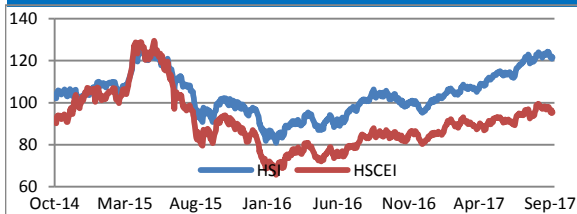


每日圖表 Chart of the Day



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	27,554.30	132.70	0.48%
恒生中國企業指數	10,910.04	35.52	0.33%
上海深圳300指數	3,836.50	13.96	0.37%
上海證交所綜合指數	3,348.94	9.30	0.28%
日經225指數	20,400.78	44.50	0.22%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	22,557.60	152.51	0.68%
標準普爾500指數	2,529.12	9.76	0.39%
納斯達克綜合指數	6,516.72	20.76	0.32%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,438.84	66.08	0.90%
法國CAC40指數	5,350.44	20.63	0.39%
德國法蘭克福DAX指數	12,902.65	73.79	0.58%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
昆侖能源有限公司	7.63	0.37	5.10%
蒙牛乳業	21.85	0.95	4.55%
萬洲國際	8.30	0.30	3.75%
中國旺旺	5.49	0.16	3.00%
華潤電力	14.10	0.40	2.92%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
東亞銀行	33.75	(0.25)	-0.74%
友邦保險	57.60	(0.40)	-0.69%
九龍倉集團	69.60	(0.40)	-0.57%
中國聯通	10.86	(0.06)	-0.55%
中國神華	18.36	(0.08)	-0.43%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	50.58	(1.09)	-2.11%
布蘭特期油	56.12	(1.42)	-2.47%
LME三個月期銅	6,493.00	12.00	0.19%
黃金現貨	1,270.93	(9.22)	-0.72%
白銀現貨	16.59	(0.07)	-0.39%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6625	6.6832	6.6392	6.6528	(80)
美元/港元	7.8110	7.8126	7.8085	7.8124	14
美匯指數	93.1340	93.6580	93.0780	93.5590	48
歐元	1.1816	1.1820	1.1730	1.1733	(81)
日圓	112.5100	113.0600	112.4000	112.7700	26
英鎊	1.3381	1.3402	1.3257	1.3276	(122)
瑞郎	0.9691	0.9755	0.9675	0.9747	64
澳元	0.7841	0.7848	0.7796	0.7827	(7)
紐元	0.7214	0.7234	0.7168	0.7196	(13)
加元	1.2473	1.2525	1.2468	1.2508	36

資料及數據來源：彭博

2017年10月3日, 星期二

預計本周大市因內地長假期偏向淡靜；第四季維持樂觀，較看好H股表現

港股上周五止跌回升，恆指最終全日收報27554點，升132點或0.5%。國指升35點或0.3%，收報10910點。大市全日成交額為733.8億元。總結全星期，恆指累跌326點或1.2%，失守50天線，連升兩周中斷。國指則累跌198點或1.8%。日均主機板成交912.8億元，比上周少17%，主要受港股通因內地國慶黃金周長假期而暫停所影響。

港股上周假期前交投轉淡，港股雖然今天復市，然而內地股市以及滬、深港通將於10月9日才重啟，預料本周大市成交仍會偏向淡靜，相信要待A股復市後港股交投才有機會再次回升。因此，我們預計這星期大市好淡爭持格局將持續，恆指在27200-28000點窄幅波動。

展望第四季，我們維持港股整體樂觀的看法，但由於今年大市已累計比較大程度升幅，我們預計今季港股表現將趨向平穩。中共「十九大」將於本月召開，預計將加大中央於金融市場的維穩力度，再加上內地資金持續流進港股，將是利好因素。在此基調下，我們繼續認為現時估值為9.0x市盈率以及表現相對恆指落後的國指於現階段投資價值較高。我們亦預計A股於未來數月有較明顯反彈，受惠中國數據回穩和「入摩」後海外資金開始吸納。這也將利好中資H股投資氣氛。

