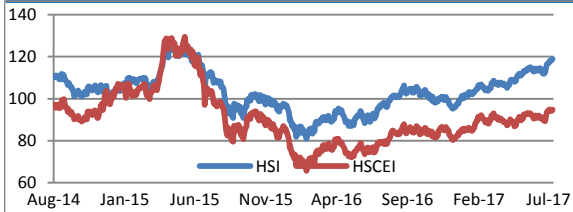


## 每日圖表

## 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	26,941.02	88.97	0.33%
恒生中國企業指數	10,831.50	48.76	0.45%
上海深圳300指數	3,705.39	(14.17)	-0.38%
上海證交所綜合指數	3,247.68	3.99	0.12%
日經225指數	20,050.16	94.96	0.48%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,711.01	97.58	0.45%
標準普爾500指數	2,477.83	0.70	0.03%
納斯達克綜合指數	6,422.75	10.57	0.16%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,452.32	17.50	0.24%
法國CAC40指數	5,190.17	29.09	0.56%
德國法蘭克福DAX指數	12,305.11	40.80	0.33%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
中國石油	5.05	0.15	3.06%
中國海洋石油	8.77	0.20	2.33%
華潤電力	15.26	0.34	2.28%
中國海外發展	26.05	0.45	1.76%
中國石化	6.01	0.10	1.69%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
吉利汽車	18.14	(0.26)	-1.41%
銀河娛樂	46.95	(0.95)	-1.98%
中國聯通	11.40	(0.12)	-1.04%
中國神華	18.96	(0.42)	-2.17%
瑞聲科技控股有限公司	103.50	(3.00)	-2.82%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	48.75	0.86	1.80%
布蘭特期油	50.97	0.77	1.53%
LME三個月期銅	6,329.00	104.00	1.67%
黃金現貨	1,260.55	10.50	0.84%
白銀現貨	16.65	0.17	1.00%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7571	6.7587	6.7526	6.7540	30
美元/港元	7.8089	7.8123	7.8085	7.8092	3
美匯指數	94.0940	94.2850	93.3700	93.6720	(38)
歐元	1.1647	1.1740	1.1613	1.1734	87
日圓	111.8900	112.2000	111.0600	111.1800	(71)
英鎊	1.3025	1.3124	1.3000	1.3122	97
瑞郎	0.9525	0.9595	0.9499	0.9509	(15)
澳元	0.7937	0.8014	0.7878	0.8005	68
紐元	0.7417	0.7529	0.7410	0.7520	103
加元	1.2509	1.2544	1.2414	1.2445	(64)

資料及數據來源：彭博

2017年7月27日, 星期四

### 港股於期指結算前造好，突破27000點但未能企穩

美股於周二在企業季度業績帶動下造好，其中標普500指數及納指更破頂。恆指昨天高開108點後，曾升155點見27,007點創逾25個月新高，其後回落並一度倒跌65點，收市升88點或0.3%，收26,941點；國指升48點或0.5%，收10,831點。大市全日成交額862.93億元，滬港通南下交易淨流出金額分別為8,060萬人民幣，深港通南下交易淨流入金額4.97億元人民幣。

國際油價反彈，油股股價領漲。中國海洋石油(0883 HK)及中國石油化工股份(0386 HK)各升2.3%及1.7%。中海油田服務(2883 HK)亦升1.8%。中國石油股份(0857 HK)升3.1%，為表現最好藍籌及國指成份股。

藍籌股個別發展，將於周五公布中期業績的友邦保險(1299 HK)盤中見60元創上市新高，收市升1.2%。香港交易所(0388 HK)升0.5%。中國聯通(0762 HK)跌1%。匯豐控股(0005 HK)、騰訊(0700 HK)及中國移動(0941 HK)則各跌0.2%。瑞聲科技(2018 HK)跌2.8%，為表現最差藍籌。

