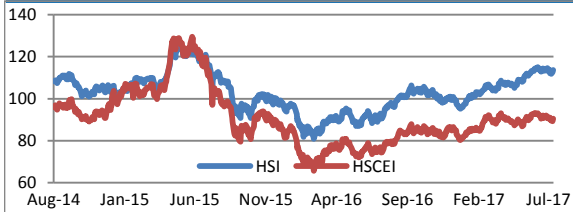


## 每日圖表

## 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	25,500.06	159.21	0.63%
恒生中國企業指數	10,214.58	(37.25)	-0.36%
上海深圳300指數	3,653.69	(2.24)	-0.06%
上海證交所綜合指數	3,212.63	(5.32)	-0.17%
日經225指數	20,080.98	151.89	0.76%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,408.52	(5.82)	-0.03%
標準普爾500指數	2,427.43	2.25	0.09%
納斯達克綜合指數	6,176.39	23.31	0.38%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,370.03	19.11	0.26%
法國CAC40指數	5,165.64	20.48	0.40%
德國法蘭克福DAX指數	12,445.92	57.24	0.46%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
中國聯通	10.84	0.40	3.83%
國泰航空	12.74	0.42	3.41%
領展房產基金	60.85	1.95	3.31%
匯豐控股	74.60	1.45	1.98%
瑞聲科技控股有限公司	99.35	1.85	1.90%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國石化	5.79	(0.22)	-3.66%
聯想集團	4.79	(0.18)	-3.62%
中國石油	4.77	(0.07)	-1.45%
百麗	6.13	(0.06)	-0.97%
蒙牛乳業	14.74	(0.14)	-0.94%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	44.40	0.17	0.38%
布蘭特期油	46.88	0.17	0.36%
LME三個月期銅	5,824.00	(4.00)	-0.07%
黃金現貨	1,214.42	1.27	0.10%
白銀現貨	15.67	0.06	0.37%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8007	6.8056	6.8006	6.8036	(21)
美元/港元	7.8128	7.8142	7.8109	7.8127	8
美匯指數	96.0470	96.2020	95.9540	96.0220	1
歐元	1.1395	1.1418	1.1382	1.1399	(2)
日圓	113.9700	114.3000	113.8700	114.0400	12
英鎊	1.2888	1.2908	1.2855	1.2881	(9)
瑞郎	0.9634	0.9675	0.9630	0.9657	17
澳元	0.7602	0.7615	0.7587	0.7606	5
紐元	0.7280	0.7286	0.7263	0.7275	(6)
加元	1.2884	1.2933	1.2871	1.2891	15

資料及數據來源：彭博

2017年7月11日, 星期二

## 大市預計繼續好淡爭持，可考慮個別落後大型股份

港股昨日反覆向上，恆指最多曾升281點見25622點，重上50天線（25486點）及靠近10天線（25625點），最終以25500點收市，升159點或0.6%。國指則跌37點或0.4%，收報10214點。大市全日成交額為801.8億元。滬、深港通南下交易淨流入金額分別為24.08億及7.4億元人民幣。

最近很多投資者都在問，現時恆指在高位已開始出現缺乏動力，騰訊控股（0700 HK）亦好像開始轉勢，應否轉向一些傳統舊經濟股份。我們已提到，大市現在的而且確沒有明顯方向，可能短期會出現“炒股不炒市”情況。騰訊控股（0700 HK）我們長線看好，但下一波動力可能需等待中期業績，因此暫時可以把視線轉移至一些估值相對便宜和落後的股份。

近期焦點在匯豐控股（0005 HK），北水青睞、回購憧憬、以及美國加息，都對股份表現有利，但由於已短時間累積一定升幅，銀行板塊我們建議投資者可參考中國銀行（3988 HK）。內銀板塊估值繼續吸引，股份於板塊表現亦較落後，但仍擁有利好條件，包括高股息率、受惠美國加息能擴闊淨息差（其美元貸款佔比在內銀中相對較高）、以及於海外有快速發展機會。

