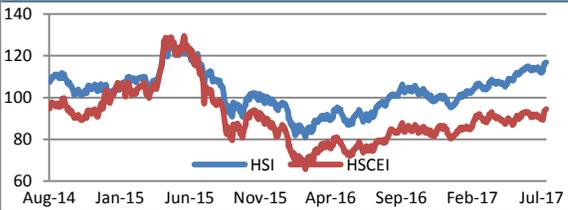


每日圖表 Chart of the Day



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	26,389.23	43.06	0.16%
恒生中國企業指數	10,728.07	50.63	0.47%
上海深圳300指數	3,703.09	16.17	0.44%
上海證交所綜合指數	3,222.42	4.25	0.13%
日經225指數	20,118.86	19.05	0.09%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,637.74	84.65	0.39%
標準普爾500指數	2,459.27	11.44	0.47%
納斯達克綜合指數	6,312.47	38.03	0.61%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,378.39	(35.05)	-0.47%
法國CAC40指數	5,235.31	(0.09)	0.00%
德國法蘭克福DAX指數	12,631.72	(9.61)	-0.08%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
中國海外發展	25.40	1.65	6.95%
華潤置地	23.40	0.80	3.54%
蒙牛乳業	15.04	0.42	2.87%
昆侖能源	7.44	0.15	2.06%
中國平安	57.20	1.00	1.78%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
瑞聲科技控股有限公司	107.20	(2.20)	-2.01%
銀河娛樂	46.85	(0.55)	-1.16%
友邦保險	58.10	(0.60)	-1.02%
恆安國際	59.05	(0.55)	-0.92%
中信股份	11.78	(0.08)	-0.67%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	46.54	0.46	1.00%
布蘭特期油	48.91	0.49	1.01%
LME三個月期銅	5,926.00	50.00	0.85%
黃金現貨	1,228.70	11.12	0.91%
白銀現貨	15.99	0.29	1.86%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7819	6.7847	6.7715	6.7752	(83)
美元/港元	7.8084	7.8108	7.8033	7.8039	(45)
美匯指數	95.7640	95.8340	95.0880	95.1530	(57)
歐元	1.1398	1.1472	1.1392	1.1470	72
日圓	113.2800	113.5800	112.2700	112.5300	(75)
英鎊	1.2939	1.3114	1.2936	1.3098	159
瑞郎	0.9671	0.9701	0.9629	0.9635	(37)
澳元	0.7731	0.7834	0.7727	0.7832	101
紐元	0.7320	0.7366	0.7300	0.7347	27
加元	1.2722	1.2747	1.2644	1.2644	(78)

資料及數據來源：彭博

2017年7月17日, 星期一

對後市維持看好，但大市上周急升後，本周或現調整

港股上周五處於觀望狀態，恆指窄幅上落，最終全日收報26389點，升43點或0.2%。國指亦升50點或0.5%，收報10728點。大市全日成交額為775.3億元。滬、深港通南下交易淨流入金額分別為15.44億及1.85億人民幣。總結全星期，在內銀板塊抽升、人行公布6月份人民幣新增貸款優於市場預期、以及美國聯儲局主席耶倫提出循序漸進加息等利好因素刺激下，恆指連升五天，全周累升1048點或4.1%。國指則累升476點或4.6%。日均主機板成交856.3億元，比上周多5.3%。

上周五藍籌股個別發展。匯豐控股(0005 HK)與騰訊控股(0700 HK)各升0.1%。中國移動(0941 HK)與香港交易所(0388 HK)分別升0.3%及0.5%。中國聯通(0762 HK)升1.1%。友邦保險(1299 HK)跌1%。吉利汽車(0175 HK)跌0.4%。瑞聲科技(2018 HK)跌2%，為表現最差藍籌。

