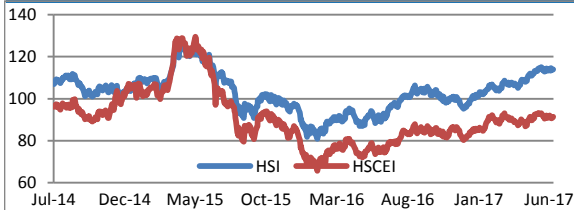


每日圖表

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	25,784.17	19.59	0.08%
恒生中國企業指數	10,412.48	47.26	0.46%
上海深圳300指數	3,650.85	(15.95)	-0.43%
上海證交所綜合指數	3,195.91	3.48	0.11%
日經225指數	20,055.80	22.37	0.11%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,479.27	129.64	0.61%
標準普爾500指數	2,429.01	5.60	0.23%
納斯達克綜合指數	6,110.06	(30.36)	-0.49%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,377.09	64.37	0.88%
法國CAC40指數	5,195.72	75.04	1.47%
德國法蘭克福DAX指數	12,475.31	150.19	1.22%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
吉利汽車	17.52	0.68	4.04%
中國平安	52.65	1.20	2.33%
昆侖能源	6.77	0.15	2.27%
中國海外發展	23.35	0.50	2.19%
中銀香港	37.90	0.55	1.47%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
工商銀行	5.03	(0.24)	-4.55%
銀河娛樂	46.35	(1.05)	-2.22%
蒙牛乳業	15.04	(0.26)	-1.70%
友邦保險	56.25	(0.80)	-1.40%
金沙中國有限公司	35.30	(0.45)	-1.26%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	47.07	1.03	2.24%
布蘭特期油	49.68	1.76	3.67%
LME三個月期銅	5,928.00	(9.00)	-0.15%
黃金現貨	1,220.13	(21.42)	-1.73%
白銀現貨	16.14	(0.49)	-2.96%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7800	6.8010	6.7775	6.8003	194
美元/港元	7.8068	7.8139	7.8064	7.8111	39
美匯指數	95.6490	96.2390	95.6100	96.2180	59
歐元	1.1418	1.1427	1.1355	1.1364	(62)
日圓	112.2000	113.4700	111.9100	113.3800	99
英鎊	1.3005	1.3024	1.2932	1.2940	(85)
瑞郎	0.9575	0.9643	0.9570	0.9636	57
澳元	0.7681	0.7695	0.7645	0.7661	(28)
紐元	0.7320	0.7345	0.7273	0.7295	(38)
加元	1.2968	1.3012	1.2965	1.3007	43

資料及數據來源：彭博

2017年7月4日, 星期二

大市仍處觀望狀態；中資汽車及內房板塊造好

港股昨日缺乏方向並窄幅上落，恆指最終以25784點收市，升19點或0.08%。國指則升47點或0.5%，收報10412點。大市全日成交額為751.3億元。滬、深港通南下交易淨流入金額分別為19.84億及4.53億元人民幣。

中港「債券通」的北向交易開通，受惠股份如香港交易所(0388 HK)和中銀香港(2388 HK)分別升0.5%和1.5%。中資金融股也普遍向好，中國平安(2318 HK)和中國人壽(2628 HK)升2.3%和1%，中國銀行(3988 HK)亦升1%，工商銀行(1398 HK)升0.6%，建設銀行(0939 HK)升0.5%。其他藍籌股方面，騰訊控股(0700 HK)升0.6%，匯豐控股(0005 HK)升1.2%，中國移動(0941 HK)無升跌，友邦保險(1299 HK)逆市跌1.4%。

澳門公佈6月份博彩收升25.9%，但遜預期，按月亦跌12%，板塊股份受壓。銀河娛樂(0027 HK)跌2.2%，為表現最差藍籌。金沙中國(1928 HK)跌1.3%。新濠國際(0200 HK)、美高梅中國(2282 HK)及永利澳門(1128 HK)亦分別跌4.3%、3.6%及2.7%。

