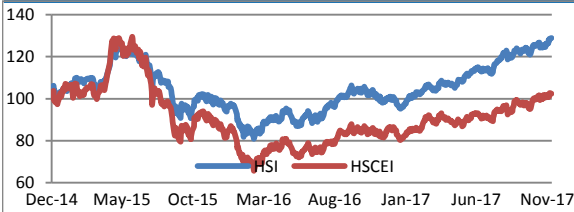


每日圖表 Chart of the Day



恆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	29,120.92	(15.65)	-0.05%
恒生中國企業指數	11,745.81	1.27	0.01%
上海深圳300指數	4,111.91	36.01	0.88%
上海證交所綜合指數	3,432.67	4.88	0.14%
日經225指數	22,681.42	(187.29)	-0.82%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	23,422.21	(39.73)	-0.17%
標準普爾500指數	2,582.30	(2.32)	-0.09%
納斯達克綜合指數	6,750.94	0.89	0.01%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,432.99	(51.11)	-0.68%
法國CAC40指數	5,380.72	(27.03)	-0.50%
德國法蘭克福DAX指數	13,127.47	(55.09)	-0.42%

表現最佳恆指成份股	上日	變化	變幅
瑞聲科技控股有限公司	169.40	6.40	3.93%
中國平安	75.80	2.35	3.20%
九龍倉集團	77.45	2.35	3.13%
銀河娛樂	57.10	0.60	1.06%
中國移動	80.30	0.65	0.82%

表現最差恆指成份股	上日	變化	變幅
蒙牛乳業	20.70	(0.55)	-2.59%
招商局港口	22.75	(0.60)	-2.57%
中國神華	19.48	(0.42)	-2.11%
華潤置地	22.60	(0.45)	-1.95%
昆侖能源有限公司	7.12	(0.13)	-1.79%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	56.74	(0.43)	-0.75%
布蘭特期油	63.52	(0.41)	-0.64%
LME三個月期銅	6,786.00	(22.00)	-0.32%
黃金現貨	1,275.47	(9.66)	-0.75%
白銀現貨	16.88	(0.11)	-0.67%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.6410	6.6455	6.6356	6.6409	7
美元/港元	7.7995	7.8035	7.7985	7.8024	30
美匯指數	94.4530	94.6500	94.2580	94.3910	(5)
歐元	1.1642	1.1678	1.1623	1.1665	23
日圓	113.4700	113.6400	113.2200	113.5300	6
英鎊	1.3146	1.3230	1.3113	1.3196	51
瑞郎	0.9940	0.9968	0.9925	0.9961	21
澳元	0.7680	0.7695	0.7654	0.7661	(19)
紐元	0.6948	0.6958	0.6921	0.6937	(11)
加元	1.2682	1.2696	1.2666	1.2682	(1)

資料及數據來源：彭博

2017年11月13日, 星期一

本周聚焦騰訊控股(0700 HK)業績, 預期將為後市表現提供方向

港股上周五反覆回落, 恆指最終全日收報29120點, 跌15點或不足0.1%。國指則微升1點或不足0.1%, 收報11745點。大市全日成交額為1094.1億元。滬、深港通南下交易淨流入金額分別為23.68億及18.52億元人民幣。總結全星期, 在科網、內險、和石油板塊帶動下, 恆指累升517點或1.8%。國指則累升143點或1.2%。日均主機板成交1179億元, 比上周多19%。

大型藍籌股份個別發展。騰訊控股(0700 HK)跌0.6%, 香港交易所(0388 HK)跌0.3%。友邦保險(1299 HK)和匯豐控股(0005 HK)逆市升0.6%及0.1%。中國移動(0941 HK)及中國聯通(0762 HK)亦分別升0.8%及0.3%。

內險板塊跑贏大市。中國平安(2318 HK)再創新高, 股價升3.2%。新華保險(1336 HK)升5.3%, 為表現最好國指成份股。中國人壽(2628 HK)和中國太保(2601 HK)亦分別升0.7%及2%。內銀則偏軟, 農業銀行(1288 HK)、工商銀行(1398 HK)、建設銀行(0939 HK)與中國銀行(3988 HK)跌幅介乎0.5%-1.1%。

