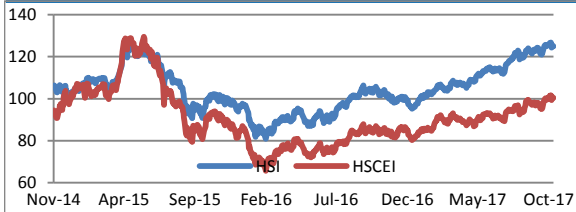


每日圖表 Chart of the Day



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	28,487.24	328.15	1.17%
恒生中國企業指數	11,558.35	200.90	1.77%
上海深圳300指數	3,926.85	(4.40)	-0.11%
上海證交所綜合指數	3,378.65	8.48	0.25%
日經225指數	21,457.64	9.12	0.04%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	23,328.63	165.59	0.71%
標準普爾500指數	2,575.21	13.11	0.51%
納斯達克綜合指數	6,629.05	23.99	0.36%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,523.23	0.19	0.00%
法國CAC40指數	5,372.38	4.09	0.08%
德國法蘭克福DAX指數	12,991.28	1.18	0.01%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
吉利汽車	26.30	1.45	5.84%
中國平安	67.15	2.45	3.79%
蒙牛乳業	21.60	0.75	3.60%
招商局港口	24.95	0.75	3.10%
領展房產基金	66.40	1.85	2.87%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國旺旺	6.04	(0.03)	-0.49%
中國海洋石油	9.96	(0.04)	-0.40%
長江基建集團	68.65	(0.15)	-0.22%
長江實業集團有限公司	66.70	(0.25)	-0.37%
友邦保險	60.20	(0.90)	-1.47%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	51.47	0.18	0.35%
布蘭特期油	57.75	0.52	0.91%
LME三個月期銅	6,952.00	(15.00)	-0.22%
黃金現貨	1,280.50	(9.59)	-0.74%
白銀現貨	17.03	(0.22)	-1.30%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6065	6.6255	6.6065	6.6205	67
美元/港元	7.8012	7.8047	7.8000	7.8047	35
美匯指數	93.1740	93.7830	93.1220	93.7010	43
歐元	1.1852	1.1858	1.1763	1.1784	(68)
日圓	112.5400	113.5700	112.5200	113.5200	98
英鎊	1.3159	1.3201	1.3088	1.3190	31
瑞郎	0.9763	0.9853	0.9757	0.9842	79
澳元	0.7878	0.7882	0.7808	0.7817	(61)
紐元	0.7031	0.7037	0.6954	0.6963	(68)
加元	1.2485	1.2630	1.2477	1.2627	142

資料及數據來源：彭博

2017年10月23日, 星期一

本周聚焦第三季度業績期展開

港股經過上周四急跌後於周五出現反彈，恆指最終全日收報28487點，升328點或1.2%，靠近10天線（28489點）。國指升200點或1.8%，收報11558點。大市全日成交額為967.2億元。滬、深港通南下交易淨流入金額分別為8.33億及5.04億元人民幣。總結全星期，恆指累升10點或不足0.1%，國指則累升38點或0.2%。日均主機板成交975.9億元，比上周多2%。

中資金融板塊帶領大市。內銀方面，工商銀行（1398 HK）、建設銀行（0939 HK）、中國銀行（3988 HK）與農業銀行（1288 HK）分別升2.8%、2.2%、1.3%和1.1%。內險方面，中國平安（2318 HK）和中國人壽（2628 HK）分別升3.8%和1.7%。

其他大型藍籌股份亦普遍回升。匯豐控股（0005 HK）0.7%，騰訊控股（0700 HK）升1.0%，香港交易所（0388 HK）升1.2%。友邦保險（1299 HK）第三財季新業務價值增長20%，符合預期，但股價跌1.5%，為表現最弱藍籌。中國聯通（0762 HK）發盈喜，預期首三季股東應佔盈利按年上升約1.55倍，股價升0.5%。中國移動（0941 HK）升1.3%。