另外兩隻我們認為有機會出現反彈的股份包括中國交通建設（1800 HK）和中國移動（0941 HK）。兩者近期股價均已回調不少，雖然沒有甚麼短期的催化劑，但以大市今年普遍出現板塊輪流炒上的勢頭下，這類暫時被遺忘的股份，當被重新關注的時候，反彈程度預計可以甚為可觀。再者，就算維持現價，兩隻股份都有約3%股息率。

### 美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月14日	美國6月消費者物價指數年率	1.9%	1.7%	
7月14日	美國7月密歇根大學消費者信心指數初值	95.1	95.0	

### 中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月10日	中國6月消費者物價指數年率	1.5%	1.6%	1.5%
7月13日	中國6月出口年率（按人民幣計）	15.5%	14.8%	
7月13日	中國6月進口年率（按人民幣計）	22.1%	22.3%	

## 財經新聞

## Market News

## 新聞內容

**中遠海控(1919 HK)財團對東方海外(0316 HK)提全購 共涉492億元**

公司公布，與上港集團(600018CH)以每股78.67元向東方海外提全購，較上周四(6日)收市價57.1元溢價約37.8%，交易涉資492.31億元。交易完成後，中遠海控持股為90.1%，上港集團為9.9%，並擬繼續維持東方海外之上市地位。

## 點評

公司經理兼執董許遵武重申，有關收購東方海外的交易作價是按市場估值，認為估值合理。他指，現時全球併購趨勢持續，公司於收購後規模將躍至第三位，會先花精力提升合併後的市場發展，暫時未有計劃再作收購。他又指，承諾會保留管理團隊、公司獨立運作等，雖然目前指以兩年為期限，但暫時未有進一步規劃，不過在過渡期間，會由兩公司派員組成團隊，思考未來的運作方向。

☒

## 新聞內容

**萬達擬632億人民幣向融創(1918HK)轉讓13個文旅項目和76間酒店**

萬達集團公布，經協商，萬達商業與融創中國簽訂轉讓協議。其中，萬達以註冊資本金的91%，即295.75億元人民幣，將文旅項目的91%股權轉讓給融創，並由融創承擔項目的現有全部貸款。與此同時，融創房地產集團以335.95億元，收購前述北京萬達嘉華、武漢萬達瑞華等76間酒店。交易共涉近632億元。

## 點評

雙方同意在7月31日前簽訂詳細協議，並盡快完成付款、資產及股權交割。雙方同意，交割後文旅項目維持品牌、規劃內容、項目建設、運營管理不變。酒店交割後，酒店管理合同仍繼續執行，直至合同期限屆滿。