我們建議投資者第四季應集中於行業穩定、具高息、以及表現較落後板塊。大型股份亦將暫時繼續比中小型股份理想。我們較看好國內銀行、保險、基建、科技、醫療服務、中端消費品板塊。

按照估值處於合理水平及基本因素穩健條件下，推薦股份包括：中國銀行（3988 HK）、郵儲銀行（1658 HK）、香港交易所（0388 HK）、恆基地產（0012 HK）、長和（0001 HK）、騰訊控股（0700 HK）、比亞迪電子（0285 HK）、金山軟件（3888 HK）、中交建（1800 HK）、中國中鐵（0390 HK）、中國平安（2318 HK）、中國太保（2601 HK）、石藥集團（1093 HK）、三生製藥（1530 HK）、理文造紙（2314 HK）、恆安國際（1044 HK）、申洲國際（2313 HK）、中國聯塑（2128 HK）、廣汽集團（2238 HK）。

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
9月30日	中國9月財新製造業採購經理人指數	51.6	51.5	51.0
9月30日	中國9月官方製造業採購經理人指數	51.7	51.5	52.4

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
10月2日	美國9月ISM製造業指數	58.8	57.8	
10月6日	美國9月失業率	4.4%	4.4%	
10月6日	美國9月非農就業人數變化	15.6萬	7.8萬	

財經新聞

Market News

新聞內容

首創置業(2868 HK)子公司向龍湖(0960 HK)附屬收購合營50%股權

首創置業公布，首創天津同意通過股權合作方式向龍湖地產附屬公司天津龍湖收購合資公司50%股權，交易對價為1500萬元人民幣。於收購完成後，首創天津與天津龍湖將各自持有合資公司50%權益。

點評

根據合作協議，首創天津同意按照股權比例償還天津龍湖前期墊付之股東借款及應付利息，合共3.29億元人民幣，亦同意按照股權比例提供3.42億元人民幣之借款予合資公司以支付剩餘土地款及契稅。雙方約定當股權轉讓工商變更登記手續辦理完成之後，將同比例對合資公司的部分借款轉增為實收資本。

☐

新聞內容

361度(1361 HK)：目前股價不反映公平估值 擬適時回購

公司董事會表示，目前股價並不能反映公司之公平估值，並擬行使其於購回授權項下的權力，不時按其認為適當的價格及數量於公開市場購回股份。

點評

公司擬以內部財務資源為建議購回股份提供資金。董事會相信，建議購回股份反映董事會及管理層對公司長期增長前景之信心，並認為建議購回股份符合公司及股東之整體最佳利益。另外，賣方作出禁售承諾，自配售事項完成日期起計180日期間內出售股份。

新聞內容

神州租車(0699 HK)再回購147.2萬股 涉1041.8萬元

公司公布，上周五在場內以介乎每股6.98元至7.14元，回購147.2萬股，涉及1041.73萬元。

點評

今年至今，公司已累計回購1.26億股，佔已發行股份數目5.46%。

新聞內容

美高梅中國(2282HK)料美獅美高梅明年1月底開業 成本增至270億元

公司公布，受颱風天鴿8月吹襲澳門影響，美獅美高梅發展進度受阻，先前預期開業時間2017年第四季度稍微延遲，現預期將於2018年1月29日開業。

點評

公司目前預計颱風天鴿引致的任何損失大部分在保險理賠範圍內。公司已重估其項目成本，項目的整體預算預計由約260億元增加至約270億元，不包括土地及資本化利息。正在開發中的美獅美高梅將成為公司位於澳門的第二個集娛樂場、酒店及娛樂綜合項目。