內房股受投資者追捧，中國恆大(3333 HK)發盈喜料半年利潤為去年同期三倍，股價急升18.1%。融創中國(1918 HK)及碧桂園(2007 HK)分別升4.2%和3.8%。華潤置地(1109 HK)、中國海外發展(0688 HK)及富力地產(2777 HK)各升約1.6%至1.8%。

濠賭股走弱，永利澳門(1128 HK)第二季純利按年升58%，但未能刺激股價上升，收市跌4.1%。其他賭業股亦受拖累，新濠國際發展(0200 HK)跌2.9%，銀河娛樂(0027 HK)及金沙中國(1928 HK)分別跌2%及1%。

中港市場進入業績期，恆指27,000點或遇上阻力，我們預期公司業績將主導後市表現。

### 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%	1%-1.25%
7月28日	美國第二季GDP(按季)	1.4%	2.5%	

### 英國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月26日	英國第二季GDP(按季)	0.2%	0.3%	0.3%

## 財經新聞

## Market News

## 新聞內容

**中國恆大(3333 HK)料上半年淨利潤大幅上升**  
公司發盈喜，預期截至6月30日止半年度錄得之未經審計淨利潤及股東應分配利潤將較去年同期大幅上升，其中未經審計淨利潤預期為去年同期的3倍左右。

## 點評

該大幅增長乃主要由於期內交樓的物業平均售價有顯著提升，交樓總建築面積有大幅增加；另集團已完成了全部永續債的贖回工作，顯著提高股東當期應分配利潤。

## 新聞內容

**周大福(1929 HK)：維持全年內地同店銷售增長中單位數預測**

公司執行董事鄭志剛表示集團同店銷售增長持續，今季國內市場同店銷售錄得雙位數字增長，維持全年中單位數增長的預測，他又指寶石業務及香港市場消費亦見回暖。

## 點評

周大福料全年店舖數目將淨減少四、五家，但亦有可能持平，內地則預期會淨開店50至70家，而近期集團在內地已推出新平民化婚嫁系列，未來將繼續部署多品牌策略。

## 新聞內容

**ASM太平洋(0522 HK)中期純利14.9億元升兩倍 派中期息1.2元**

集團公布截至今年6月底止中期業績顯示，錄得純利14.92億元，按年升2.03倍；每股基本盈利3.66元；派每股中期息1.2元，上年同期派息0.8元。

## 點評

集團三大業務(後工序設備業務、物料業務、SMT解決方案業務)上半年新訂單按年均分有顯著增長，惟物料業務錄得盈利下跌17.2%，主要因為上半年貴金屬及銅價上升，零毛利率受壓。集團行政總裁李偉光表示，已經採取措施與客戶商討提價，有信心今年新增訂單及全年營業額將再創新高。