## 新聞內容

**吉利(0175 HK)料中期盈利增長逾倍**

公司發盈喜，預期至6月底止，中期純利增長逾一倍。

## 點評

公司發盈喜主因期內銷售收入大幅增加，即由於整體銷量大量增加及產品組合改善所致。公司去年中期純利為19.1億元人民幣。

## 新聞內容

**龍湖地產(0960HK)6月合同銷售倍增至168.8億人民幣**

公司公布，6月份，實現合同銷售金額168.8億元，按年升101%，合同銷售面積104.8萬平方米。

## 點評

累計上半年，實現合同銷售金額926.3億元人民幣，按年增長140%；合同銷售面積595萬平方米。

## 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 率	股息率	貨幣	每股盈利	預測每股 盈利	
1 HK	長和	98.25	1.05	1.08%	74.69	20.82%	9.49	10.47	2.76%	HKD	8.55	9.26
101 HK	恒隆地產	19.84	-0.08	-0.40%	10.61	31.69%	0.55	16.03	3.87%	HKD	1.38	1.21
1038 HK	長江基建集團	65.80	0.60	0.92%	11.48	14.87%	16.21	16.33	3.43%	HKD	3.82	4.04
1044 HK	恒安國際	59.20	0.25	0.42%	38.86	27.87%	14.66	17.18	3.86%	CNY	2.97	2.93
1088 HK	中國神華	16.92	-0.06	-0.35%	10.74	3.46%	15.99	8.91	3.02%	CNY	1.25	1.70
11 HK	恒生銀行	163.20	1.70	1.05%	16.75	11.35%	10.02	17.42	3.81%	HKD	8.30	9.34
1109 HK	華潤置地	22.55	0.20	0.89%	40.02	38.21%	21.28	8.26	3.09%	HKD	2.81	2.76
1113 HK	長實地產	60.90	0.80	1.33%	73.02	20.64%	17.19	12.14	3.77%	HKD	5.05	5.02
12 HK	恒基地產	43.40	-0.05	-0.12%	2.30	3.21%	3.93	14.38	3.22%	HKD	5.48	3.05
1299 HK	友邦保險	56.25	0.90	1.63%	109.22	8.74%	9.99	19.11	1.51%	USD	0.35	0.38
135 HK	昆侖能源	7.04	0.02	0.28%	16.49	26.04%	55.74	11.11	1.12%	HKD	0.08	0.60
1398 HK	工商銀行	4.87	-0.01	-0.20%	159.01	12.40%	11.41	5.53	5.41%	CNY	0.77	0.78
144 HK	招商局港口	21.65	0.20	0.93%	16.66	21.17%	10.16	13.27	4.03%	HKD	1.76	1.63
151 HK	中國旺旺	5.23	0.06	1.16%	4.17	13.11%	26.48	17.33	2.62%	CNY	0.28	0.26
16 HK	新鴻基地產	115.90	0.40	0.35%	66.80	34.29%	9.51	12.92	3.40%	HKD	11.31	8.87
17 HK	新世界發展	9.92	0.01	0.10%	34.47	34.36%	2.48	13.05	4.36%	HKD	0.95	0.77
175 HK	吉利	17.24	-0.14	-0.81%	87.14	11.90%	7.94	16.57	0.71%	CNY	0.58	0.89
1880 HK	百麗	6.13	-0.06	-0.97%	22.96	7.86%	5.39	13.47	3.35%	CNY	0.29	0.40
19 HK	太古股份公司	75.80	-0.55	-0.72%	23.88	22.09%	11.90	16.32	2.76%	HKD	6.41	4.66
1928 HK	金沙中國有限公司	34.40	0.20	0.58%	75.95	17.02%	16.75	23.24	5.65%	USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	81.65	0.20	0.25%	35.88	31.01%	17.07	16.33	3.39%	HKD	5.03	5.09
2018 HK	瑞聲科技	99.35	1.85	1.90%	115.70	22.33%	17.83	19.41	1.51%	CNY	3.28	4.35
23 HK	東亞銀行	32.85	0.00	0.00%	12.22	43.90%	25.98	15.71	1.68%	HKD	1.21	2.13
2318 HK	中國平安	54.80	0.70	1.29%	1,351.13	35.19%	27.52	12.22	1.68%	CNY	3.50	3.66
2319 HK	蒙牛乳業	14.74	-0.14	-0.94%	16.65	24.46%	18.17	20.49	N.A.	CNY	-0.19	0.65
