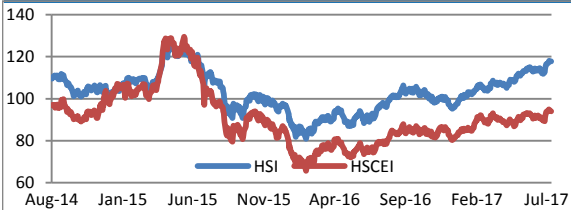


每日圖表

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	26,706.09	(34.12)	-0.13%
恒生中國企業指數	10,787.13	(59.70)	-0.55%
上海深圳300指數	3,728.60	(19.28)	-0.51%
上海證交所綜合指數	3,237.98	(6.88)	-0.21%
日經225指數	20,099.75	(44.84)	-0.22%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,580.07	(31.71)	-0.15%
標準普爾500指數	2,472.54	(0.91)	-0.04%
納斯達克綜合指數	6,387.75	(2.25)	-0.04%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,452.91	(34.96)	-0.47%
法國CAC40指數	5,117.66	(81.56)	-1.57%
德國法蘭克福DAX指數	12,240.06	(207.19)	-1.66%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
電能實業	75.40	7.20	10.56%
長江基建集團	69.70	3.90	5.93%
恆安國際	60.65	1.65	2.80%
金沙中國有限公司	36.00	0.90	2.56%
聯想集團	4.95	0.10	2.06%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國平安	57.20	(1.50)	-2.56%
吉利汽車	17.58	(0.84)	-4.56%
華潤置地	24.30	(0.30)	-1.22%
國泰航空	12.30	(0.20)	-1.60%
瑞聲科技控股有限公司	109.20	(14.40)	-11.65%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	45.77	(1.02)	-2.18%
布蘭特期油	48.06	(1.24)	-2.52%
LME三個月期銅	6,004.00	45.50	0.76%
黃金現貨	1,255.05	10.57	0.85%
白銀現貨	16.52	0.18	1.12%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7575	6.7703	6.7575	6.7667	70
美元/港元	7.8103	7.8111	7.8075	7.8094	(9)
美匯指數	94.2730	94.3570	93.8540	93.8580	(45)
歐元	1.1631	1.1683	1.1619	1.1663	32
日圓	111.9100	112.0800	111.0100	111.1300	(78)
英鎊	1.2973	1.3020	1.2954	1.2997	24
瑞郎	0.9513	0.9523	0.9439	0.9457	(56)
澳元	0.7958	0.7959	0.7875	0.7916	(42)
紐元	0.7398	0.7459	0.7394	0.7454	56
加元	1.2589	1.2609	1.2522	1.2539	(50)

資料及數據來源：彭博

2017年7月24日, 星期一

恆指未能十連升，股市全周升1%

美股上周四(20日)窄幅橫行，歐洲及日本央行一如市場預期維持息率不變。納斯達克指數連升第十日，創2015年2月份以來最長升市，再創紀錄高位收市。港股九連升後上周五先升後回，恆指最終全日收報26706點，跌34點或0.13%。國指則微跌59點或0.6%，收報10787點。大市全日成交額為851.37億元。滬、深港通南下交易淨流入金額分別為9.56億及5.49億人民幣。總結全星期，恆指累升316點或1.2%。國指則累升59點或0.6%。日均主板成交885.3億元，比上周多3.4%。

上周五藍籌股個別發展。**電能實業(0006 HK)**派特別股息令市場驚喜，股價漲10.6%，為表現最好藍籌。**騰訊控股(0700 HK)**股價曾高見300.6元新高，收市無升跌報297元。**金沙中國(1928 HK)**升2.6%。**銀河娛樂(0027 HK)**升0.7%。**香港交易所(0388 HK)**及**友邦保險(1299 HK)**各跌1%及0.8%。