中資金融板塊靠穩。內銀方面，農業銀行(1288 HK)、建設銀行(0939 HK)和工商銀行(1398 HK)升幅介乎0.2%-0.3%。中國銀行(3988 HK)無升跌。內險方面，中國太平(0966 HK)半年原保險保費收入升27.7%，股價升0.5%。中國平安(2318 HK)和新華保險(1336 HK)亦各升1.8%。中國人壽(2628 HK)則跌0.4%。

內房股份造好。萬科企業(2202 HK)早市升2.4%後停牌，但仍為表現最好國指成份股。中國海外發展(0688 HK)追落後升6.9%，為表現最好藍籌。華潤置地(1109 HK)升3.5%。此外，龍光地產(3380 HK)、龍湖地產(0960 HK)和中國恆大(3333 HK)亦分別升6%、4.8%、及2.5%。

本周方面，由於恆指上周連升五日並累積逾1000點升幅，我們認為短期升勢或過急。再加上周五已看到動力減弱，因此大市有可能會先行調整。預期市場會先看26000點關口能否守穩，再趁機部署。我們繼續預計8月份中期業績期將為下一個催化劑，並維持表現相對恆指落後的國指於下半年投資價值較高的觀點。行業方面，則偏好基本因素穩定、具高息、以及表現較落後板塊，包括香港銀行、香港地產，以及國內基建、保險、電訊、新能源、醫療服務、中端消費品等。

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%	17.3%
7月13日	中國6月進口年率(按人民幣計)	22.1%	22.3%	23.1%

財經新聞

Market News

新聞內容

萬科(2202HK)有望成為物流巨頭普洛斯重要股東

萬科、普洛斯現任CEO梅志明、厚朴投資、高瓴資本、中銀投聯合組成的財團與普洛斯發布聯合公告，指出該財團與普洛斯董事會已就全面私有化新加坡上市公司普洛斯達成一致，交易收購價為每股3.38新加坡元，涉資總額約159億新加坡元。

點評

萬科董事會主席、首席執行官郁亮表示，此次交易如完成，有助於萬科在物流地產領域完善佈局，進一步擴大影響力；而萬科和普洛斯的聯盟建立，將有望在全球範圍內打造全新的商業發展模式，通過發揮雙方在各自專業領域形成的優勢，未來可在地產、物流、商業消費以及資產管理等領域構建全方位服務體系。

新聞內容

領展(0823HK)指未來會在內地一線城市尋找投資機會

領展資產管理(中國)總監霍業生表示，公司會繼續在香港尋找投資機會，但未來亦會在內地一線城市如北京、上海和廣州等尋找機會。

點評

領展將較傾向在深圳、前海和香港等地投資寫字樓物業。至於社區型商業地產如商場等，就要視乎城市的人口聚集度，以及交通系統的成熟程度。

新聞內容

三一國際(0631 HK)料中期業績扭虧為盈

公司發盈喜，預期至6月底止中期按年將錄虧轉盈。

點評

發盈喜主因港口機械產品及煤炭機械產品的銷售收入增加，由於煤炭行業好轉，煤炭機械產品收賬加快，公司應收賬款減值撥備減少所致。

新聞內容

大唐新能源(1798HK)第二季完成發電量按年升19.2%

公司公布，2017年第二季度集團按合併報表口徑完成發電量393.73萬兆瓦時，按年增加19.15%，其中，完成風電發電量386.62萬兆瓦時，按年增加18.94%；其他可再生能源發電量7.11萬兆瓦時，按年增加32.11%。

點評

截至6月30日，集團上半年累計完成發電量734萬兆瓦時，按年增加16.55%，其中，完成風電發電量720.87萬兆瓦時，按年增加16.40%；其他可再生能源發電量13.13萬兆瓦時，按年增加25.60%。