瑞聲科技(2018 HK)公布業績, 第三季純利按年升24%至13.7億元人民幣, 首九個月純利則按年升42%至34.9億元人民幣並創新高, 股價破頂升3.9%, 為表現最好藍籌。舜宇光學(2382 HK)10月手機鏡頭出貨量按年增39%, 股價升0.8%。ASM太平洋(0522 HK)亦走高5.8%。

恆生指數公司於上周五收市後宣布恆指季度檢討結果, 碧桂園(2007 HK)和舜宇光學(2382 HK)獲納入成為恆生指數成份股, 同時剔除昆侖能源(0135 HK)和國泰航空(0293 HK), 成份股數目固定為50隻, 變動將於2017年12月4日起生效。由於市場之前對前兩者「染藍」已有憧憬, 股價已或多或少反映相關因素, 因此預期指數基金無需大量買入。

本周方面, 新股雷蛇(1337 HK)將於今天掛牌。在市場對新股有熾熱炒作氣氛下, 預計股價將造好, 但如果升幅在20%以上, 我們建議持貨者可先行獲利, 而沒貨者則不宜追入。另外, 市場將關注騰訊控股(0700 HK)周三公布季績。市場預期第三季度非通用會計準則純利按年增長26%至50.6%, 中位數按年增長40.1%。我們認為在恆指在突破29000點關口後, 投資者對整體大市將會採取較觀望態度, 因此, 作為重磅股份, 騰訊控股(0700 HK)的業績將為後市表現提供一定程度的方向。

中國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
11月14日	中國10月零售銷售年率	10.3%	10.4%	
11月14日	中國10月新增人民幣貸款	12700億人民幣	7750億人民幣	

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
11月15日	美國10月零售銷售月率	1.6%		
11月15日	美國10月消費者物價指數年率	2.2%		
11月15日	美國10月核心消費者物價指數年率	1.7%		

財經新聞

Market News

新聞內容

瑞聲(2018HK)首九個月純利按年升42%至34.9億人民幣創新高

公司公布第三季業績，首九個月純利34.93億元人民幣創新高，按年增長42%。單計第三季純利13.66億元，按年增長24%。

點評

公司管理層於業績發布會時表示，2018年度冀整體銷售額可增長不少於25%，預期到年底非聲學業務收入佔比將超越聲學。公司指，光學業務方面現時收入佔比約1%，第四季將額外投放約2億元人民幣的資本開支，未來3至5年光學業務將成重要增長動力。但同時強調發展光學業務不代表其餘業務已經見頂，公司將繼續在聲學、無線射頻結構件及觸控馬達的生產設備上投放資本開支。

