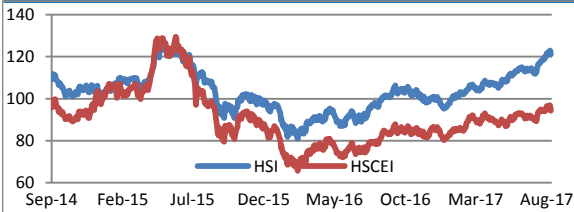


每日圖表

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	27,444.00	(313.09)	-1.13%
恒生中國企業指數	10,782.20	(180.40)	-1.65%
上海深圳300指數	3,715.92	(15.12)	-0.41%
上海證交所綜合指數	3,261.75	(13.82)	-0.42%
日經225指數	19,729.74	(8.97)	-0.05%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	21,844.01	(204.69)	-0.93%
標準普爾500指數	2,438.21	(35.81)	-1.45%
納斯達克綜合指數	6,216.87	(135.46)	-2.13%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,389.94	(108.12)	-1.44%
法國CAC40指數	5,115.23	(30.47)	-0.59%
德國法蘭克福DAX指數	12,014.30	(139.70)	-1.15%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
中國移動	87.00	2.35	2.78%
蒙牛乳業	15.72	0.22	1.42%
恒生銀行	176.30	1.90	1.09%
恆安國際	61.20	0.50	0.82%
港鐵公司	46.40	0.25	0.54%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
九龍倉集團	74.05	(5.60)	-7.03%
中國平安	57.20	(1.35)	-2.31%
工商銀行	5.47	(0.15)	-2.67%
香港交易所	218.00	(9.80)	-4.30%
吉利汽車	19.28	(0.48)	-2.43%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	48.59	(0.97)	-1.96%
布蘭特期油	51.90	(0.80)	-1.52%
LME三個月期銅	6,423.00	(32.00)	-0.50%
黃金現貨	1,286.34	9.00	0.70%
白銀現貨	17.12	0.17	1.01%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6650	6.6725	6.6469	6.6470	(273)
美元/港元	7.8151	7.8178	7.8141	7.8176	25
美匯指數	93.5190	93.8050	93.3160	93.4010	(15)
歐元	1.1759	1.1785	1.1704	1.1772	13
日圓	110.0700	110.1800	109.1600	109.2000	(87)
英鎊	1.3004	1.3015	1.2952	1.2977	(27)
瑞郎	0.9637	0.9675	0.9619	0.9626	(11)
澳元	0.7888	0.7911	0.7867	0.7875	(13)
紐元	0.7337	0.7371	0.7252	0.7275	(62)
加元	1.2700	1.2745	1.2673	1.2744	44

資料及數據來源：彭博

2017年8月11日, 星期五

美國與北韓地緣政治升溫 港股受拖累下跌

美股於周三繼續回吐，加上北韓政治局勢不明朗，亞太區股市周四下滑，恆指昨日高開34點後隨即倒跌，一度跌490點見27,267點。午後在中國移動(0941 HK)勝預期的業績支撐下才收復部分失地，最後全日仍跌313點或1.1%，收27,444點；國指跌180點或1.7%，收10,782點。大市調整下全日成交額增至1,219.99億元，滬港通南下交易淨流出金額7,000萬元人民幣，深港通南下交易淨流入金額6.73億元人民幣。

全日焦點為中國移動(0941 HK)中期業績符預期，加上派發上市20周年特別股息令市場感到意外，股價午後升2.8%收87元，為升幅最大藍籌。香港交易所(0388 HK)跌4.3%，公佈分拆香港投資物業上市的九龍倉集團(0004 HK)，於周三大升後昨日股價回吐7%，為表現最弱藍籌。其餘藍籌股普遍向下。友邦保險(1299 HK)跌0.5%險守60元，匯豐控股(0005 HK)跌1.5%。

科網股亦偏軟，股王騰訊(0700 HK)跌1.1%，網龍(0777 HK)、金山軟件(3888 HK)及IGG(0799 HK)跌1.9%至2.9%，美圖公司(1357 HK)則倒升1.1%。手機設備股急升，高偉電子(01415 HK)升12.1%破頂。舜宇光學科技(2382 HK)升2.6%收101元，晉身「紅底股」。