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	100.60	-0.20	-0.20%	28.80	11.39%	7.19	10.47	2.76% HKD	8.55	9.26
101 HK	恒隆地產	19.90	0.12	0.61%	1.71	3.89%	15.44	16.03	3.87% HKD	1.38	1.21
1038 HK	長江基建集團	65.75	0.00	0.00%	3.87	5.94%	8.21	16.33	3.43% HKD	3.82	4.04
1044 HK	恒安國際	59.05	-0.55	-0.92%	21.29	17.97%	15.97	17.18	3.86% CNY	2.97	2.93
1088 HK	中國神華	17.82	0.14	0.79%	18.53	4.42%	2.97	8.91	3.02% CNY	1.25	1.70
11 HK	恒生銀行	165.20	-0.20	-0.12%	17.75	27.56%	8.39	17.42	3.81% HKD	8.30	9.34
1109 HK	華潤置地	23.40	0.80	3.54%	104.87	22.84%	42.54	8.26	3.09% HKD	2.81	2.76
1113 HK	長實地產	62.00	0.05	0.08%	12.09	6.74%	24.38	12.14	3.77% HKD	5.05	5.02
12 HK	恒基地產	44.65	0.15	0.34%	2.77	3.68%	17.79	14.38	3.22% HKD	5.48	3.05
1299 HK	友邦保險	58.10	-0.60	-1.02%	53.66	6.31%	8.03	19.11	1.51% USD	0.35	0.38
135 HK	昆侖能源	7.44	0.15	2.06%	97.79	53.62%	45.68	11.11	1.12% HKD	0.08	0.60
1398 HK	工商銀行	5.27	0.01	0.19%	331.29	26.31%	17.80	5.53	5.41% CNY	0.77	0.78
144 HK	招商局港口	22.40	0.15	0.67%	15.36	13.69%	17.00	13.27	4.03% HKD	1.76	1.63
151 HK	中國旺旺	5.37	0.02	0.37%	6.81	22.29%	22.32	17.33	2.62% CNY	0.28	0.26
16 HK	新鴻基地產	119.30	0.60	0.51%	33.42	11.81%	22.89	12.92	3.40% HKD	11.31	8.87
17 HK	新世界發展	10.28	-0.02	-0.19%	10.28	7.25%	14.12	13.05	4.36% HKD	0.95	0.77
175 HK	吉利	18.56	-0.08	-0.43%	71.39	12.92%	7.08	16.57	0.71% CNY	0.58	0.89
1880 HK	百麗	6.15	-0.01	-0.16%	1.82	0.61%	5.92	13.47	3.35% CNY	0.29	0.40
19 HK	太古股份公司	76.85	0.15	0.20%	4.19	10.27%	15.24	16.32	2.76% HKD	6.41	4.66
1928 HK	金沙中國有限公司	35.55	0.10	0.28%	118.30	22.80%	24.56	23.24	5.65% USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	82.10	0.10	0.12%	13.36	11.81%	32.63	16.33	3.39% HKD	5.03	5.09
2018 HK	瑞聲科技	107.20	-2.20	-2.01%	75.65	18.18%	13.22	19.41	1.51% CNY	3.28	4.35
23 HK	東亞銀行	33.70	-0.10	-0.30%	1.20	3.27%	42.67	15.71	1.68% HKD	1.21	2.13
2318 HK	中國平安	57.20	1.00	1.78%	1,419.79	42.17%	22.43	12.22	1.68% CNY	3.50	3.66
2319 HK	蒙牛乳業	15.04	0.42	2.87%	13.49	6.66%	22.45	20.49	N.A. CNY	-0.19	0.65
2388 HK	中銀香港	37.00	-0.20	-0.54%	8.36	2.49%	5.94	14.03	3.12% HKD	5.25	2.67
2628 HK	中國人壽	25.00	-0.10	-0.40%	89.50	14.19%	9.64	22.13	1.16% CNY	0.66	0.93