中資金融股偏軟，**工商銀行(1398 HK)**、**農業銀行(1288 HK)**及**招商銀行(3968 HK)**各跌0.4%至0.5%。**建設銀行(0939 HK)**跌0.47%。**中國平安(2318 HK)**跌2.6%。

手機概念股現沽壓，**瑞聲科技(2018 HK)**急跌11.7%，為表現最差藍籌。**舜宇光學科技(2382 HK)**亦回吐6.2%。**高偉電子(1415 HK)**及**通達集團(0698 HK)**分別下跌5.2%及4.8%。

中期來說，我們認為港股勢頭將維持造好，但短期恆指於27000點或會遇上阻力，預計指數暫時會於25800-27000點之間上落。

業績方面，藍籌股**友邦保險(1299 HK)**及**匯豐控股(0005 HK)**將於本周公布中期業績。經濟數據方面，本周市場焦點將會是周二美聯儲局召開為期兩日的議息會議，尤其是會議後發表的貨幣政策聲明會否有提及縮表的時間表以及周五美國公布的第二季GDP數據，股市或會出現波動。

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月25-26日	美聯儲局議息會議	1%-1.25%	1%-1.25%	
7月28日	美國第二季GDP(按季)	1.4%	2.5%	

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月20日	歐洲7月央行利率決議	0.0%		0.0%

財經新聞

Market News

新聞內容

比亞迪電子(0285 HK)料上半年利潤大升
公司發盈喜，預計6月止六個月利潤將較2016年同期錄得大幅上升。

點評

集團繼續接獲國內及國際智能手機領導品牌廠商的高端旗艦機型訂單，隨著主要客戶高端旗艦機型出貨量的持續增長以及更多機型訂單交付，金屬部件收入同比及環比均實現明顯提升，綜合推動了上半年業績的快速增長。

新聞內容

電能實業(0006 HK)宣派特別中期息7.5元
公司公布截至今年6月底止中期業績，純利40.24億元，按年升15.77%；每股盈利1.89元；派中期息77仙及一次性特別股息7.5元，以滿足股東期望，同時保留資金作未來併購之用。

點評

主席霍建寧表示，將繼續放眼其他發展機遇，當中尤對大型資本密集交易倍感濃厚興趣。而進行投資時，能夥拍長江集團旗下成員公司組成合營企業更是電能實業的獨特競爭優勢，儘量減少在個別項目承受的風險，集團將繼續維持強勁的現金狀況。

新聞內容

京信通信(2342 HK)拓越南室內無線網絡系統
公司公布與越南三大室內無線網絡系統供應商之一ACOM Investment簽訂兩年合作協議。

點評

集團會為ACOM供應最先進的室內無線網絡系統，主要用於越南的河內、胡志明市及其他主要城市的商業及住宅大廈中。網絡覆蓋總面積超過316.63萬平方米，以協助越南主要電訊供應商在全國範圍內提升覆蓋率、頻譜和網絡速度。

新聞內容

聯想集團(0992 HK)料PC業務本財年恢復增長
董事長楊元慶預計，由於企業換機等需求依舊存在，全球PC市場未來將趨於穩定，而集團的PC業務，於2017/18財年將恢復正增長。

點評

聯想未來業務重點已不局限於狹義的PC市場，而是更關注廣義PC(即個人計算設備)上，公司將更為看重智能語音設備、智能電視等產品的拓展。公司計劃在本財年的下半年，手機業務扭虧為盈，恢復增長。