新聞內容

華潤置地(1109HK)首十月合同銷售金額按年增長24%

公司公布，2017年10月份，集團共實現合同銷售金額約120.7億元人民幣，合同銷售建築面積約74.63萬平方米。

點評

本年度首十個月累計合同銷售金額約1127億元人民幣，按年增長24%，累計合同銷售建築面積約735.17萬平方米，按年增長23%。

新聞內容

中國建築(3311HK)首十月新簽約額按年升23.6%

公司公布，截至2017年10月31日止十個月，集團累計新簽約額約為901.2億港元，按年升23.6%，相當於完成2017年全年目標的90.1%。

點評

截至10月31日，集團在手總合約額約為3280.8億元，其中未完合約額約為1942.2億元。

新聞內容

高鑫零售(6808HK)首三季純利逾23.1億人民幣升14%

公司公布截至9月底止首三季業績，純利23.15億元人民幣，按年升13.98%；每股盈利24分。

點評

期內，營業額790.3億元，按年升2.2%；毛利186.9億元，按年升3.5%。

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	97.95	-0.75	-0.76%	4.47	0.69%	8.44	10.81	2.76%	HKD	8.55	9.13
101 HK 恆隆地產	17.60	-0.22	-1.23%	5.34	6.65%	22.87	14.32	4.24%	HKD	1.38	1.24
1038 HK 長江基建集團	68.00	0.05	0.07%	9.66	16.14%	2.30	16.23	3.37%	HKD	3.82	4.20
1044 HK 恆安國際	78.90	-0.85	-1.07%	8.54	3.08%	26.19	21.52	2.98%	CNY	2.97	3.15
1088 HK 中國神華	19.48	-0.42	-2.11%	16.03	5.01%	6.24	7.29	2.80%	CNY	1.25	2.20
11 HK 恒生銀行	185.70	-0.30	-0.16%	16.45	11.30%	6.07	18.89	3.44%	HKD	8.30	9.84
1109 HK 華潤置地	22.60	-0.45	-1.95%	69.44	19.26%	18.37	8.45	3.09%	HKD	2.81	2.73
1113 HK 長江實業集團有限公司	65.90	-0.40	-0.60%	21.86	8.91%	5.05	12.24	2.37%	HKD	5.05	5.41
12 HK 恆基地產	53.20	0.00	0.00%	22.12	12.59%	13.06	14.44	2.84%	HKD	5.48	3.67
1299 HK 友邦保險	61.60	0.35	0.57%	204.71	16.19%	11.94	18.38	1.46%	USD	0.35	0.43
135 HK 昆侖能源有限公司	7.12	-0.13	-1.79%	8.66	9.84%	15.84	11.51	1.02%	CNY	0.07	0.53
1398 HK 工商銀行	6.20	-0.07	-1.12%	401.76	22.40%	18.69	6.65	4.35%	CNY	0.77	0.79
144 HK 招商局港口	22.75	-0.60	-2.57%	1.74	0.68%	16.77	13.82	3.71%	HKD	1.76	1.70
151 HK 中國旺旺	6.73	0.00	0.00%	15.25	10.18%	35.74	22.90	1.91%	CNY	0.28	0.25
16 HK 新鴻基地產	130.00	0.70	0.54%	51.22	13.03%	5.61	12.84	3.16%	HKD	14.43	10.11
17 HK 新世界發展有限公司	11.60	-0.12	-1.02%	9.68	5.34%	11.95	15.15	3.92%	HKD	0.80	0.78
175 HK 吉利汽車	26.25	0.05	0.19%	45.09	4.83%	13.20	21.63	0.46%	CNY	0.58	1.02
19 HK 太古股份公司	76.25	-0.85	-1.10%	24.53	16.94%	7.45	21.48	2.71%	HKD	6.41	3.61
1928 HK 金沙中國有限公司	37.60	-0.20	-0.53%	34.57	6.02%	19.23	25.45	5.22%	USD	0.15	0.19
2 HK 中電控股	79.35	-0.30	-0.38%	12.54	8.83%	33.51	15.66	3.60%	HKD	5.03	5.07
2018 HK 瑞聲科技控股有限公司	169.40	6.40	3.93%	399.90	25.71%	38.88	30.51	0.99%	CNY	3.28	4.43
23 HK 東亞銀行	33.60	-0.30	-0.88%	1.84	4.38%	9.45	13.80	2.83%	HKD	1.21	2.46
2318 HK 中國平安	75.80	2.35	3.20%	1,113.35	26.96%	37.05	14.96	1.74%	CNY	3.50	4.02
2319 HK 蒙牛乳業	20.70	-0.55	-2.59%	10.94	2.55%	6.16	29.40	N.A.	CNY	-0.19	0.63