267 HK	中信股份	11.78	-0.08	-0.67%	4.47	8.63%	15.37	7.42	2.84% HKD	1.48	1.57
27 HK	銀河娛樂	46.85	-0.55	-1.16%	14.83	1.93%	14.97	25.59	N.A. HKD	1.47	1.82
293 HK	國泰航空	12.72	-0.02	-0.16%	7.37	12.47%	34.11	N.A.	0.42% HKD	-0.15	-0.26
3 HK	香港中華煤氣	14.90	0.02	0.13%	1.34	1.65%	19.73	26.94	2.18% HKD	0.52	0.54
3328 HK	交通銀行	5.70	0.01	0.18%	7.35	5.84%	13.58	5.34	5.67% CNY	0.89	0.89
386 HK	中國石化	5.96	0.01	0.17%	24.88	6.11%	9.44	11.97	4.72% CNY	0.39	0.44
388 HK	香港交易所	209.80	1.00	0.48%	124.90	7.03%	19.30	35.24	2.11% HKD	4.76	5.71
3988 HK	中國銀行	3.80	0.00	0.00%	290.69	14.94%	11.31	5.82	5.09% CNY	0.54	0.57
4 HK	九龍倉集團	65.55	-0.20	-0.30%	2.76	3.10%	13.73	13.93	3.28% HKD	7.07	4.70
5 HK	滙豐控股	75.15	0.05	0.07%	147.12	11.55%	9.06	15.03	5.43% USD	0.07	0.62
6 HK	電能實業	68.50	-0.35	-0.51%	12.62	7.82%	4.96	20.01	3.94% HKD	3.01	3.45
66 HK	港鐵公司	44.65	0.15	0.34%	7.20	6.06%	25.91	27.93	N.A. HKD	1.74	1.57
688 HK	中國海外發展	25.40	1.65	6.95%	299.34	12.86%	22.27	7.17	3.37% HKD	3.64	3.19
700 HK	騰訊控股	284.80	0.40	0.14%	334.80	9.92%	14.91	38.40	0.22% CNY	4.38	6.28
762 HK	中國聯通	11.16	0.12	1.09%	117.68	33.18%	18.14	44.57	N.A. CNY	0.03	0.22
823 HK	領展房產基金	60.95	0.50	0.83%	13.92	6.68%	11.50	24.67	3.84% HKD	7.93	2.41
83 HK	信和置業	13.04	0.10	0.77%	3.00	11.69%	8.37	15.20	3.98% HKD	1.16	0.84
836 HK	華潤電力	15.34	-0.08	-0.52%	0.28	0.54%	12.02	11.73	5.74% HKD	1.62	1.30
857 HK	中國石油	4.88	0.05	1.04%	28.28	7.09%	21.37	20.53	0.94% CNY	0.04	0.20
883 HK	中國海洋石油	8.69	0.02	0.23%	20.10	5.30%	22.35	14.14	4.09% CNY	0.01	0.52
939 HK	建設銀行	6.40	0.01	0.16%	185.83	11.41%	19.27	5.52	5.27% CNY	0.92	0.95
941 HK	中國移動	82.25	0.25	0.30%	84.34	7.60%	6.58	12.64	3.31% CNY	5.31	5.66
992 HK	聯想集團	4.86	-0.01	-0.21%	11.07	10.31%	11.67	12.10	5.40% USD	0.05	0.05

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

2018 HK 瑞聲科技
現價： HKD 107.20
目標價： HKD 124.00

點評

瑞聲科技維持其全年銷售增長的指導值不變，即2017年銷售額至少增長25%，並在一定程度上提高利潤率水平。隨著新款iPhone 手機聲學元件價格的上漲，我們預計公司的利潤率改善主要集中在第三和第四季度。我們的第三方研究亦顯示，公司鏡頭業務現已列入華為的優先供應商名單，該業務增勢良好。我們認為公司可能成為華為、Oppo、Vivo和Moto中端智能手機的第二供應商。此外，公司還正在研發用於3D傳感鏡頭的晶圓玻璃級產品。我們預計3D傳感鏡頭（用於前置攝像頭）和混合鏡頭（用於後置攝像頭）將成為公司在中長期內增長的主要驅動因素。我們認為該公司可能希望最終將這些鏡頭產品提供給蘋果公司。

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。