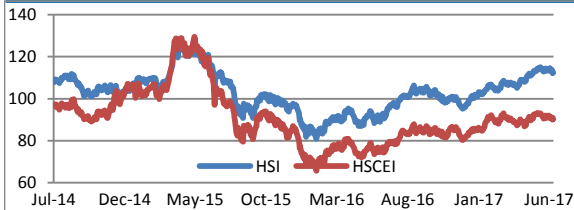


每日圖表

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	25,521.97	132.96	0.52%
恒生中國企業指數	10,380.73	74.75	0.73%
上海深圳300指數	3,659.68	39.70	1.10%
上海證交所綜合指數	3,207.13	24.33	0.76%
日經225指數	20,081.63	49.28	0.25%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,478.17	(1.10)	-0.01%
標準普爾500指數	2,432.54	3.53	0.15%
納斯達克綜合指數	6,150.86	40.79	0.67%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,367.60	10.37	0.14%
法國CAC40指數	5,180.10	5.20	0.10%
德國法蘭克福DAX指數	12,453.68	16.55	0.13%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
中國平安	53.80	1.90	3.66%
吉利汽車	17.30	0.40	2.37%
中國人壽	24.00	0.45	1.91%
蒙牛乳業	14.98	0.26	1.77%
友邦保險	55.50	0.70	1.28%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國聯通	10.80	(0.46)	-4.09%
中國移動	81.10	(1.05)	-1.28%
長實地產	58.75	(0.75)	-1.26%
昆侖能源	6.80	(0.02)	-0.29%
中信股份	11.62	(0.02)	-0.17%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	45.13	(1.94)	-4.12%
布蘭特期油	47.79	(1.82)	-3.67%
LME三個月期銅	5,841.00	(51.00)	-0.87%
黃金現貨	1,226.98	3.72	0.30%
白銀現貨	16.09	0.01	0.04%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7998	6.8026	6.7929	6.8019	12
美元/港元	7.8072	7.8087	7.8022	7.8078	6
美匯指數	96.1440	96.5120	96.0680	96.2900	7
歐元	1.1346	1.1369	1.1313	1.1352	6
日圓	113.2800	113.6900	112.8300	113.2600	(2)
英鎊	1.2920	1.2948	1.2894	1.2934	14
瑞郎	0.9655	0.9688	0.9635	0.9640	(15)
澳元	0.7606	0.7632	0.7571	0.7603	(3)
紐元	0.7288	0.7297	0.7255	0.7290	1
加元	1.2937	1.3015	1.2929	1.2957	20

資料及數據來源：彭博

2017年7月6日, 星期四

港股反彈，但預期市場近期態度將轉趨審慎

港股昨日回升，恆指雖然早段低開並一度跌189點，但其後在騰訊控股（0700 HK）和內險板塊帶動下倒升，最終以25521點收市，升132點或0.5%，收復50天線（25424點）。國指則升74點或0.7%，收報10380點，重上100天線（10347點）。大市全日成交額為843.3億元。滬、深港通南下交易淨流入金額分別為19.61億及7.79億元人民幣。

騰訊控股（0700 HK）股價續受旗下《王者榮耀》遊戲遭官媒批評而波動，早段曾挫近3%，收市倒升0.7%。友邦保險（1299 HK）亦回升1.3%。香港交易所（0388 HK）和匯豐控股（0005 HK）分別升0.3%及0.4%。中國移動（0941 HK）和中國聯通（0762 HK）則逆市下跌1.3%和4.1%。前者盤中曾見80.3元近半年低位，後者則為全日最差表現藍籌。

內險板塊領漲大市。中國平安(2318 HK)升3.7%，為表現最好藍籌。股份亦續為我們內險板塊首選和下半年推薦股份之一。新華保險(1336 HK)升5.6%，為表現最好國指成份股。中國太保(2601 HK)及中國財險(2328 HK)均升2.7%。中國人壽(2628 HK)升1.9%。內銀方面，中國銀行（3988 HK）和建設銀行（0939 HK）分別升0.8%和0.5%。前者亦為我們下半年推薦股份之一。

中資汽車板塊也見反彈。廣汽集團(2238 HK)上半年累計銷量增加約三成，股價急升10.3%，盤中見15.28元上市新高。股份為我們在板塊中的首選。華晨中國(1114 HK)出售華晨金杯汽車49%股權予雷諾，股價升3.2%。此外，吉利汽車(0175 HK)升2.4%。

紐約期油連升八天後於每桶47美元徘徊，中國石油股份(0857 HK)和中國海洋石油(0883 HK)分別升0.8%及1%。

短線而言，我們維持7月份大市將於25000-26000點水平窄幅波動的觀點，並預期市場近期態度轉趨審慎。因此我們建議投資者可以先增持現金，趁機再作部署。我們繼續預計8月份中期業績期將為催化劑。在中國經濟數據於上半年大致向好的基礎下，我們認為現時中港市場盈利預測仍被低估，企業總體業績勝預期機會頗高。