2388 HK 中銀香港	37.10	-0.15	-0.40%	33.36	7.13%	5.33	12.61	3.17%	HKD	5.25	2.93
2628 HK 中國人壽	27.70	0.20	0.73%	239.53	11.20%	5.28	21.74	1.02%	CNY	0.66	1.05
267 HK 中信股份	11.44	0.00	0.00%	6.32	5.52%	11.25	6.54	2.99%	HKD	1.48	1.74
27 HK 銀河娛樂	57.10	0.60	1.06%	53.12	7.63%	12.99	26.44	N.A.	HKD	1.47	2.12
288 HK 萬洲國際	7.84	-0.06	-0.76%	14.73	7.50%	7.56	13.24	3.36%	USD	0.08	0.08
293 HK 國泰航空	12.34	-0.08	-0.64%	15.43	25.73%	46.32	N.A.	N.A.	HKD	-0.15	-0.53
3 HK 香港中華煤氣	14.80	-0.02	-0.13%	29.55	25.83%	25.35	26.63	2.21%	HKD	0.52	0.56
3328 HK 交通銀行	5.82	-0.02	-0.34%	47.84	16.59%	5.98	5.48	5.31%	CNY	0.89	0.91
386 HK 中國石化	5.79	-0.06	-1.03%	32.05	6.18%	12.59	11.51	5.40%	CNY	0.39	0.43
388 HK 香港交易所	229.60	-0.80	-0.35%	55.47	4.97%	2.23	39.12	2.02%	HKD	4.76	5.80
3988 HK 中國銀行	3.83	-0.03	-0.78%	278.29	22.70%	21.65	5.54	5.05%	CNY	0.54	0.59
4 HK 九龍倉集團	77.45	2.35	3.13%	113.84	18.63%	13.57	15.57	2.97%	HKD	7.07	4.77
5 HK 匯豐控股	75.95	0.10	0.13%	36.83	4.34%	20.70	14.51	5.27%	USD	0.07	0.67
6 HK 電能實業	67.15	-0.25	-0.37%	19.23	13.75%	14.89	18.94	4.13%	HKD	3.01	3.57
66 HK 港鐵公司	45.00	-0.20	-0.44%	20.13	18.49%	34.27	27.18	2.37%	HKD	1.74	1.66
688 HK 中國海外發展	24.55	-0.20	-0.81%	21.59	5.83%	23.34	7.59	3.10%	HKD	3.64	3.27
700 HK 騰訊控股	385.40	-2.40	-0.62%	952.62	14.33%	9.53	48.67	0.16%	CNY	4.38	6.73
762 HK 中國聯通	11.94	0.04	0.34%	120.13	22.68%	37.36	55.15	N.A.	CNY	0.03	0.18
823 HK 領展房產基金	68.85	-0.25	-0.36%	39.82	13.77%	13.40	27.08	3.59%	HKD	7.93	2.45
83 HK 信和置業	14.04	0.06	0.43%	6.87	7.41%	27.66	13.64	3.80%	HKD	1.19	1.02
836 HK 華潤電力	15.40	-0.26	-1.66%	9.88	8.61%	34.19	14.35	5.61%	HKD	1.62	1.09
857 HK 中國石油	5.57	0.01	0.18%	151.74	19.13%	3.72	32.06	1.06%	CNY	0.04	0.15
883 HK 中國海洋石油	11.10	-0.02	-0.18%	141.51	20.99%	7.85	13.57	3.92%	CNY	0.01	0.69
939 HK 建設銀行	6.83	-0.05	-0.73%	250.61	13.71%	18.06	6.02	4.68%	CNY	0.92	0.96
941 HK 中國移動	80.30	0.65	0.82%	136.91	6.82%	14.07	12.08	3.62%	CNY	5.31	5.58
992 HK 聯想集團	4.55	-0.02	-0.44%	37.43	19.58%	12.60	13.57	5.82%	USD	0.05	0.04

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

1623 HK 海隆控股

現價： HKD 1.31

目標價： HKD 1.45

點評

海隆控股最近幾個月的股價調整中已體現出其令人失望的17財年上半年淨利潤，業績結果低於彭博共識預測的原因在於該公司較低的利潤率。在我們看來，目前基於我們的估測值9.3倍的18財年市盈率和0.5倍的股價淨值比並不高。我們認為，由於石油價格在16財年初觸底，並且鑽井活動已有所增加，海隆的業務應可逐漸復甦，預計17財年下半年其銷售額可同比增長30%。由於其鑽桿生產設施遷移至俄羅斯（公司鑽桿產品的主要市場），可以節省相當可觀的運輸成本，因此17財年下半年其營利率預計仍有擴大空間。我們預期海隆的定價能力將隨著油價的復甦而提升。

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。