內房股下跌，恆大地產(3333 HK)跌4%，世茂房地產(0813 HK)跌3.3%，中國海外發展(0688 HK)、融創中國(1918 HK)及華潤置地(1109 HK)各跌1.8%至2.1%。中資金融股疲弱，建設銀行(0939HK)、工商銀行(1398 HK)、農業銀行(1288 HK)及中國銀行(3988 HK)各跌1.8%至2.7%。內險股中國平安(2318 HK)、中國人壽(2628 HK)、中國太保(2601 HK)及中國財險(2328 HK)各跌2%至2.7%。

新西蘭央行維持利率不變，紐元於會後聲明回落。濠賭股金沙中國(1928 HK)將於今日稍後公佈中期業績。

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
8月9日	中國7月消費者物價指數年率	1.5%	1.5%	1.4%
8月11日	中國7月新增人民幣貸款	15,400億	8,000億	

美國及新西蘭

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
8月4日	美國7月非農新增職位	222,000	180,000	209,000
8月4日	美國7月失業率數字	4.4%	4.3%	4.3%
8月10日	新西蘭8月央行利率決議	1.75%	1.75%	1.75%

財經新聞

Market News

新聞內容

北控水務(0371 HK)夥中國人壽(2628 HK)組水務基金

北控水務與中人壽、北控衡石及國科嘉和成立並管理基金北控國壽水務基金合夥企業。合共資本承擔額預期240億人民幣。各方分別出資90億元、120億元、30億元及240萬元。

點評

基金投資重點於水務、水環境項目，以及相關水務、水環境業務為主的基礎設施項目，其中包括直接或間接以股權投資或債務投資或符合法律法規的方式進行其他投資。

新聞內容

中移動(0941 HK)半年多賺3.5%符預期 中期連特別息4.823港元

中移動公佈截至6月底止中期業績，營運收入3,888.71億元人民幣，按年升5%。其中，通信服務收入為3,480億元，按年增長6.9%。純利626.75億元，按年升3.47%，符合市場預期。

點評

公司指，年底有線寬帶客戶數有望突破1億戶。期內，4G基站總數達到165萬個，上半年淨增4G客戶5,862萬，總數達到5.94億，4G滲透率達到69%。

新聞內容

龍光地產(3380 HK)上半年純利34億人民幣升166.1% 中期連特別息22港仙

集團公佈中期業績，純利33.99億元人民幣，按年升166.06%；每股盈利61.84分；派中期息19港仙，特別股息3港仙。期內，營業額123.82億元，按年升94.59%；實現合同銷售額上升約34.2%至193.1億元；毛利48.89億元，按年升153.19%。

點評

集團下半年將審慎推售深圳的地鐵沿線項目，集團下半年會繼續物色優質的海外市場資產，並將繼續參與具有盈利性的城市更新項目。目前的土地儲備的總建築面積為1,475萬平方米，足夠未來5年的發展。

新聞內容

芝加哥聯儲總裁：低通脹不會停止美聯儲下月開始「縮表」

美國芝加哥聯儲總裁埃文斯(Charles Evans)表示，低通脹率不會停止美聯儲下月起開始縮減其4.5萬億美元資產負債表規模的計劃，但會令進一步加息的時間延後至12月甚至更後。

點評

他又表示，12月或會再加息一次，但若然通脹數據再疲弱，美國經濟需要更多寬鬆，則可把加息時間再押後。他又稱，如未來經濟增長高於2.25%至2.5%，通脹會較他預期更快地趨向2%政策目標。