汽車和內房板塊也見反彈。前者方面，吉利汽車（0175 HK）升5.8%，為表現最佳藍籌。比亞迪股份（1211 HK）升3%。後者方面，中國海外發展（0688 HK）第三季經營盈利按年跌5.9%，股價仍升1.4%。華潤置地（1109 HK）升0.8%。中國恆大（3333 HK）及融創中國（1918 HK）升8%及5.1%。

受惠華東水泥價格再度上調消息刺激，水泥板塊有資金追捧並造好。海螺水泥（0914 HK）連升三日，再升5.5%，為表現最好國指成份股。華潤水泥控股（1313 HK）業績前升5.6%，中國建材（3323 HK）亦急升11%，創逾兩年高位。

本周方面，港股即將進入第三季度業績期。投資者可留意相關股份，尤其是內銀。建設銀行（0939 HK）將於周四公布業績，其餘三家國有大內銀將於30日公布。我們預計市場將繼續關注淨息差、不良貸款率、以及盈利復甦進程。在中國總體經濟數據回穩的論調下，我們認為內銀業績有望高於市場預期，這將有助穩定港股走勢，尤其是內銀在恆指和國指都相對權重。我們維持對後市（尤其是中資股份）樂觀的看法，並認為在28000點左右水平可買入作中長線投資的機會。我們繼續看好國內銀行、保險、基建、科技、醫療服務板塊。

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
10月18日	美國9月新屋開工月率	-0.8%	-0.5%	-4.7%
10月20日	美國9月成屋銷售月率	-1.7%	-0.9%	0.7%

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
10月16日	中國9月消費者物價指數年率	1.8%	1.6%	1.6%
10月16日	中國9月生產者物價指數年率	6.3%	6.4%	6.9%
10月19日	中國第三季度GDP年率	6.9%	6.8%	6.8%

財經新聞

Market News

新聞內容

**中移動(0941 HK)首三季賺921億人民幣
增長4.6%**

公司公布今年首三季度，錄得純利921億人民幣，按年增長4.6%。EBITDA2113億元，增長5.5%；EBITDA率37.1%，上升0.2個百分點。

點評

9月止，移動客戶總數約8.78億戶，首三季度淨增2881萬戶；移動ARPU為60.5元，按年增長0.8%，較上半年則下降2.7%。其中，4G客戶總數達6.22億戶，首三季度淨增8672萬戶。

新聞內容

**中國鐵建(1186HK)首三季新签合同額8465億人
幣 按年升24.7%**

公司公布9月止第三季度，新签合同額2948.23億人民幣。其中，工程承包新签合同額2550.84億元；房地產開發業務簽約金額141.74億元。

點評

累計首三季，新签合同額8465.24億元，按年增加24.67%。其中，工程承包新签合同額7098.31億元，增加24.7%；房地產開發業務簽約金額492.69億元，增加44.46%。

新聞內容

**華潤水泥(1313 HK)第三季純利10.09億
增長73.7%**

公司公布9月止九個月財務資料，營業額203.45億元，按年增加16.4%。錄得純利26.49億元，增長215.9%，每股盈利40.5仙。不派息。

點評

期內，綜合毛利率增長4.3個百分點至29.6%，主要由於產品售價較高。單計第三季度，營業額71.57億元，增加16.1%；毛利21.28億元，增加23%。錄得純利10.09億元，增長73.7%。

