；每股盈利8仙；派末期息2.5仙(上財年同期派5.6仙)。

## 點評

期內，營業額46.77億元，按年跌7.97%；毛利9.16億元，按年跌26.98%。毛利率按年收窄5.1個百分點，至19.6%。公司之前已發盈警，表示盈利跌幅主要由於美國客戶訂單比預期減少，及越南工廠於營運初期攤薄了集團的毛利率及純利率所致。

## 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	98.85	0.50	0.51%	49.15	11.84%	6.92	10.62	2.72%	HKD	8.55	9.26
101 HK	恒隆地產	18.70	-0.36	-1.89%	0.70	1.11%	25.37	16.05	3.88%	HKD	1.38	1.20
1038 HK	長江基建集團	66.80	-0.50	-0.74%	62.18	46.48%	10.47	16.53	3.39%	HKD	3.82	4.03
1044 HK	恒安國際	58.45	-0.65	-1.10%	36.33	15.51%	44.95	17.62	3.80%	CNY	2.97	2.93
1088 HK	中國神華	19.76	-0.59	-2.90%	227.54	18.56%	13.12	10.69	2.60%	CNY	1.25	1.65
11 HK	恒生銀行	160.90	0.20	0.12%	7.49	5.28%	11.90	17.23	3.85%	HKD	8.30	9.34
1109 HK	華潤置地	22.30	-0.10	-0.45%	78.48	22.93%	13.99	8.16	3.13%	HKD	2.81	2.76
1113 HK	長實地產	61.60	-0.25	-0.40%	32.81	7.62%	14.85	12.32	3.72%	HKD	5.05	5.02
12 HK	恒基地產	44.15	-0.30	-0.67%	12.95	7.63%	15.65	14.71	3.16%	HKD	5.48	3.03
1299 HK	友邦保險	57.25	-0.65	-1.12%	118.02	10.56%	15.38	19.52	1.48%	USD	0.35	0.38
135 HK	昆侖能源	6.42	-0.08	-1.23%	5.46	6.59%	33.26	10.87	1.14%	HKD	0.08	0.60
1398 HK	工商銀行	5.20	-0.02	-0.38%	175.14	10.53%	9.79	5.84	5.10%	CNY	0.77	0.79
144 HK	招商局港口	21.75	-0.45	-2.03%	3.55	3.57%	14.08	13.66	3.92%	HKD	1.76	1.63
151 HK	中國旺旺	5.24	0.12	2.34%	9.55	17.27%	45.21	17.21	2.66%	CNY	0.28	0.26
16 HK	新鴻基地產	114.00	-1.70	-1.47%	109.27	12.71%	5.01	13.13	3.35%	HKD	11.31	8.87
17 HK	新世界發展	9.95	-0.11	-1.09%	11.68	5.56%	5.61	13.15	4.32%	HKD	0.95	0.77
175 HK	吉利	16.50	0.34	2.10%	221.02	15.22%	13.50	16.21	0.74%	CNY	0.58	0.88
1880 HK	百麗	6.16	0.01	0.16%	7.84	8.42%	7.58	13.56	3.35%	CNY	0.29	0.40
19 HK	太古股份公司	75.65	-0.65	-0.85%	12.44	14.45%	10.42	16.46	2.74%	HKD	6.41	4.66
1928 HK	金沙中國有限公司	35.85	-0.25	-0.69%	44.09	16.84%	13.79	23.76	5.54%	USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	83.75	0.05	0.06%	8.65	8.32%	8.74	16.46	3.37%	HKD	5.03	5.09
2018 HK	瑞聲科技	97.40	-1.70	-1.72%	65.71	18.84%	8.10	20.27	1.46%	CNY	3.28	4.35
23 HK	東亞銀行	33.60	0.20	0.60%	5.14	16.24%	19.83	15.83	1.66%	HKD	1.21	2.13
2318 HK	中國平安	52.00	-0.95	-1.79%	282.18	13.25%	21.62	12.68	1.63%	CNY	3.50	3.65
2319 HK	蒙牛乳業	15.04	0.00	0.00%	29.46	18.65%	18.25	20.59	N.A.	CNY	-0.19	0.65
2388 HK	中銀香港	37.70	0.30	0.80%	67.45	11.60%	20.09	14.12	3.11%	HKD	5.25	2.67
2628 HK	中國人壽	23.95	-0.15	-0.62%	177.61	23.42%	17.19	22.72	1.14%	CNY	0.66	0.93