中資汽車及內房板塊造好。汽車板塊方面，吉利汽車(0175 HK)升4%，為表現最好藍籌，盤中曾見17.94元歷史新高。比亞迪股份(1211 HK)、長城汽車(2333 HK)及廣汽集團(2238 HK)升幅介乎2.1%-2.4%。內房板塊方面，房地產諮詢機構易居中國旗下的克而瑞信息集團公佈今年上半年內房銷售排行榜，碧桂園(2007 HK)、萬科企業(2202 HK)和中國恆大(3333 HK)分別居於首三位，股價分別上升3.9%、5.7%、9.1%。中國海外發展(0688 HK)及華潤置地(1109 HK)各升2.2%及1.3%。其他板塊股份如綠城中國(3900 HK)、龍光地產(3380 HK)和雅居樂集團(3383 HK)則分別急升15%、9.5%及8.5%。

短線而言，我們繼續預計7月份大市將延續6月份的好淡爭持格局，於25000-26000點水平窄幅波動。雖然內地資金流進港股仍為利好因素，但外圍國際油價下挫和美國納指表現波動亦正在影響環球市況。此外，市場亦將關注美國聯儲局本月議息後對加息步伐和縮表的最新取態。因此預期投資者近期態度將轉趨審慎。

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月3日	中國6月財新製造業採購經理人指數	49.6	49.8	50.4
7月5日	中國6月財新服務業採購經理人指數	52.8		

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月3日	美國6月ISM製造業指數	54.9	55.0	57.8
7月7日	美國6月非農就業人數變化	13.8萬	17.3萬	
7月7日	美國6月失業率	4.3%	4.3%	

財經新聞

Market News

新聞內容

雅居樂(3383 HK)上半年預售額升42%

公司公布，6月份，集團預售金額為79.3億元人民幣，按年升16.8%，預售建築面積為66.6萬平方米，按年升3.4%。

點評

累計上半年，預售金額為403.9億元，按年升42.0%，預售建築面積為324.5萬平方米，按年升13.3%。

新聞內容

361度(1361HK)旗下童裝2017年第四季訂貨價值錄高雙位數增長

公司公布，361度童裝於2017年第四季的訂貨會訂貨價值(以批發價值計算)達到高雙位數同比增長的成績。有關訂貨價值增長代表自2015年第一季以來第12個連續季度錄得改善。

點評

361度童裝為集團內獨立營運的業務單位，主要提供3至12歲兒童適用的運動鞋履、服飾及配件產品。於2017年冬季訂貨會，鞋履、服飾及配件訂單分別佔38.2%、60.7%及1.1%。鞋履在訂貨量方面錄得低雙位數增長，而平均售價則錄得中單位數增長。服飾在訂貨量方面有接近25%的增長，但平均售價方面並無改善。

新聞內容

華南城(1668 HK)全年核心盈利13.5億末期息5仙

公司公布3月止財政年度業績，收入錄得78.39億元，按年增加27.7%。純利43.23億元，增長22.2%，每股盈利53.99仙。末期息維持5仙。撇除投資物業公平值收益及贖回優先票據虧損，期內核心盈利13.51億元，增長12.1%。

點評

管理層表示，截至3月底的財政年度毛利率下跌至45%，主要因為期內住宅銷售佔比增加至近80%，預計今年度相關佔比會超過50%，而集團本年度合約銷售目標為100至120億港元，較上年度合約銷售增加15.8%至39%。此外，集團上財年持續性收入增長12.5%，期望今年相關收入增長可達20%至30%，長遠而言希望可百分百抵銷集團的財務開支。

新聞內容

聯想控股(3396 HK)發行不逾25億人民幣債券票面利率介乎4.5%至5.5%

公司公布將於本月5日至7日向合格投資者，發行總規模不超過25億元人民幣的2017年公司債券(第一期)；其中，基礎發行規模為10億元及擬超額配售規模不超過15億元。本期債券的票面金額及發行價格均為每單位100元。

點評

發行本期債券所募集的資金於扣除發行費用後，擬全部用於償還有息債務。本期債券期限為五年，按固定利率發行，票面利率預設區間為4.5%至5.5%，最終票面利率將由公司主承銷商根據網下簿記建檔結果確定。