## 新聞內容

**海螺水泥(0914 HK)料上半年淨利潤按年升90%至110%**

集團發盈喜，料截至6月底的上半年業績將錄得大幅增長，淨利潤按年將上升90%至110%，而去年上半年未經審計淨利潤約為33.55億元人民幣。

## 點評

公告指淨利潤大幅增加，主要因為公司產品銷量及銷售價格上升，加上今年上半年投資收益按年有所增長。

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)	預測市盈率	市盈率	股息率	貨幣	每股盈利	預測每股 盈利	
1 HK	長和	101.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.19	11.06	2.64%	HKD	8.55	9.17
101 HK	恒隆地產	19.34	0.06	0.31%	0.00	0.00%	15.44	16.01	3.88%	HKD	1.38	1.21
1038 HK	長江基建集團	71.15	-0.45	-0.63%	0.00	0.00%	8.21	17.13	3.23%	HKD	3.82	4.15
1044 HK	恒安國際	61.55	0.55	0.90%	0.00	0.00%	15.97	18.12	3.63%	CNY	2.97	2.93
1088 HK	中國神華	18.96	-0.42	-2.17%	0.00	0.00%	2.97	9.50	2.79%	CNY	1.25	1.72
11 HK	恒生銀行	166.80	1.10	0.66%	0.00	0.00%	8.39	17.68	3.72%	HKD	8.30	9.43
1109 HK	華潤置地	24.35	0.40	1.67%	0.00	0.00%	42.54	8.83	2.89%	HKD	2.81	2.76
1113 HK	長實地產	62.55	0.00	0.00%	0.00	0.00%	24.38	12.37	3.68%	HKD	5.05	5.06
12 HK	恒基地產	44.90	-0.10	-0.22%	0.00	0.00%	17.79	14.66	3.14%	HKD	5.48	3.06
1299 HK	友邦保險	59.65	0.70	1.19%	0.00	0.00%	8.03	19.43	1.44%	USD	0.35	0.39
135 HK	昆侖能源	7.75	0.07	0.91%	0.00	0.00%	45.68	12.66	0.95%	HKD	0.08	0.61
1398 HK	工商銀行	5.47	0.07	1.30%	0.00	0.00%	17.80	6.00	4.93%	CNY	0.77	0.79
144 HK	招商局港口	24.20	0.10	0.41%	0.00	0.00%	17.00	14.69	3.60%	HKD	1.76	1.65
151 HK	中國旺旺	5.27	0.01	0.19%	0.00	0.00%	22.32	17.51	2.61%	CNY	0.28	0.26
16 HK	新鴻基地產	117.80	0.10	0.08%	0.00	0.00%	22.89	13.33	3.31%	HKD	11.31	8.84
17 HK	新世界發展	10.26	0.00	0.00%	0.00	0.00%	14.12	13.31	4.29%	HKD	0.95	0.77
175 HK	吉利	18.14	-0.26	-1.41%	0.00	0.00%	7.08	16.80	0.66%	CNY	0.58	0.93
1880 HK	百麗	6.24	0.00	0.00%	0.00	0.00%	5.92	13.58	3.32%	CNY	0.29	0.40
19 HK	太古股份公司	78.15	-0.75	-0.95%	0.00	0.00%	15.24	16.59	2.69%	HKD	6.41	4.71
1928 HK	金沙中國有限公司	36.05	-0.35	-0.96%	0.00	0.00%	24.56	23.79	5.52%	USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	83.20	0.20	0.24%	0.00	0.00%	32.63	16.25	3.39%	HKD	5.03	5.12
2018 HK	瑞聲科技	103.50	-3.00	-2.82%	0.00	0.00%	13.22	20.59	1.42%	CNY	3.28	4.34
23 HK	東亞銀行	33.40	-0.10	-0.30%	0.00	0.00%	42.67	22.36	1.68%	HKD	1.21	1.49
2318 HK	中國平安	57.20	-0.05	-0.09%	0.00	0.00%	22.43	13.26	1.51%	CNY	3.50	3.73
2319 HK	蒙牛乳業	15.66	-0.06	-0.38%	0.00	0.00%	22.45	20.85	N.A.	CNY	-0.19	0.65
2388 HK	中銀香港	37.90	0.35	0.93%	0.00	0.00%	5.94	14.18	3.09%	HKD	5.25	2.67