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	103.30	-1.90	-1.81%	44.01	6.04%	7.19	11.27	2.64%	HKD	8.55	9.17
101 HK	恒隆地產	19.86	-0.19	-0.95%	3.56	6.46%	15.44	16.07	3.78%	HKD	1.38	1.24
1038 HK	長江基建集團	71.25	-0.20	-0.28%	19.00	13.06%	8.21	17.09	3.23%	HKD	3.82	4.17
1044 HK	恒安國際	61.20	0.50	0.82%	35.30	23.72%	15.97	17.52	3.65%	CNY	2.97	2.97
1088 HK	中國神華	19.98	-0.02	-0.10%	52.72	11.01%	2.97	9.36	2.64%	CNY	1.25	1.82
11 HK	恒生銀行	176.30	1.90	1.09%	53.47	11.19%	8.39	18.00	3.57%	HKD	8.30	9.79
1109 HK	華潤置地	23.10	-0.50	-2.12%	20.68	7.01%	42.54	8.37	3.05%	HKD	2.81	2.76
1113 HK	長實地產	69.05	-0.95	-1.36%	64.40	9.29%	24.38	12.91	2.27%	HKD	5.05	5.35
12 HK	恒基地產	47.20	-0.50	-1.05%	32.57	16.30%	17.79	15.15	2.99%	HKD	5.48	3.12
1299 HK	友邦保險	60.00	-0.30	-0.50%	155.45	14.68%	8.03	18.36	1.49%	USD	0.35	0.42
135 HK	昆侖能源	7.61	-0.05	-0.65%	11.92	16.54%	45.68	12.22	0.97%	HKD	0.08	0.62
1398 HK	工商銀行	5.47	-0.15	-2.67%	552.37	26.26%	17.80	5.94	4.93%	CNY	0.77	0.78
144 HK	招商局港口	24.55	-0.45	-1.80%	6.38	4.11%	17.00	14.90	3.54%	HKD	1.76	1.65
151 HK	中國旺旺	5.30	0.02	0.38%	9.01	18.67%	22.32	17.35	2.60%	CNY	0.28	0.26
16 HK	新鴻基地產	122.20	-1.70	-1.37%	67.67	13.41%	22.89	13.79	3.19%	HKD	11.31	8.86
17 HK	新世界發展	10.42	-0.24	-2.25%	5.23	2.90%	14.12	13.64	4.22%	HKD	0.95	0.76
175 HK	吉利	19.28	-0.48	-2.43%	33.87	3.39%	7.08	17.35	0.62%	CNY	0.58	0.95
19 HK	太古股份公司	80.00	0.00	0.00%	20.72	18.67%	15.24	16.99	2.62%	HKD	6.41	4.71
1928 HK	金沙中國有限公司	35.75	-0.25	-0.69%	75.79	21.65%	24.56	23.69	5.57%	USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	82.25	0.25	0.30%	32.08	12.89%	32.63	16.17	3.45%	HKD	5.03	5.09
2018 HK	瑞聲科技	110.90	-0.30	-0.27%	65.88	13.64%	13.22	21.72	1.33%	CNY	3.28	4.35
23 HK	東亞銀行	33.70	-0.05	-0.15%	7.41	20.31%	42.67	20.67	1.66%	HKD	1.21	1.63
2318 HK	中國平安	57.20	-1.35	-2.31%	250.21	10.41%	22.43	12.92	1.51%	CNY	3.50	3.77
2319 HK	蒙牛乳業	15.72	0.22	1.42%	10.96	4.70%	22.45	20.78	N.A.	CNY	-0.19	0.64
2388 HK	中銀香港	38.85	-0.35	-0.89%	35.19	4.22%	5.94	14.61	3.01%	HKD	5.25	2.66
2628 HK	中國人壽	24.25	-0.50	-2.02%	203.36	11.52%	9.64	22.81	1.14%	CNY	0.66	0.91
267 HK	中信股份	11.92	-0.22	-1.81%	3.88	3.97%	15.37	7.77	2.77%	HKD	1.48	1.54
27 HK	銀河娛樂	47.75	-0.85	-1.75%	11.08	2.60%	14.97	24.79	N.A.	HKD	1.47	1.93