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	97.45	-0.55	-0.56%	26.02	6.92%	9.49	10.47	2.76%	HKD	8.55	9.26
101 HK 恒隆地產	19.56	0.06	0.31%	3.21	4.68%	0.55	16.03	3.87%	HKD	1.38	1.21
1038 HK 長江基建集團	65.20	-0.40	-0.61%	39.36	27.48%	16.21	16.33	3.43%	HKD	3.82	4.04
1044 HK 恒安國際	58.20	0.60	1.04%	12.26	7.88%	14.66	17.18	3.86%	CNY	2.97	2.93
1088 HK 中國神華	17.56	0.18	1.04%	32.33	6.98%	15.99	8.91	3.02%	CNY	1.25	1.70
11 HK 恒生銀行	163.30	0.00	0.00%	12.65	12.46%	10.02	17.42	3.81%	HKD	8.30	9.34
1109 HK 華潤置地	23.05	0.30	1.32%	88.56	38.37%	21.28	8.26	3.09%	HKD	2.81	2.76
1113 HK 長實地產	61.00	-0.15	-0.25%	45.60	18.11%	17.19	12.14	3.77%	HKD	5.05	5.02
12 HK 恒基地產	43.95	0.40	0.92%	10.10	7.58%	3.93	14.38	3.22%	HKD	5.48	3.05
1299 HK 友邦保險	56.25	-0.80	-1.40%	107.17	9.21%	9.99	19.11	1.51%	USD	0.35	0.38
135 HK 昆侖能源	6.77	0.15	2.27%	66.17	47.58%	55.74	11.11	1.12%	HKD	0.08	0.60
1398 HK 工商銀行	5.03	-0.24	-4.55%	132.51	10.16%	11.41	5.53	5.41%	CNY	0.77	0.78
144 HK 招商局港口	21.60	-0.05	-0.23%	23.70	25.58%	10.16	13.27	4.03%	HKD	1.76	1.63
151 HK 中國旺旺	5.34	0.07	1.33%	24.20	38.11%	26.48	17.33	2.62%	CNY	0.28	0.26
16 HK 新鴻基地產	115.50	0.80	0.70%	45.34	12.13%	9.51	12.92	3.40%	HKD	11.31	8.87
17 HK 新世界發展	9.98	0.07	0.71%	9.69	8.47%	2.48	13.05	4.36%	HKD	0.95	0.77
175 HK 吉利	17.52	0.68	4.04%	157.71	9.34%	7.94	16.57	0.71%	CNY	0.58	0.89
1880 HK 百麗	6.21	0.05	0.81%	12.88	7.16%	5.39	13.47	3.35%	CNY	0.29	0.40
19 HK 太古股份公司	75.90	-0.35	-0.46%	3.77	7.24%	11.90	16.32	2.76%	HKD	6.41	4.66
1928 HK 金沙中國有限公司	35.30	-0.45	-1.26%	125.52	23.58%	16.75	23.24	5.65%	USD	0.15	0.19
2 HK 中電控股	82.45	-0.15	-0.18%	14.86	7.42%	17.07	16.33	3.39%	HKD	5.03	5.09
2018 HK 瑞聲科技	97.80	0.20	0.20%	38.10	9.81%	17.83	19.41	1.51%	CNY	3.28	4.35
23 HK 東亞銀行	33.25	-0.30	-0.89%	14.78	22.03%	25.98	15.71	1.68%	HKD	1.21	2.13
2318 HK 中國平安	52.65	1.20	2.33%	262.34	13.69%	27.52	12.22	1.68%	CNY	3.50	3.66
2319 HK 蒙牛乳業	15.04	-0.26	-1.70%	31.74	22.41%	18.17	20.49	N.A.	CNY	-0.19	0.65
2388 HK 中銀香港	37.90	0.55	1.47%	80.75	10.02%	6.02	14.03	3.12%	HKD	5.25	2.67
2628 HK 中國人壽	24.10	0.25	1.05%	120.01	15.65%	18.17	22.13	1.16%	CNY	0.66	0.93