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		51.6

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

市傳日央行將下調通脹預測 暫緩擴大刺激政策

《路透》引述消息人士報道，日本央行將會在本月議息會議下調當地通脹預測，並暫停擴大刺激政策。

點評

這意味該行未能履行行長黑田東彥最初的承諾，達到其定下的通脹目標。據報道，在7月19日至20日的議息會議中，日央行將會維持利率不變，並給予當地經濟一個更為樂觀的評估，相信會較6月份提出的評估更理想。不過，很有可能下調今年的通脹預測，但相信下調幅度屬輕微，主要是為了反映近期油價下跌的影響。

☐

新聞內容

吉利(0175HK)旗下沃爾沃汽車後年起停推 非新能源車款

《路透》報道，吉利汽車旗下沃爾沃汽車(VolvoCars)表示，2019年起推出的所有新車款均將為純電動或混合動力車。

點評

沃爾沃汽車預定2019至2021年預定推出5款新車，3款掛上沃爾沃品牌，兩款掛上Polestar品牌。沃爾沃是首家為分階段淘汰純內燃機引擎車型設期限的汽車企業。

新聞內容

嘉里建設(0683 HK)土儲足夠四年以上供應 看好豪宅市場

公司執行董事朱葉培指，集團土儲足夠未來四年以上供應，現時旗下屯門滿名山仍有200至300個單位可售，市值約50多億元，而何文田皓畝仍有600多個單位可售，市值約130億元。

點評

朱氏亦指，雖然美國加息香港沒有跟隨，但銀行最近上調H按按息，加上新政府上場對樓市的新政策有待觀望，因此對近期新盤銷情或有少許影響。不過，樓市走勢主要視乎供求、息口及經濟發展，因此預計未來樓市平穩發展，不擔心有太大變動，也看好豪宅市場發展潛力，因為需求大而供應短缺。