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	100.80	0.40	0.40%	50.94	8.23%	7.19	10.87	2.66%	HKD	8.55	9.28
101 HK	恒隆地產	19.66	-0.08	-0.41%	2.00	7.48%	15.44	16.27	3.80%	HKD	1.38	1.21
1038 HK	長江基建集團	69.70	3.90	5.93%	33.65	4.26%	8.21	16.78	3.30%	HKD	3.82	4.15
1044 HK	恒安國際	60.65	1.65	2.80%	113.40	28.74%	15.97	17.86	3.69%	CNY	2.97	2.93
1088 HK	中國神華	18.98	0.22	1.17%	80.54	20.00%	2.97	9.51	2.81%	CNY	1.25	1.72
11 HK	恒生銀行	164.50	-0.40	-0.24%	3.14	4.47%	8.39	17.61	3.78%	HKD	8.30	9.34
1109 HK	華潤置地	24.30	-0.30	-1.22%	45.62	19.78%	42.54	8.81	2.87%	HKD	2.81	2.76
1113 HK	長實地產	61.95	0.55	0.90%	24.74	1.53%	24.38	12.28	3.71%	HKD	5.05	5.04
12 HK	恒基地產	45.50	0.25	0.55%	2.19	3.47%	17.79	14.86	3.10%	HKD	5.48	3.06
1299 HK	友邦保險	58.85	-0.45	-0.76%	111.41	10.82%	8.03	19.68	1.46%	USD	0.35	0.38
135 HK	昆侖能源	7.69	-0.03	-0.39%	26.73	39.11%	45.68	12.50	0.96%	HKD	0.08	0.62
1398 HK	工商銀行	5.36	-0.02	-0.37%	302.86	25.20%	17.80	5.88	5.05%	CNY	0.77	0.79
144 HK	招商局港口	24.90	0.45	1.84%	28.72	10.82%	17.00	15.17	3.52%	HKD	1.76	1.64
151 HK	中國旺旺	5.28	0.01	0.19%	2.04	9.11%	22.32	17.54	2.59%	CNY	0.28	0.26
16 HK	新鴻基地產	118.80	-0.10	-0.08%	24.88	9.89%	22.89	13.47	3.30%	HKD	11.31	8.82
17 HK	新世界發展	10.32	0.04	0.39%	6.13	11.31%	14.12	13.33	4.26%	HKD	0.95	0.77
175 HK	吉利	17.58	-0.84	-4.56%	659.88	34.21%	7.08	16.33	0.68%	CNY	0.58	0.93
1880 HK	百麗	6.24	0.00	0.00%	22.26	0.96%	5.92	13.58	3.32%	CNY	0.29	0.40
19 HK	太古股份公司	78.90	-0.20	-0.25%	30.22	36.27%	15.24	17.00	2.65%	HKD	6.41	4.64
1928 HK	金沙中國有限公司	36.00	0.90	2.56%	121.15	13.04%	24.56	23.76	5.48%	USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	82.85	0.60	0.73%	98.86	41.27%	32.63	16.23	3.40%	HKD	5.03	5.11
2018 HK	瑞聲科技	109.20	-14.40	-11.65%	327.31	14.71%	13.22	21.70	1.36%	CNY	3.28	4.35
23 HK	東亞銀行	33.65	0.15	0.45%	8.66	18.22%	42.67	19.79	1.66%	HKD	1.21	1.70
2318 HK	中國平安	57.20	-1.50	-2.56%	368.69	12.76%	22.43	13.25	1.52%	CNY	3.50	3.73
2319 HK	蒙牛乳業	16.30	-0.12	-0.73%	23.36	18.64%	22.45	21.69	N.A.	CNY	-0.19	0.65
2388 HK	中銀香港	37.30	0.10	0.27%	16.85	7.61%	5.94	13.96	3.14%	HKD	5.25	2.67
2628 HK	中國人壽	25.20	-0.30	-1.18%	86.39	13.45%	9.64	23.51	1.09%	CNY	0.66	0.93
267 HK	中信股份	11.78	0.16	1.38%	6.95	12.16%	15.37	7.67	2.80%	HKD	1.48	1.54