2388 HK	中銀香港	37.20	0.45	1.22%	30.01	9.02%	6.02	14.03	3.12%	HKD	5.25	2.67
2628 HK	中國人壽	23.95	0.10	0.42%	150.33	13.49%	18.17	22.13	1.16%	CNY	0.66	0.93
267 HK	中信股份	11.50	0.06	0.52%	13.16	19.27%	8.42	7.42	2.84%	HKD	1.48	1.57
27 HK	銀河娛樂	46.40	0.55	1.20%	69.41	12.39%	5.92	25.59	N.A.	HKD	1.47	1.82
293 HK	國泰航空	12.74	0.42	3.41%	33.42	24.35%	16.93	N.A.	0.42%	HKD	-0.15	-0.26
3 HK	香港中華煤氣	14.64	0.10	0.69%	38.30	34.86%	5.72	26.94	2.18%	HKD	0.52	0.54
3328 HK	交通銀行	5.49	-0.01	-0.18%	13.31	9.63%	8.47	5.34	5.67%	CNY	0.89	0.89
386 HK	中國石化	5.79	-0.22	-3.66%	54.17	8.65%	17.68	11.97	4.72%	CNY	0.39	0.44
388 HK	香港交易所	199.90	0.50	0.25%	64.15	18.14%	6.88	35.24	2.11%	HKD	4.76	5.71
3988 HK	中國銀行	3.59	-0.02	-0.55%	164.07	12.39%	12.74	5.82	5.09%	CNY	0.54	0.57
4 HK	九龍倉集團	64.35	-0.30	-0.46%	12.56	9.69%	1.12	13.93	3.28%	HKD	7.07	4.70
5 HK	滙豐控股	74.60	1.45	1.98%	597.32	17.06%	20.88	15.03	5.43%	USD	0.07	0.62
6 HK	電能實業	68.15	0.15	0.22%	5.54	5.54%	8.07	20.01	3.94%	HKD	3.01	3.45
66 HK	港鐵公司	44.10	0.45	1.03%	19.15	15.03%	6.09	27.93	N.A.	HKD	1.74	1.57
688 HK	中國海外發展	23.35	0.15	0.65%	107.52	29.87%	28.13	7.17	3.37%	HKD	3.64	3.19
700 HK	騰訊控股	271.60	2.60	0.97%	184.76	5.23%	14.50	38.40	0.22%	CNY	4.38	6.28
762 HK	中國聯通	10.84	0.40	3.83%	227.41	35.86%	22.20	44.57	N.A.	CNY	0.03	0.22
823 HK	領展房產基金	60.85	1.95	3.31%	52.01	13.12%	4.48	24.67	3.84%	HKD	7.93	2.41
83 HK	信和置業	12.68	-0.06	-0.47%	2.39	12.63%	2.65	15.20	3.98%	HKD	1.16	0.84
836 HK	華潤電力	15.06	0.24	1.62%	4.54	6.27%	6.81	11.73	5.74%	HKD	1.62	1.30
857 HK	中國石油	4.77	-0.07	-1.45%	148.17	18.39%	9.18	20.53	0.94%	CNY	0.04	0.20
883 HK	中國海洋石油	8.52	-0.06	-0.70%	125.53	25.11%	11.95	14.14	4.09%	CNY	0.01	0.52
939 HK	建設銀行	5.94	0.01	0.17%	289.62	20.91%	12.27	5.52	5.27%	CNY	0.92	0.95
941 HK	中國移動	80.75	-0.15	-0.19%	98.73	10.39%	2.74	12.64	3.31%	CNY	5.31	5.66
992 HK	聯想集團	4.79	-0.18	-3.62%	14.51	7.96%	7.75	12.10	5.40%	USD	0.05	0.05

## 股份點評

## Stock Commentary

## 投資策略 / 研究部

0285 HK 比亞迪電子

現價：HKD 17.86

目標價：HKD 23.20

## 點評

我們看好公司的前景，並認為其3D玻璃蓋板業務的增長勢頭和增長速度均高於市場預期。我們認為公司很可能從2017年第3季度開始為三星電子的GalaxyNote8型號手機供應金屬機殼和3D玻璃蓋板，並且LG電子、華為技術、和Vivo也很可能成為其3D玻璃蓋板的客戶。我們亦預計公司將在2017年下半年成為蘋果Macbook金屬外殼的供應商，並認為公司的目標還包括為蘋果的其他產品（包括iPad，最終目標是iPhone手機）提供金屬外殼。鑒於公司強勁的現金狀況，我們認為在短期內公司沒有很高的融資需求。

## 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。