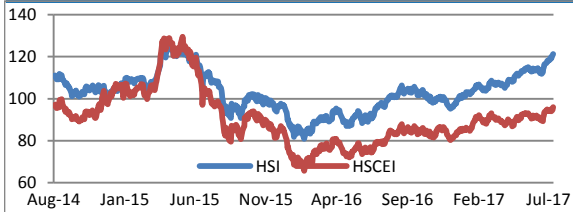


## 每日圖表

## 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	27,323.99	344.60	1.28%
恒生中國企業指數	10,827.84	71.76	0.67%
上海深圳300指數	3,737.87	15.98	0.43%
上海證交所綜合指數	3,273.03	19.79	0.61%
日經225指數	19,925.18	(34.66)	-0.17%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,891.12	60.81	0.28%
標準普爾500指數	2,470.30	(1.80)	-0.07%
納斯達克綜合指數	6,348.12	(26.55)	-0.42%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,372.00	3.63	0.05%
法國CAC40指數	5,093.77	(37.62)	-0.73%
德國法蘭克福DAX指數	12,118.25	(44.45)	-0.37%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
中國神華	19.46	0.70	3.73%
友邦保險	61.55	2.05	3.45%
招商局港口	24.55	0.75	3.15%
騰訊控股	313.40	8.60	2.82%
昆侖能源	7.79	0.21	2.77%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國旺旺	5.28	(0.03)	-0.56%
蒙牛乳業	15.22	(0.24)	-1.55%
領展房產基金	63.50	(0.40)	-0.63%
恆安國際	59.60	(0.55)	-0.91%
中國聯通	11.34	(0.06)	-0.53%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	50.17	0.46	0.93%
布蘭特期油	52.65	0.13	0.25%
LME三個月期銅	6,369.00	44.00	0.70%
黃金現貨	1,269.44	(0.21)	-0.02%
白銀現貨	16.83	0.07	0.41%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.7330	6.7365	6.7213	6.7266	(103)
美元/港元	7.8098	7.8113	7.8082	7.8102	4
美匯指數	93.3370	93.5350	92.7840	92.8630	(40)
歐元	1.1739	1.1846	1.1723	1.1842	91
日圓	110.6400	110.7700	110.2200	110.2600	(42)
英鎊	1.3130	1.3224	1.3097	1.3215	79
瑞郎	0.9690	0.9713	0.9637	0.9669	(18)
澳元	0.7985	0.8004	0.7956	0.8003	16
紐元	0.7492	0.7523	0.7468	0.7512	(2)
加元	1.2442	1.2529	1.2433	1.2480	47

資料及數據來源：彭博

## 2017年8月1日, 星期二

### 匯豐騰訊齊破頂，帶領股市上漲至27300點

美股上周五(28日)個別發展，道指再創新高但納指標普卻齊跌。周一港股則由重磅股帶動下造好。恆指高開69點後升幅擴大，並以全日高位27,323點收市，升344點或1.3%，創逾2年多新高；國指升71點或0.7%，收10,827點。大市成交額869.11億元，滬、深港通南下交易淨流入金額分別為13.45億及4.61億元。

**匯豐控股(0005 HK)**半年列帳基準稅前溢利按年升逾5%，超出投資者預期上限，股價於午後升幅擴大，收市升2.6%。**恆生銀行(0011 HK)**半年稅前溢利升23%，股價升1.3%，盤中見170.8元創歷史新高。消息亦帶動其他國際及本地金融股，將於周三(8月2日)公佈業績的**渣打集團(2888 HK)**升1.7%，**中銀香港(02388.HK)**則升1.6%。

其他藍籌股普遍造好，上周五業績優於大市的**友邦保險(1299 HK)**亦於全日高位收市，升3.4%收報61.55元，創歷史新高。**騰訊控股(0700 HK)**將於8月16日公佈業績，股價一度見314.4元歷史新高，收市升2.8%報313.4元。**長和(0001 HK)**及香港交易所**(0388 HK)**各升0.8%及1%。