27 HK	銀河娛樂	46.15	0.30	0.65%	16.79	2.59%	14.97	24.42	N.A.	HKD	1.47	1.89
293 HK	國泰航空	12.30	-0.20	-1.60%	18.49	32.04%	34.11	N.A.	0.41%	HKD	-0.15	-0.29
3 HK	香港中華煤氣	14.72	-0.04	-0.27%	16.55	14.69%	19.73	26.81	2.16%	HKD	0.52	0.55
3328 HK	交通銀行	5.72	0.00	0.00%	7.85	6.35%	13.58	5.54	5.40%	CNY	0.89	0.89
386 HK	中國石化	6.00	-0.04	-0.66%	41.29	8.92%	9.44	12.11	4.81%	CNY	0.39	0.43
388 HK	香港交易所	219.20	-2.20	-0.99%	187.72	9.33%	19.30	38.79	1.94%	HKD	4.76	5.65
3988 HK	中國銀行	3.76	0.00	0.00%	126.92	19.28%	11.31	5.71	5.13%	CNY	0.54	0.57
4 HK	九龍倉集團	66.25	-0.15	-0.23%	13.37	9.50%	13.73	14.06	3.25%	HKD	7.07	4.71
5 HK	滙豐控股	75.10	-0.25	-0.33%	89.73	7.33%	9.06	15.59	5.29%	USD	0.07	0.62
6 HK	電能實業	75.40	7.20	10.56%	86.76	5.56%	4.96	21.46	3.68%	HKD	3.01	3.51
66 HK	港鐵公司	44.45	0.35	0.79%	12.94	10.45%	25.91	28.31	N.A.	HKD	1.74	1.57
688 HK	中國海外發展	26.05	-0.10	-0.38%	126.03	15.43%	22.27	8.14	3.00%	HKD	3.64	3.20
700 HK	騰訊控股	297.00	0.00	0.00%	363.82	10.55%	14.91	40.73	0.20%	CNY	4.38	6.30
762 HK	中國聯通	11.42	-0.02	-0.17%	49.65	19.75%	18.14	45.46	N.A.	CNY	0.03	0.22
823 HK	領展房產基金	61.25	0.10	0.16%	2.35	1.64%	11.50	25.32	3.76%	HKD	7.93	2.42
83 HK	信和置業	12.80	-0.04	-0.31%	16.96	41.76%	8.37	15.24	4.00%	HKD	1.16	0.84
836 HK	華潤電力	15.60	0.22	1.43%	2.87	3.06%	12.02	12.20	5.64%	HKD	1.62	1.28
857 HK	中國石油	4.91	-0.03	-0.61%	53.18	10.05%	21.37	23.69	0.92%	CNY	0.04	0.18
883 HK	中國海洋石油	8.70	-0.03	-0.34%	44.08	13.33%	22.35	15.56	4.05%	CNY	0.01	0.48
939 HK	建設銀行	6.35	-0.03	-0.47%	134.53	15.05%	19.27	5.78	5.00%	CNY	0.92	0.95
941 HK	中國移動	84.25	1.60	1.94%	140.97	5.56%	6.58	12.90	3.23%	CNY	5.31	5.64
992 HK	聯想集團	4.95	0.10	2.06%	140.56	14.63%	11.67	12.19	5.32%	USD	0.05	0.05

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

3618 HK 重慶農村商業銀行

現價： HKD 5.67

目標價： HKD 6.80

點評

我們認為該行可保持在縣域存款上的強勢利基（16財年末佔存款總額的63%），這將有助於保持較低的存款成本。因此，我們預計重慶農商行可從17財年上半年貨幣市場利率及資產收益率的上漲中受益。鑑於重慶農商行積極退出高風險貸款，我們估測其新不良貸款（NPL）形成率已從16財年的0.58%降至17財年第1季度的0.32%。管理層預計重慶高速而可持續的經濟增長將有助於穩定其新的不良貸款形成率，至少在短期內如此。17財年第1季度末，重慶農商行的撥備覆蓋率為424.6%，在其同業中為最高水平。鑑於其資產質量的提升，我們認為該行可釋放超額的貸款損失準備金。

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任何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。