267 HK 中信股份	11.80	0.06	0.51%	8.75	13.55%	8.42	7.42	2.84%	HKD	1.48	1.57
27 HK 銀河娛樂	46.35	-1.05	-2.22%	92.28	12.55%	5.92	25.59	N.A.	HKD	1.47	1.82
293 HK 國泰航空	12.12	0.00	0.00%	10.04	16.92%	16.93	N.A.	0.42%	HKD	-0.15	-0.26
3 HK 香港中華煤氣	14.50	-0.18	-1.23%	34.16	15.75%	5.72	26.94	2.18%	HKD	0.52	0.54
3328 HK 交通銀行	5.56	0.05	0.91%	14.56	10.41%	8.47	5.34	5.67%	CNY	0.89	0.89
386 HK 中國石化	6.11	0.02	0.33%	57.27	16.39%	17.68	11.97	4.72%	CNY	0.39	0.44
388 HK 香港交易所	202.80	1.00	0.50%	123.64	11.00%	6.88	35.24	2.11%	HKD	4.76	5.71
3988 HK 中國銀行	3.87	0.04	1.04%	114.60	10.69%	12.74	5.82	5.09%	CNY	0.54	0.57
4 HK 九龍倉集團	65.10	0.40	0.62%	0.65	0.66%	1.12	13.93	3.28%	HKD	7.07	4.70
5 HK 滙豐控股	73.55	0.90	1.24%	593.05	15.89%	20.88	15.03	5.43%	USD	0.07	0.62
6 HK 電能實業	68.20	-0.75	-1.09%	12.60	5.22%	8.07	20.01	3.94%	HKD	3.01	3.45
66 HK 港鐵公司	43.65	-0.30	-0.68%	33.56	21.47%	6.09	27.93	N.A.	HKD	1.74	1.57
688 HK 中國海外發展	23.35	0.50	2.19%	61.84	9.66%	28.13	7.17	3.37%	HKD	3.64	3.19
700 HK 騰訊控股	280.80	1.60	0.57%	421.80	11.64%	14.50	38.40	0.22%	CNY	4.38	6.28
762 HK 中國聯通	11.52	-0.08	-0.69%	60.07	27.93%	22.20	44.57	N.A.	CNY	0.03	0.22
823 HK 領展房產基金	59.00	-0.40	-0.67%	3.70	1.63%	4.48	24.67	3.84%	HKD	7.93	2.41
83 HK 信和置業	12.76	-0.04	-0.31%	3.23	4.97%	2.65	15.20	3.98%	HKD	1.16	0.84
836 HK 華潤電力	15.14	-0.18	-1.17%	8.24	12.65%	6.81	11.73	5.74%	HKD	1.62	1.30
857 HK 中國石油	4.77	-0.01	-0.21%	66.16	12.57%	9.18	20.53	0.94%	CNY	0.04	0.20
883 HK 中國海洋石油	8.53	-0.02	-0.23%	71.70	12.42%	11.95	14.14	4.09%	CNY	0.01	0.52
939 HK 建設銀行	6.08	0.03	0.50%	162.56	17.29%	12.27	5.52	5.27%	CNY	0.92	0.95
941 HK 中國移動	82.85	0.00	0.00%	34.76	4.05%	2.74	12.64	3.31%	CNY	5.31	5.66
992 HK 聯想集團	4.97	0.04	0.81%	21.79	12.95%	7.75	12.10	5.40%	USD	0.05	0.05

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

600132 CH 重慶啤酒
 現價： RMB 23.72
 目標價： RMB 28.70

點評

中國的啤酒銷量在2016年可謂已觸底，2017年5月份啤酒產量環比增長21%，同比增長1%，我們預計今年行業的銷量將重現增長。重慶啤酒的銷售價格自2011年以來一直保持上漲，2016年達到每噸3270元人民幣，居國內生產商之首。公司亦於2017年在重慶啤酒和樂堡（Tuborg）品牌下推出高檔啤酒，作為其高端化戰略的一部分。與全球同行相比，我們認為中國的啤酒公司仍具提高產品價格的空間，因此高端化在未來幾年裡仍將是重慶啤酒的關鍵主題。我們預計公司在預測期內不會有任何重大的資產減值損失，有助於提升其整體盈利能力。

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。