267 HK	中信股份	11.90	-0.08	-0.67%	5.83	9.60%	12.59	7.61	2.76%	HKD	1.48	1.57
27 HK	銀河娛樂	47.05	-0.50	-1.05%	75.14	12.96%	5.73	26.27	N.A.	HKD	1.47	1.81
293 HK	國泰航空	12.08	-0.10	-0.82%	11.70	12.70%	31.71	N.A.	0.41%	HKD	-0.15	-0.26
3 HK	香港中華煤氣	14.74	-0.08	-0.54%	10.42	11.32%	9.55	27.34	2.15%	HKD	0.52	0.54
3328 HK	交通銀行	5.56	-0.04	-0.71%	21.40	11.67%	12.74	5.53	5.52%	CNY	0.89	0.89
386 HK	中國石化	6.08	-0.06	-0.98%	82.42	15.30%	23.20	12.29	4.59%	CNY	0.39	0.44
388 HK	香港交易所	200.60	-1.00	-0.50%	28.89	4.81%	8.09	35.54	2.10%	HKD	4.76	5.69
3988 HK	中國銀行	3.82	-0.01	-0.26%	118.72	10.24%	19.29	5.92	4.98%	CNY	0.54	0.57
4 HK	九龍倉集團	65.35	-0.85	-1.28%	9.40	7.38%	13.09	14.28	3.22%	HKD	7.07	4.68
5 HK	滙豐控股	68.50	0.30	0.44%	173.35	14.72%	18.99	14.29	5.78%	USD	0.07	0.61
6 HK	電能實業	69.90	-0.65	-0.92%	48.10	19.33%	13.77	20.35	3.87%	HKD	3.01	3.46
66 HK	港鐵公司	44.15	0.00	0.00%	6.51	6.25%	28.25	28.03	N.A.	HKD	1.74	1.57
688 HK	中國海外發展	22.90	-0.15	-0.65%	72.02	16.94%	8.24	7.20	3.36%	HKD	3.64	3.19
700 HK	騰訊控股	282.80	-5.20	-1.81%	927.49	12.89%	14.43	40.18	0.21%	CNY	4.38	6.27
762 HK	中國聯通	11.62	-0.06	-0.51%	94.87	30.97%	24.00	45.79	N.A.	CNY	0.03	0.22
823 HK	領展房產基金	59.65	-0.60	-1.00%	2.61	0.86%	8.89	25.10	3.77%	HKD	7.93	2.41
83 HK	信和置業	12.76	-0.10	-0.78%	3.50	6.27%	9.57	15.45	3.93%	HKD	1.16	0.84
836 HK	華潤電力	15.10	0.00	0.00%	0.60	0.77%	6.72	11.57	5.70%	HKD	1.62	1.33
857 HK	中國石油	4.84	0.01	0.21%	29.88	9.09%	21.34	20.71	0.94%	CNY	0.04	0.21
883 HK	中國海洋石油	8.53	0.03	0.35%	38.59	6.53%	13.17	13.54	4.11%	CNY	0.01	0.55
939 HK	建設銀行	6.06	-0.06	-0.98%	196.75	13.95%	16.08	5.69	5.16%	CNY	0.92	0.95
941 HK	中國移動	82.90	-0.10	-0.12%	16.19	1.70%	9.24	12.84	3.29%	CNY	5.31	5.66
992 HK	聯想集團	4.98	-0.02	-0.40%	14.13	7.24%	9.26	13.44	5.27%	USD	0.05	0.05

## 股份點評

## Stock Commentary

### 投資策略 / 研究部

HOLI US 和利時

現價： USD 16.55

目標價： USD 23.00

### 點評

我們認為公司的基本面已經觸底，股票目前的估值具吸引力。公司股票價已從2015年的峰值下跌了36%，主要原因是過去2-3年間終端需求疲軟，以及2016年（截至財年7月份，下同）鐵路自動化系統（RA）部門形成的高銷售額基數。然而，由於下游產業的資本支出已從2016年的低位出現回升，我們預計在今後多年裡，分佈式控制系統（DCS）的銷售額將會出現反彈。此外，作為中國第二大DCS廠家，公司將受益於日益增長的本地化趨勢。公司在中國市場的份額已從2008年的8%升至2015年的15%，我們預計份額將進一步提升。我們亦預計公司可能通過併購實施海外擴張（特別是亞洲地區），帶來銷售額增長。

## 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。

本檔僅供收件人使用, 絕無意圖提供予當地適用法規不容許刊發或發佈本檔的地區人士使用。

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。