2628 HK	中國人壽	25.00	-0.05	-0.20%	0.00	0.00%	9.64	23.32	1.10%	CNY	0.66	0.93
267 HK	中信股份	11.92	0.08	0.68%	0.00	0.00%	15.37	7.77	2.77%	HKD	1.48	1.54
27 HK	銀河娛樂	46.95	-0.95	-1.98%	0.00	0.00%	14.97	24.62	N.A.	HKD	1.47	1.91
293 HK	國泰航空	12.04	-0.08	-0.66%	0.00	0.00%	34.11	N.A.	0.42%	HKD	-0.15	-0.29
3 HK	香港中華煤氣	14.74	-0.10	-0.67%	0.00	0.00%	19.73	26.85	2.16%	HKD	0.52	0.55
3328 HK	交通銀行	5.77	-0.01	-0.17%	0.00	0.00%	13.58	5.59	5.38%	CNY	0.89	0.89
386 HK	中國石化	6.01	0.10	1.69%	0.00	0.00%	9.44	12.13	4.78%	CNY	0.39	0.43
388 HK	香港交易所	218.80	1.00	0.46%	0.00	0.00%	19.30	38.72	1.94%	HKD	4.76	5.65
3988 HK	中國銀行	3.82	0.06	1.60%	0.00	0.00%	11.31	5.81	5.06%	CNY	0.54	0.57
4 HK	九龍倉集團	65.75	-0.50	-0.75%	0.00	0.00%	13.73	13.99	3.27%	HKD	7.07	4.70
5 HK	滙豐控股	76.55	-0.15	-0.20%	0.00	0.00%	9.06	15.86	5.17%	USD	0.07	0.62
6 HK	電能實業	76.90	-0.05	-0.06%	0.00	0.00%	4.96	21.89	3.63%	HKD	3.01	3.51
66 HK	港鐵公司	44.50	0.10	0.23%	0.00	0.00%	25.91	28.25	N.A.	HKD	1.74	1.58
688 HK	中國海外發展	26.05	0.45	1.76%	0.00	0.00%	22.27	8.14	2.96%	HKD	3.64	3.20
700 HK	騰訊控股	301.00	-0.60	-0.20%	0.00	0.00%	14.91	41.41	0.20%	CNY	4.38	6.28
762 HK	中國聯通	11.40	-0.12	-1.04%	0.00	0.00%	18.14	45.39	N.A.	CNY	0.03	0.22
823 HK	領展房產基金	61.00	-0.50	-0.81%	0.00	0.00%	11.50	25.22	3.74%	HKD	7.93	2.42
83 HK	信和置業	12.70	-0.02	-0.16%	0.00	0.00%	8.37	15.16	4.02%	HKD	1.16	0.84
836 HK	華潤電力	15.26	0.34	2.28%	0.00	0.00%	12.02	11.95	5.73%	HKD	1.62	1.28
857 HK	中國石油	5.05	0.15	3.06%	0.00	0.00%	21.37	24.37	0.90%	CNY	0.04	0.18
883 HK	中國海洋石油	8.77	0.20	2.33%	0.00	0.00%	22.35	15.69	3.99%	CNY	0.01	0.48
939 HK	建設銀行	6.52	0.09	1.40%	0.00	0.00%	19.27	5.94	4.88%	CNY	0.92	0.95
941 HK	中國移動	83.65	-0.15	-0.18%	0.00	0.00%	6.58	12.82	3.27%	CNY	5.31	5.64
992 HK	聯想集團	4.90	-0.02	-0.41%	0.00	0.00%	11.67	12.30	5.41%	USD	0.05	0.05

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

600406 CH 國電南瑞  
 現價： RMB 17.08  
 目標價： RMB 20.88

點評

國電南瑞已提議以265億元的價格，收購南瑞集團（非上市）、南瑞集團國網電力科學研究所（SGEPRI）、沈國榮先生和雲南能投（非上市）在智能電網領域的一系列優質資產。在2016年，擬注入資產的總體股本收益率約為18.7%，比國電南瑞同期的股本收益率高1.6個基點。即使考慮到私募配售股份所帶來的稀釋效應，我們預計注入的資產將使國電南瑞在2017、2018和2019年的每股收益分別增長20%、20%和21%（其中假設在2017-19年間目標資產淨利潤的年復合增長率將達到10%）。我們預計資產注入將顯著提升國電南瑞在智能電網企業中的競爭力，並解決與南瑞集團的內部競爭問題。提案尚未獲得證監會的最終批准，因此我們未將資產注入事宜納入我們的模型。不過，我們預計公司將在2018年上半年完成資產注入。待資產注入之後，我們認為國電南瑞的市盈率將會提升。

## 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。