中資金融股靠穩，**中國銀行(3988 HK)**升1.6%，**中國平安(2318 HK)**及**新華保險(1336 HK)**分別升1.3%及1.7%。

資源股最近同樣造好，**煤炭股中國神華(1088 HK)**料半年純利按年增1.4倍，該股升3.7%。**兗州煤業股份(1171 HK)**亦升4.3%。**鋼鐵股重慶鋼鐵股份(1053 HK)**、**馬鋼山鋼鐵股份(0323 HK)**各升13.2%及8%，**江西銅業股份(0358 HK)**及**中國鋁業(2600 HK)**各升4.9%及3.2%。

業績方面，投資者可關注於周四(8月3日)公佈業績的**長和(0001 HK)**及**長實地產(1113 HK)**。

### 澳洲及英國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
8月1日	澳洲8月央行利率決議	1.5%	1.5%	
8月3日	英國8月央行利率決議	0.25%	0.25%	

### 美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
7月28日	美國第二季GDP(按季)	1.4%	2.6%	2.6%
8月4日	美國7月非農新增職位	222,000	180,000	
8月4日	美國7月失業率數字	4.4%	4.3%	

## 財經新聞

## Market News

## 新聞內容

**匯控(0005 HK)上半年列賬基準除稅前利潤102.43億美元勝預期 再推20億美元回購**

匯控公布中期業績，列賬基準除稅前利潤102.43億美元，按年增長5.45%，高於市場預期。經調整除稅前利潤119.67億美元，按年增長12.36%。年率化平均普通股股東權益回報8.8%，高於去年同期之7.4%。匯控並宣第二次股息每股普通股0.1美元，分派金額約為20.15億美元。

## 點評

匯控第二季收入表現勝預期，主要受惠於零售銀行及財富管理、工商銀行業務、環球銀行及資本市場業務表現強勁。匯控並公布進一步回購最多20億美元的股份，預期將於短期內展開，並於今年下半年完成。2016年下半年以來公布的股份回購規模增加至55億美元。

## 新聞內容

**和電香港(0215 HK)悉售固網電訊業務，股價大漲創近兩年高**

和電香港宣布，擬以現金144.97億元，悉售旗下固網電訊業務HGC權益，給予獨立環球基建投資管理人Squared Capital旗下Asia Cube Global Communications，料交易將帶來溢利57.5億元。

## 點評

所得款項將用作一般營運資金及投資於流動通訊業務。交易仍需股東會批准，其中持股約66%長和(0001 HK)已承諾會投票支持，預計交易10月前後完成。

## 新聞內容

**信義光能(0968 HK)中期純利12.6億升12.5%派息8仙**

集團公布截至6月底止中期業績，純利12.55億元，按年升12.46%；每股盈利18.25仙；派中期息8仙。期內，營業額53.10億元，按年升67.24%；毛利18.02億元，按年升16.09%。

## 點評

集團毛利增加主要由於EPC服務及太陽能發電場業務增加所致，但部分為太陽能玻璃分部毛利下滑所抵銷，整體毛利率跌至33.9%(2016年：48.9%)，其毛利率低於太陽能玻璃及太陽能發電場業務。

## 新聞內容

**馬來西亞建築商璋利國際(1693 HK)今起招股**  
集團公佈於今日起至周四(8月3日)中午招股，擬按每股0.6元至0.9元發行4.5億股，其中10%作本港公開發售，90%作國際配售，另有15%超額配股權，集資最多4.05億元。按一手4,000股計，入場費為3,636.28元。

## 點評

按中間價每股0.75元計算，集資淨額約2.85億元，其中65%用於撥付預期建築項目的啟動、營運及執行成本；25%用於資助購買額外機器及設備；約10%用作營運資金及其他一般企業用途。該股預期於下周二(8月9日)掛牌上市。