293 HK	國泰航空	11.94	-0.06	-0.50%	9.39	20.81%	34.11	N.A.	0.42%	HKD	-0.15	-0.30
3 HK	香港中華煤氣	14.86	0.02	0.13%	6.05	4.04%	19.73	26.97	2.14%	HKD	0.52	0.55
3328 HK	交通銀行	5.75	-0.07	-1.20%	25.12	13.99%	13.58	5.48	5.39%	CNY	0.89	0.89
386 HK	中國石化	5.84	-0.04	-0.68%	49.51	8.64%	9.44	11.53	4.91%	CNY	0.39	0.43
388 HK	香港交易所	218.00	-9.80	-4.30%	295.12	6.61%	19.30	38.02	2.11%	HKD	4.76	5.73
3988 HK	中國銀行	3.85	-0.08	-2.04%	415.54	22.82%	11.31	5.81	5.02%	CNY	0.54	0.56
4 HK	九龍倉集團	74.05	-5.60	-7.03%	276.58	18.81%	13.73	15.53	2.98%	HKD	7.07	4.77
5 HK	滙豐控股	76.50	-1.15	-1.48%	358.68	9.37%	9.06	15.27	5.18%	USD	0.07	0.64
6 HK	電能實業	78.10	-0.30	-0.38%	47.17	14.53%	4.96	22.23	3.57%	HKD	3.01	3.51
66 HK	港鐵公司	46.40	0.25	0.54%	16.21	6.89%	25.91	28.57	2.31%	HKD	1.74	1.62
688 HK	中國海外發展	25.80	-0.50	-1.90%	42.77	9.17%	22.27	8.12	2.98%	HKD	3.64	3.18
700 HK	騰訊控股	326.60	-3.60	-1.09%	716.74	7.95%	14.91	44.19	0.19%	CNY	4.38	6.29
762 HK	中國聯通	11.68	-0.18	-1.52%	36.17	8.91%	18.14	46.02	N.A.	CNY	0.03	0.22
823 HK	領展房產基金	62.95	-0.30	-0.47%	11.00	3.97%	11.50	26.02	3.63%	HKD	7.93	2.42
83 HK	信和置業	12.96	-0.14	-1.07%	2.93	11.40%	8.37	15.47	3.94%	HKD	1.16	0.84
836 HK	華潤電力	15.02	-0.16	-1.05%	5.23	7.54%	12.02	11.86	5.83%	HKD	1.62	1.27
857 HK	中國石油	4.99	-0.01	-0.20%	34.48	8.10%	21.37	26.06	0.91%	CNY	0.04	0.16
883 HK	中國海洋石油	8.79	0.01	0.11%	21.83	5.52%	22.35	15.92	3.98%	CNY	0.01	0.47
939 HK	建設銀行	6.44	-0.12	-1.83%	480.35	17.52%	19.27	5.77	4.94%	CNY	0.92	0.95
941 HK	中國移動	87.00	2.35	2.78%	204.00	3.15%	6.58	13.21	3.29%	CNY	5.31	5.61
992 HK	聯想集團	4.79	-0.04	-0.83%	25.96	10.28%	11.67	12.01	5.53%	USD	0.05	0.05

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

3883 HK 中國奧園地產集團

現價: **HKD 3.19**

目標價: **HKD 3.93**

評級: **買入**

點評

我們給予中國奧園地產集團 (AOY) 買入評級並將目標價格設定為3.93港元, 該價格相對於我們對公司資產淨值的預估值 (8.73港元), 存在55%的折讓。就地段和成本而言, AOY擁有大片的優質土地儲備 (特別是在全球第四大沿海經濟區的粵港澳大灣區, 土地面積達350萬平方米)。自2013年以來, 公司的簽約銷售額和簽約銷售面積增長迅速, 年復合增長率遠超市場整體水平, 並超過可比同業公司的平均水平。至2016年底, 公司已簽約但未確認的合同銷售金額增至292億元人民幣, 約為2016年收入的2.6倍, 這意味著公司收入的能見度很高。我們還認為AOY的海外戰略已取得成功。鑒於公司擁有的多樣化土地儲備可以降低住房市場的政策風險, 同時鑒於AOY能夠將增長轉化為盈利能力, 我們預計AOY在非國有企業中小型開發商中將取得強勁業績。

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。