新聞內容

時代地產(1233HK)首六個月合同銷售170.25億 人民幣升27%

公司公布，首六個月累計合同銷售(連合營項目銷售)金額約為170.25億元人民幣，較去年同期的133.6億元上升27.4%。簽約建築面積約為116.5萬平方米。

點評

單計6月份，合同銷售(連合營項目銷售)金額約49.37億元，簽約建築面積約為30.9萬平方米。

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	96.65	0.15	0.16%	19.12	5.91%	9.49	10.47	2.76%	HKD	8.55	9.26
101 HK	恒隆地產	19.78	0.18	0.92%	15.95	19.68%	0.55	16.03	3.87%	HKD	1.38	1.21
1038 HK	長江基建集團	64.90	0.10	0.15%	16.25	16.64%	16.21	16.33	3.43%	HKD	3.82	4.04
1044 HK	恒安國際	58.55	0.70	1.21%	57.39	33.75%	14.66	17.18	3.86%	CNY	2.97	2.93
1088 HK	中國神華	17.10	0.10	0.59%	19.85	5.57%	15.99	8.91	3.02%	CNY	1.25	1.70
11 HK	恒生銀行	161.20	0.50	0.31%	3.03	2.64%	10.02	17.42	3.81%	HKD	8.30	9.34
1109 HK	華潤置地	22.65	0.25	1.12%	69.03	41.25%	21.28	8.26	3.09%	HKD	2.81	2.76
1113 HK	長實地產	58.75	-0.75	-1.26%	33.50	8.45%	17.19	12.14	3.77%	HKD	5.05	5.02
12 HK	恒基地產	43.80	0.30	0.69%	4.13	4.65%	3.93	14.38	3.22%	HKD	5.48	3.05
1299 HK	友邦保險	55.50	0.70	1.28%	74.64	5.39%	9.99	19.11	1.51%	USD	0.35	0.38
135 HK	昆侖能源	6.80	-0.02	-0.29%	14.33	23.86%	55.74	11.11	1.12%	HKD	0.08	0.60
1398 HK	工商銀行	4.96	0.00	0.00%	152.92	9.53%	11.41	5.53	5.41%	CNY	0.77	0.78
144 HK	招商局港口	21.30	0.00	0.00%	6.09	12.91%	10.16	13.27	4.03%	HKD	1.76	1.63
151 HK	中國旺旺	5.24	0.05	0.96%	5.72	17.85%	26.48	17.33	2.62%	CNY	0.28	0.26
16 HK	新鴻基地產	115.40	0.30	0.26%	46.74	20.20%	9.51	12.92	3.40%	HKD	11.31	8.87
17 HK	新世界發展	9.94	0.08	0.81%	3.93	4.34%	2.48	13.05	4.36%	HKD	0.95	0.77
175 HK	吉利	17.30	0.40	2.37%	101.40	7.59%	7.94	16.57	0.71%	CNY	0.58	0.89
1880 HK	百麗	6.20	0.02	0.32%	6.77	6.35%	5.39	13.47	3.35%	CNY	0.29	0.40
19 HK	太古股份公司	75.80	0.35	0.46%	6.70	11.49%	11.90	16.32	2.76%	HKD	6.41	4.66
1928 HK	金沙中國有限公司	34.80	0.15	0.43%	97.55	26.51%	16.75	23.24	5.65%	USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	81.15	-0.05	-0.06%	30.61	18.08%	17.07	16.33	3.39%	HKD	5.03	5.09
2018 HK	瑞聲科技	96.20	0.70	0.73%	62.48	26.72%	17.83	19.41	1.51%	CNY	3.28	4.35
23 HK	東亞銀行	32.80	0.10	0.31%	4.58	15.17%	25.98	15.71	1.68%	HKD	1.21	2.13
2318 HK	中國平安	53.80	1.90	3.66%	912.83	28.46%	27.52	12.22	1.68%	CNY	3.50	3.66
2319 HK	蒙牛乳業	14.98	0.26	1.77%	27.38	25.42%	18.17	20.49	N.A.	CNY	-0.19	0.65
2388 HK	中銀香港	37.25	0.25	0.68%	102.56	15.18%	6.02	14.03	3.12%	HKD	5.25	2.67
2628 HK	中國人壽	24.00	0.45	1.91%	111.10	12.69%	18.17	22.13	1.16%	CNY	0.66	0.93
267 HK	中信股份	11.62	-0.02	-0.17%	11.48	11.62%	8.42	7.42	2.84%	HKD	1.48	1.57
27 HK	銀河娛樂	45.25	0.55	1.23%	51.49	7.75%	5.92	25.59	N.A.	HKD	1.47	1.82
293 HK	國泰航空	12.02	0.02	0.17%	8.78	25.88%	16.93	N.A.	0.42%	HKD	-0.15	-0.26
3 HK	香港中華煤氣	14.54	0.08	0.55%	83.75	34.43%	5.72	26.94	2.18%	HKD	0.52	0.54
3328 HK	交通銀行	5.52	0.00	0.00%	14.63	17.68%	8.47	5.34	5.67%	CNY	0.89	0.89
386 HK	中國石化	6.12	0.00	0.00%	90.32	18.84%	17.68	11.97	4.72%	CNY	0.39	0.44
388 HK	香港交易所	199.50	0.50	0.25%	46.08	6.72%	6.88	35.24	2.11%	HKD	4.76	5.71
3988 HK	中國銀行	3.88	0.03	0.78%	179.38	11.75%	12.74	5.82	5.09%	CNY	0.54	0.57
4 HK	九龍倉集團	64.75	0.60	0.94%	1.82	1.51%	1.12	13.93	3.28%	HKD	7.07	4.70
5 HK	滙豐控股	73.60	0.30	0.41%	622.26	17.86%	20.88	15.03	5.43%	USD	0.07	0.62
6 HK	電能實業	68.35	0.45	0.66%	6.76	5.66%	8.07	20.01	3.94%	HKD	3.01	3.45
66 HK	港鐵公司	43.50	0.25	0.58%	11.19	10.44%	6.09	27.93	N.A.	HKD	1.74	1.57
688 HK	中國海外發展	23.25	0.10	0.43%	51.86	16.47%	28.13	7.17	3.37%	HKD	3.64	3.19
700 HK	騰訊控股	271.00	1.80	0.67%	813.35	6.82%	14.50	38.40	0.22%	CNY	4.38	6.28
762 HK	中國聯通	10.80	-0.46	-4.09%	406.07	28.86%	22.20	44.57	N.A.	CNY	0.03	0.22
823 HK	領展房產基金	58.95	0.10	0.17%	26.92	13.10%	4.48	24.67	3.84%	HKD	7.93	2.41
83 HK	信和置業	12.70	0.10	0.79%	0.89	2.97%	2.65	15.20	3.98%	HKD	1.16	0.84
836 HK	華潤電力	14.84	0.16	1.09%	6.84	8.10%	6.81	11.73	5.74%	HKD	1.62	1.30
857 HK	中國石油	4.94	0.04	0.82%	93.27	14.64%	9.18	20.53	0.94%	CNY	0.04	0.20
883 HK	中國海洋石油	8.73	0.09	1.04%	55.99	7.67%	11.95	14.14	4.09%	CNY	0.01	0.52
939 HK	建設銀行	6.02	0.03	0.50%	180.94	14.26%	12.27	5.52	5.27%	CNY	0.92	0.95
941 HK	中國移動	81.10	-1.05	-1.28%	251.49	12.96%	2.74	12.64	3.31%	CNY	5.31	5.66
992 HK	聯想集團	4.96	0.01	0.20%	22.51	16.08%	7.75	12.10	5.40%	USD	0.05	0.05

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

600007 CH 中國國貿

現價： RMB 20.57

目標價： RMB 28.00

點評

2017年5月，中國國貿（CWTC）在北京的核心商業物業（名稱與公司名稱相同）最新的III期B項目全面開幕。國貿地處最佳的CBD位置，商場、辦公室、酒店和服務式公寓的綜合體在北京供不應求。我們認為III期B項目的租用率將快速提高，租金總體水平將穩定上升，在此帶動下，CWTC的租金收入很可能出現強勁增長。除了租賃業務將受益於所處的黃金地段和附近可比商業物業的稀缺以外，集團的酒店業務也應受益於各種基礎設施（例如北京第二國際機場）的完工和國際活動（如北京2022冬季奧運）的開展。

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。