## 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	102.90	0.80	0.78%	78.80	11.09%	7.19	11.27	2.59%	HKD	8.55	9.16
101 HK	恒隆地產	19.46	-0.08	-0.41%	4.29	4.75%	15.44	15.71	3.86%	HKD	1.38	1.24
1038 HK	長江基建集團	72.85	0.00	0.00%	8.81	4.27%	8.21	17.45	3.16%	HKD	3.82	4.17
1044 HK	恒安國際	59.60	-0.55	-0.91%	40.47	11.56%	15.97	17.50	3.73%	CNY	2.97	2.95
1088 HK	中國神華	19.46	0.70	3.73%	33.09	5.71%	2.97	9.69	2.72%	CNY	1.25	1.72
11 HK	恒生銀行	170.00	2.10	1.25%	44.53	18.42%	8.39	17.80	3.68%	HKD	8.30	9.62
1109 HK	華置置業	25.10	0.10	0.40%	26.23	13.36%	42.54	9.05	2.82%	HKD	2.81	2.76
1113 HK	長實地產	63.25	0.45	0.72%	23.84	6.28%	24.38	12.58	3.62%	HKD	5.05	5.06
12 HK	恒基地產	45.20	-0.05	-0.11%	7.14	9.97%	17.79	14.65	3.11%	HKD	5.48	3.09
1299 HK	友邦保險	61.55	2.05	3.45%	366.84	17.71%	8.03	19.55	1.44%	USD	0.35	0.41
135 HK	昆侖能源	7.79	0.21	2.77%	52.60	14.25%	45.68	12.75	0.95%	HKD	0.08	0.61
1398 HK	工商銀行	5.47	0.05	0.92%	292.60	21.41%	17.80	6.08	4.87%	CNY	0.77	0.78
144 HK	招商局港口	24.55	0.75	3.15%	10.64	3.15%	17.00	14.99	3.52%	HKD	1.76	1.65
151 HK	中國旺旺	5.28	-0.03	-0.56%	4.76	11.75%	22.32	17.38	2.62%	CNY	0.28	0.26
16 HK	新鴻基地產	121.00	-0.40	-0.33%	67.76	19.22%	22.89	13.69	3.22%	HKD	11.31	8.84
17 HK	新世界發展	10.56	0.02	0.19%	11.75	5.57%	14.12	13.67	4.17%	HKD	0.95	0.77
175 HK	吉利	18.06	-0.02	-0.11%	35.72	5.63%	7.08	16.50	0.67%	CNY	0.58	0.94
19 HK	太古股份公司	77.90	-0.05	-0.06%	12.22	17.10%	15.24	16.56	2.69%	HKD	6.41	4.71
1928 HK	金沙中國有限公司	36.25	0.05	0.14%	60.24	22.98%	24.56	24.05	5.49%	USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	83.25	0.40	0.48%	56.97	27.66%	32.63	16.20	3.40%	HKD	5.03	5.12
2018 HK	瑞聲科技	105.10	1.10	1.06%	49.48	16.89%	13.22	20.56	1.42%	CNY	3.28	4.34
23 HK	東亞銀行	33.45	0.00	0.00%	11.76	29.16%	42.67	22.45	1.67%	HKD	1.21	1.49
2318 HK	中國平安	57.95	0.75	1.31%	327.59	20.54%	22.43	13.65	1.45%	CNY	3.50	3.76
2319 HK	蒙牛乳業	15.22	-0.24	-1.55%	20.07	17.28%	22.45	20.04	N.A.	CNY	-0.19	0.65
2388 HK	中銀香港	38.45	0.60	1.59%	30.22	3.68%	5.94	14.77	2.98%	HKD	5.25	2.66
2628 HK	中國人壽	24.75	0.05	0.20%	107.87	10.94%	9.64	23.79	1.08%	CNY	0.66	0.92
267 HK	中信股份	11.88	0.06	0.51%	11.37	14.97%	15.37	7.71	2.79%	HKD	1.48	1.54
27 HK	銀河娛樂	48.35	0.40	0.83%	30.14	6.91%	14.97	25.31	N.A.	HKD	1.47	1.93