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)	沽空佔比 (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	99.85	0.10	0.10%	52.95	12.08%	8.77	10.94	2.73%	HKD	8.55	9.13
101 HK 恆隆地產	18.54	0.52	2.89%	21.08	11.71%	10.04	14.63	4.15%	HKD	1.38	1.24
1038 HK 長江基建集團	67.20	0.05	0.07%	37.86	39.56%	18.36	16.20	3.40%	HKD	3.82	4.17
1044 HK 恆安國際	72.30	-0.10	-0.14%	57.81	15.45%	27.27	19.43	3.35%	CNY	2.97	3.12
1088 HK 中國神華	18.36	-0.08	-0.43%	39.48	13.57%	7.59	8.04	2.85%	CNY	1.25	1.97
11 HK 恒生銀行	190.40	1.30	0.69%	61.69	30.25%	17.73	19.22	3.33%	HKD	8.30	9.85
1109 HK 華潤置地	23.90	-0.05	-0.21%	68.07	37.91%	16.03	8.80	2.97%	HKD	2.81	2.73
1113 HK 長江實業集團有限公司	64.65	0.90	1.41%	41.09	11.29%	2.74	11.82	2.45%	HKD	5.05	5.42
12 HK 恆基地產	51.75	-0.05	-0.10%	18.60	9.48%	12.92	14.17	2.90%	HKD	5.48	3.67
1299 HK 友邦保險	57.60	-0.40	-0.69%	158.27	12.16%	8.33	17.71	1.54%	USD	0.35	0.42
135 HK 昆侖能源有限公司	7.63	0.37	5.10%	84.01	28.95%	23.35	11.50	1.01%	CNY	0.07	0.54
1398 HK 工商銀行	5.80	0.06	1.05%	356.74	21.24%	15.81	6.25	4.67%	CNY	0.77	0.79
144 HK 招商局港口	24.10	0.50	2.12%	39.01	18.07%	25.31	14.05	3.67%	HKD	1.76	1.69
151 HK 中國旺旺	5.49	0.16	3.00%	9.39	8.58%	14.41	18.24	2.44%	CNY	0.28	0.25
16 HK 新鴻基地產	126.90	0.60	0.48%	47.72	11.83%	14.25	12.52	3.24%	HKD	14.43	10.11
17 HK 新世界發展有限公司	11.22	0.02	0.18%	41.26	21.06%	12.13	14.55	4.10%	HKD	0.80	0.77
175 HK 吉利汽車	22.00	0.15	0.69%	52.75	7.90%	39.38	18.98	0.53%	CNY	0.58	1.01
19 HK 太古股份公司	75.80	0.05	0.07%	4.31	3.25%	14.27	21.00	2.77%	HKD	6.41	3.61
1928 HK 金沙中國有限公司	40.65	0.30	0.74%	238.27	31.20%	14.95	26.98	4.92%	USD	0.15	0.19
2 HK 中電控股	80.05	0.15	0.19%	54.81	23.86%	16.93	15.80	3.54%	HKD	5.03	5.07
2018 HK 瑞聲科技控股有限公司	131.20	0.00	0.00%	72.39	16.85%	20.47	25.67	1.18%	CNY	3.28	4.43
23 HK 東亞銀行	33.75	-0.25	-0.74%	4.56	15.34%	24.50	13.72	2.82%	HKD	1.21	2.48
2318 HK 中國平安	59.95	0.55	0.93%	399.63	18.60%	14.36	13.04	2.06%	CNY	3.50	3.92
2319 HK 蒙牛乳業	21.85	0.95	4.55%	84.20	19.81%	10.05	28.26	N.A.	CNY	-0.19	0.64
2388 HK 中銀香港	37.95	0.15	0.40%	19.37	9.07%	10.51	13.49	3.08%	HKD	5.25	2.82
2628 HK 中國人壽	23.25	0.00	0.00%	52.66	7.34%	9.34	22.45	1.18%	CNY	0.66	0.89
267 HK 中信股份	11.54	0.06	0.52%	13.16	10.81%	1.60	6.57	2.97%	HKD	1.48	1.74
27 HK 銀河娛樂	55.00	0.70	1.29%	60.46	7.75%	11.08	26.74	N.A.	HKD	1.47	2.04