新聞內容

**德永佳(0321HK)料中期除稅後溢利按年跌60%
公司公布，預期截至9月底止六個月除稅後溢
利按年減少約60%。**

點評

發盈警主因於去年同期出售一商標，錄得一次性收益1.52億元；及人民幣兌港幣於9月底止六個月內升值，導致錄得匯兌虧損。

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	101.50	0.70	0.69%	35.86	13.64%	8.44	11.07	2.70%	HKD	8.55	9.13
101 HK	恆隆地產	18.80	0.14	0.75%	4.86	8.01%	22.87	15.06	4.03%	HKD	1.38	1.24
1038 HK	長江基建集團	68.65	-0.15	-0.22%	15.69	22.95%	2.30	16.24	3.38%	HKD	3.82	4.19
1044 HK	恆安國際	76.05	1.50	2.01%	17.81	13.25%	26.19	20.69	3.11%	CNY	2.97	3.14
1088 HK	中國神華	18.88	0.30	1.61%	8.50	3.53%	6.24	7.64	2.83%	CNY	1.25	2.08
11 HK	恒生銀行	190.20	0.20	0.11%	12.15	9.66%	6.07	19.13	3.40%	HKD	8.30	9.84
1109 HK	華潤置地	24.10	0.20	0.84%	38.90	25.50%	18.37	8.76	2.98%	HKD	2.81	2.73
1113 HK	長江實業集團有限公司	66.70	-0.25	-0.37%	19.82	6.80%	5.05	12.11	2.39%	HKD	5.05	5.42
12 HK	恆基地產	52.50	0.50	0.96%	5.18	3.38%	13.06	14.10	2.91%	HKD	5.48	3.68
1299 HK	友邦保險	60.20	-0.90	-1.47%	468.18	24.65%	11.94	17.76	1.52%	USD	0.35	0.43
135 HK	昆侖能源有限公司	7.37	0.07	0.96%	7.80	21.44%	15.84	11.47	1.01%	CNY	0.07	0.54
1398 HK	工商銀行	6.30	0.17	2.77%	529.55	33.08%	18.69	6.64	4.36%	CNY	0.77	0.79
144 HK	招商局港口	24.95	0.75	3.10%	33.31	11.96%	16.77	14.90	3.45%	HKD	1.76	1.70
151 HK	中國旺旺	6.04	-0.03	-0.49%	3.12	4.32%	35.74	20.52	2.13%	CNY	0.28	0.25
16 HK	新鴻基地產	132.00	1.50	1.15%	49.00	13.58%	5.61	12.89	3.15%	HKD	14.43	10.11
17 HK	新世界發展有限公司	12.00	0.14	1.18%	21.88	7.77%	11.95	15.35	3.87%	HKD	0.80	0.78
175 HK	吉利汽車	26.30	1.45	5.84%	139.29	10.68%	13.20	21.49	0.46%	CNY	0.58	1.02
19 HK	太古股份公司	76.60	0.60	0.79%	15.16	12.97%	7.45	21.16	2.75%	HKD	6.41	3.61
1928 HK	金沙中國有限公司	37.50	0.65	1.76%	40.83	10.15%	19.23	24.73	5.37%	USD	0.15	0.19
2 HK	中電控股	80.45	0.75	0.94%	35.12	23.61%	33.51	15.73	3.58%	HKD	5.03	5.07
2018 HK	瑞聲科技控股有限公司	140.10	3.80	2.79%	82.48	15.83%	38.88	27.06	1.11%	CNY	3.28	4.43
23 HK	東亞銀行	35.05	0.25	0.72%	9.16	24.78%	9.45	14.09	2.77%	HKD	1.21	2.46
2318 HK	中國平安	67.15	2.45	3.79%	1,416.99	43.03%	37.05	14.58	1.83%	CNY	3.50	3.92
2319 HK	蒙牛乳業	21.60	0.75	3.60%	13.06	3.02%	6.16	28.95	N.A.	CNY	-0.19	0.63
2388 HK	中銀香港	38.50	0.35	0.92%	27.45	11.49%	5.33	13.58	3.07%	HKD	5.25	2.81
2628 HK	中國人壽	24.60	0.40	1.65%	98.86	10.85%	5.28	24.36	1.08%	CNY	0.66	0.89
267 HK	中信股份	11.54	0.14	1.23%	5.21	7.72%	11.25	6.60	2.96%	HKD	1.48	1.74