293 HK	國泰航空	12.24	-0.02	-0.16%	25.19	50.24%	34.11	N.A.	0.41%	HKD	-0.15	-0.30
3 HK	香港中華煤氣	14.78	0.00	0.00%	15.37	11.39%	19.73	26.85	2.16%	HKD	0.52	0.55
3328 HK	交通銀行	5.79	0.03	0.52%	7.87	8.01%	13.58	5.63	5.31%	CNY	0.89	0.89
386 HK	中國石化	5.93	0.00	0.00%	16.50	4.45%	9.44	12.14	4.77%	CNY	0.39	0.43
388 HK	香港交易所	222.80	2.20	1.00%	72.44	5.51%	19.30	39.65	1.90%	HKD	4.76	5.66
3988 HK	中國銀行	3.85	0.06	1.58%	301.94	16.44%	11.31	5.94	4.97%	CNY	0.54	0.56
4 HK	九龍倉集團	66.45	0.95	1.45%	36.05	25.02%	13.73	14.14	3.24%	HKD	7.07	4.70
5 HK	滙豐控股	78.45	2.00	2.62%	891.98	16.44%	9.06	16.10	5.02%	USD	0.07	0.63
6 HK	電能實業	77.40	0.20	0.26%	34.31	14.15%	4.96	22.16	3.58%	HKD	3.01	3.51
66 HK	港鐵公司	45.15	0.05	0.11%	15.08	6.12%	25.91	28.60	N.A.	HKD	1.74	1.58
688 HK	中國海外發展	26.50	0.10	0.38%	88.75	21.75%	22.27	8.24	2.92%	HKD	3.64	3.20
700 HK	騰訊控股	313.40	8.60	2.82%	682.14	10.14%	14.91	43.20	0.19%	CNY	4.38	6.28
762 HK	中國聯通	11.34	-0.06	-0.53%	53.82	15.50%	18.14	44.56	N.A.	CNY	0.03	0.22
823 HK	領展房產基金	63.50	-0.40	-0.63%	18.11	7.07%	11.50	26.17	3.61%	HKD	7.93	2.42
83 HK	信和置業	12.90	0.00	0.00%	3.46	7.77%	8.37	15.42	3.95%	HKD	1.16	0.84
836 HK	華潤電力	14.90	0.06	0.40%	1.52	2.47%	12.02	11.64	5.88%	HKD	1.62	1.28
857 HK	中國石油	5.03	0.00	0.00%	73.39	17.64%	21.37	26.34	0.88%	CNY	0.04	0.17
883 HK	中國海洋石油	8.74	0.02	0.23%	31.80	7.39%	22.35	15.92	3.98%	CNY	0.01	0.48
939 HK	建設銀行	6.50	0.03	0.46%	115.77	7.96%	19.27	5.93	4.86%	CNY	0.92	0.95
941 HK	中國移動	83.75	0.30	0.36%	145.04	10.83%	6.58	12.73	3.28%	CNY	5.31	5.64
992 HK	聯想集團	4.84	0.01	0.21%	45.39	27.80%	11.67	12.15	5.48%	USD	0.05	0.05

## 股份點評

## Stock Commentary

## 投資策略 / 研究部

0998 HK 中信銀行

現價：HKD 5.07

目標價：HKD 5.45

## 點評

貨幣市場利率上升導致中信銀行在2017年第2季度的淨息差進一步承壓（2017年第1季度為1.79%），並使高成本的協議存款在2017年上半年減少，而存款總額同比持平。因此，我們將2017-19年間平均生息資產（AIEA）的年復合增長率預估值從7.9%下調至7.1%。我們預計在2017-19年間淨息差將縮窄至1.75%。在2017年上半年，中信銀行的財富管理和銀行卡收費仍保持強勁增長。因此，我們將2017-19年間淨手續費收入的年復合增長率預估值從9.2%上調至11.2%。在2017年上半年，中信銀行的關注類貸款、逾期貸款和新增不良貸款形成率均出現減少。儘管如此，管理層仍計劃提高撥備覆蓋率，我們預計該比率將從2017年底的152%提高至2018-19年間的155-160%。據此，我們將2017-19年間信貸成本預估值從1.33-1.61%下調至1.24-1.52%（2016年為1.69%）。我們維持該行的中性評級。

## 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。