288 HK 萬洲國際	8.30	0.30	3.75%	14.92	3.61%	13.38	13.53	3.24%	USD	0.08	0.08
293 HK 國泰航空	11.80	0.18	1.55%	11.88	35.07%	8.59	N.A.	N.A.	HKD	-0.15	-0.51
3 HK 香港中華煤氣	14.68	0.00	0.00%	44.90	36.81%	16.47	26.57	2.24%	HKD	0.52	0.55
3328 HK 交通銀行	5.70	0.03	0.53%	13.00	13.14%	15.77	5.43	5.46%	CNY	0.89	0.89
386 HK 中國石化	5.85	0.09	1.56%	104.35	27.89%	12.14	11.44	5.43%	CNY	0.39	0.43
388 HK 香港交易所	210.00	0.00	0.00%	88.33	11.86%	10.68	36.56	2.18%	HKD	4.76	5.77
3988 HK 中國銀行	3.85	0.00	0.00%	237.78	21.07%	23.57	5.67	4.98%	CNY	0.54	0.58
4 HK 九龍倉集團	69.60	-0.40	-0.57%	6.17	2.12%	15.29	14.67	3.15%	HKD	7.07	4.77
5 HK 匯豐控股	76.55	0.35	0.46%	94.79	7.38%	19.38	14.89	5.15%	USD	0.07	0.66
6 HK 電能實業	67.65	0.15	0.22%	27.45	19.23%	5.87	19.15	4.13%	HKD	3.01	3.53
66 HK 港鐵公司	45.60	-0.05	-0.11%	30.02	27.59%	9.53	27.45	2.34%	HKD	1.74	1.66
688 HK 中國海外發展	25.40	0.05	0.20%	37.33	8.86%	11.85	7.86	3.00%	HKD	3.64	3.27
700 HK 騰訊控股	336.20	3.20	0.96%	581.35	13.47%	17.41	43.19	0.18%	CNY	4.38	6.68
762 HK 中國聯通	10.86	-0.06	-0.55%	62.82	13.57%	19.18	48.58	N.A.	CNY	0.03	0.19
823 HK 領展房產基金	63.30	0.50	0.80%	35.59	11.28%	3.10	26.01	3.63%	HKD	7.93	2.42
83 HK 信和置業	13.72	0.06	0.44%	12.85	24.73%	17.96	13.33	3.89%	HKD	1.19	1.02
836 HK 華潤電力	14.10	0.40	2.92%	16.78	18.69%	0.95	11.89	6.34%	HKD	1.62	1.16
857 HK 中國石油	4.95	0.04	0.81%	27.53	5.02%	5.98	29.76	1.18%	CNY	0.04	0.14
883 HK 中國海洋石油	10.08	0.21	2.13%	116.48	8.43%	9.64	13.24	4.34%	CNY	0.01	0.64
939 HK 建設銀行	6.48	0.02	0.31%	289.03	18.73%	8.17	5.80	4.88%	CNY	0.92	0.96
941 HK 中國移動	79.15	-0.30	-0.38%	92.02	8.15%	9.33	12.16	3.60%	CNY	5.31	5.60
992 HK 聯想集團	4.31	0.01	0.23%	16.85	11.41%	19.96	13.49	6.13%	USD	0.05	0.04

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

0388 HK 香港交易所

現價： HKD 210.00

目標價： HKD 255.00

點評

2017年首8個月，南向成交量同比增長186%，佔總成交量的比重由2016年的3.7%上升至6.5%。這促進了平均市場流通速度從2016年的47%上升至2017年8月的59%。受投資者行為和組成影響，港交所的流通速度歷來遠低於內地股票交易所（2016年為2-3倍）。基於市場轉型效應下，港交所的流通速度將可能上升至可持續的更高水平。此外，彭博共識預測香港上市公司將出現收益反彈，2017-2019年度期間年增長率預計為8-10%，這將支持正面的市場情緒和市值擴張。港交所在增加與中國大陸的連通以及利用資本市場自由化兩方面的新舉措，也可能帶來長期的盈利增長潛力。

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。本檔不應被解作為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。

海通國際證券有限公司及/或其集團公司擁有在此文提及之證券的財務權益。