27 HK	銀河娛樂	52.85	1.45	2.82%	100.36	13.38%	12.99	25.41	N.A.	HKD	1.47	2.07
288 HK	萬洲國際	7.81	0.04	0.51%	23.73	14.15%	7.56	12.97	3.39%	USD	0.08	0.08
293 HK	國泰航空	13.34	0.30	2.30%	49.60	27.46%	46.32	N.A.	N.A.	HKD	-0.15	-0.53
3 HK	香港中華煤氣	14.90	0.06	0.40%	24.16	30.22%	25.35	26.74	2.22%	HKD	0.52	0.56
3328 HK	交通銀行	6.03	0.05	0.84%	7.92	7.43%	5.98	5.60	5.20%	CNY	0.89	0.90
386 HK	中國石化	5.73	0.05	0.88%	149.75	25.91%	12.59	11.17	5.55%	CNY	0.39	0.43
388 HK	香港交易所	220.20	2.60	1.19%	55.36	6.10%	2.23	38.03	2.09%	HKD	4.76	5.77
3988 HK	中國銀行	4.04	0.05	1.25%	204.56	23.84%	21.65	5.74	4.86%	CNY	0.54	0.59
4 HK	九龍倉集團	72.25	0.50	0.70%	52.46	33.34%	13.57	14.97	3.09%	HKD	7.07	4.77
5 HK	匯豐控股	76.50	0.50	0.66%	117.12	11.44%	20.70	14.88	5.17%	USD	0.07	0.66
6 HK	電能實業	67.80	0.25	0.37%	10.52	11.01%	14.89	19.01	4.12%	HKD	3.01	3.56
66 HK	港鐵公司	45.05	0.10	0.22%	11.48	10.14%	34.27	26.94	2.39%	HKD	1.74	1.66
688 HK	中國海外發展	25.65	0.35	1.38%	79.38	15.75%	23.34	7.78	3.03%	HKD	3.64	3.27
700 HK	騰訊控股	349.60	3.40	0.98%	234.48	4.68%	9.53	44.52	0.17%	CNY	4.38	6.66
762 HK	中國聯通	11.22	0.06	0.54%	87.38	13.54%	37.36	50.08	N.A.	CNY	0.03	0.19
823 HK	領展房產基金	66.40	1.85	2.87%	77.60	20.95%	13.40	27.48	3.43%	HKD	7.93	2.42
83 HK	信和置業	14.18	0.28	2.01%	8.35	21.20%	27.66	13.74	3.77%	HKD	1.19	1.02
836 HK	華潤電力	13.92	0.06	0.43%	2.34	2.68%	34.19	13.18	6.27%	HKD	1.62	1.06
857 HK	中國石油	5.01	0.02	0.40%	70.05	19.50%	3.72	29.82	1.18%	CNY	0.04	0.14
883 HK	中國海洋石油	9.96	-0.04	-0.40%	138.71	20.57%	7.85	12.89	4.34%	CNY	0.01	0.65
939 HK	建設銀行	6.93	0.15	2.21%	367.49	25.45%	18.06	6.05	4.64%	CNY	0.92	0.96
941 HK	中國移動	79.30	1.00	1.28%	327.77	19.22%	14.07	12.02	3.63%	CNY	5.31	5.59
992 HK	聯想集團	4.57	0.11	2.47%	65.48	15.97%	12.60	13.65	5.79%	USD	0.05	0.04

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

0698 HK 通達集團

現價： HKD 2.21

目標價： HKD 2.65

點評

即使是在考慮以下負面因素之後，我們認為通達的股票在當前水平仍具價值：（1）錯失的Oppo和華為的金屬外殼訂單已由小米的訂單彌補。（2）由於不利的產品組合，其金屬業務的平均售價下降。（3）家電和鐵製品業務的銷售額出現下滑或零增長。我們認為下半年的前景更為良好，得益於來自新的iPhone（蘋果手機）防水部件的更大貢獻，以及更高的金屬外殼出貨量，這有助於提高毛利率。此外，如果公司能夠收回一部分資金，其上半年的壞賬可能可以沖回。明年的增長可能取決於（1）通達是否能夠提升其3D玻璃業務，以及（2）通達是否能夠在iPhone和Android（安卓）智能手機的防水產品中斬獲更多市場份額。

☐

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,雇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、董事及雇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。