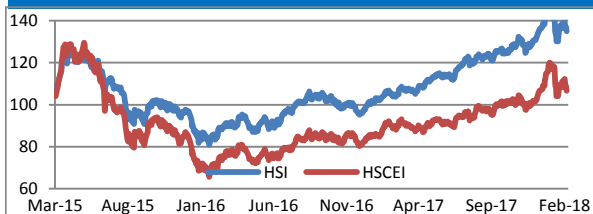


2018年3月5日, 星期一

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	30,583.45	(460.80)	-1.48%
恒生中國企業指數	12,203.91	(224.97)	-1.81%
上海深圳300指數	4,016.46	(32.63)	-0.81%
上海證交所綜合指數	3,254.53	(19.23)	-0.59%
日經225指數	21,181.64	(542.83)	-2.50%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	24,538.06	(70.92)	-0.29%
標準普爾500指數	2,691.25	13.58	0.51%
納斯達克綜合指數	7,257.87	77.31	1.08%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,069.90	(105.74)	-1.47%
法國CAC40指數	5,136.58	(125.98)	-2.39%
德國法蘭克福DAX指數	11,913.71	(277.23)	-2.27%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
電能實業	68.35	1.20	1.79%
華潤電力	13.68	0.06	0.44%
長江基建集團	65.90	0.25	0.38%
領展房產基金	68.80	0.15	0.22%
中國海外發展	27.75	0.05	0.18%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
建設銀行	8.00	(0.22)	-2.68%
碧桂園	13.94	(0.38)	-2.65%
舜宇光學科技	128.70	(3.50)	-2.65%
騰訊控股	436.00	(11.00)	-2.46%
中國平安	82.70	(2.00)	-2.36%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	61.25	0.26	0.43%
布蘭特期油	64.37	0.54	0.85%
LME三個月期銅	6,898.00	(24.00)	-0.35%
黃金現貨	1,322.75	5.82	0.44%
白銀現貨	16.52	0.05	0.32%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.3445	6.3611	6.3401	6.3454	(128)
美元/港元	7.8280	7.8325	7.8272	7.8308	28
美匯指數	90.2460	90.2930	89.8790	89.9350	(39)
歐元	1.2267	1.2336	1.2252	1.2317	50
日圓	106.2400	106.2900	105.2500	105.7500	(49)
英鎊	1.3776	1.3817	1.3756	1.3802	26
瑞郎	0.9418	0.9424	0.9339	0.9374	(44)
澳元	0.7756	0.7774	0.7738	0.7760	4
紐元	0.7249	0.7280	0.7219	0.7236	(13)
加元	1.2837	1.2916	1.2820	1.2882	45

資料及數據來源：彭博

恒指收市跌460點 中資金融股持續低迷

美國總統特朗普宣佈，本周起進口美國鋼材鋁材將徵收高昂的關稅，是他就任總統以來將鷹派貿易議程付諸實行的其中一項最嚴厲行動，從所有國家進口的鋼材和鋁材分別徵收25%及10%的關稅，市場憂慮貿易戰升溫，拖累美股和港股走勢。

恒指低開433點，其後沽壓轉大，終收報30583點，跌460點或1.5%。恒指全周跌683點或2.2%。全日成交額1260億元，較上日增加約115億元或10.1%。國企指數收報12203點，跌224點或1.8%。A股方面，滬指跌0.6%，全周跌1.1%，深成指0.8%。兩市成交額約4168億元人民幣。

藍籌中資金融股拖低大市，建設銀行(0939 HK)跌2.7%，工商銀行(1398 HK)跌2.1%，中國銀行(3988 HK)跌0.9%，中國平安(2318 HK)跌2.4%，中國人壽(2628 HK)跌1.5%。另外，友邦保險(1299 HK)跌1.9%，滙豐控股(0005)跌0.9%，香港交易所(0388 HK)跌2.0%。「三桶油」跌1.4%至2%。

防守股份方面，電能實業(0006 HK)升1.8%，長江基建集團(1038 HK)升0.4%，領展房產基金(0823 HK)升0.2%，全周升5.5%，為升幅最大藍籌。中國移動(0941 HK)股價續跌0.4%，創逾三年半低。中國聯通(0762 HK)發盈喜料去年賺逾18億人民幣，增長1.9倍，惟隨市跌1.3%。

汽車股亦走低，華晨中國(1114.HK)挫3.9%，吉利汽車(0175 HK)，東風集團股份(0489 HK)跌2.7%。有報道指，內地2月乘用車銷售有回落情況，主要受到農曆新年因素所影響。

受到息率上升，爆發貿易戰，美匯反彈等消息拖累，恒指繼續借勢調整。我們預期恒指現價反映了加息預期等利淡因素，投資者已有心理準備債息上升。以相同的利淡消息而言，若然再有大跌市的情況出現，跌勢不會如2月的急及猛烈。恐慌指數較跌市前有所提升，顯示出投資者對風險意識的謹慎程度有所提高，我們預期後市的波幅將會減低，有利確立股市走勢。

歐洲

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
3月7日	歐元區第四季度GDP年率終值(季調後)	2.7%		
3月8日	歐元區3月央行利率決議	0.0%		

美國

日期	經濟數據	前值	市場預測	結果
3月5日	美國2月ISM非製造業指數	59.9	58.7	
3月9日	美國2月失業率	4.1%		
3月9日	美國2月非農就業人數變化	20.0萬		

財經新聞

Market News

新聞內容

人人車與滴滴战略合作**三年內計劃交易超200萬輛車**

人人車宣佈與滴滴出行達成合作協議，雙方將為滴滴平台上的車主提供包括二手車、新車在內的車源和用車解決方案。

點評

消息指雙方的合作方式包括滴滴從人人車平台直接採購二手車，以及滴滴通過人人車平台為滴滴車主提供新車交易或融資租賃服務等。據雙方測算，未來三年雙方合作達成的二手車和新車交易規模可望超過200萬輛。

新聞內容

中國神華(1088 HK)與國電電力訂立合資協議

2018年3月1日，公司及國電電力訂立合資協議。根據合資協議，公司擬以其持有的相關火電公司股權及資產，國電電力擬以其持有的相關火電公司股權及資產共同組建合資公司。

點評

消息指國家能源集團公司未來新增的煤炭業務由公司作為煤炭業務整合平台負責整合，國家能源集團公司將授予公司優先交易及選擇權、優先受讓權，並由其負責該等項目的開發、建設及後續管理。

新聞內容

國美零售(0493HK)預期年度虧損介於3億至5億元 將繼續發展"家·生活"戰略

公司於截至2017年12月31日止年度，集團發佈了“家·生活”戰略，明確了由主營電器向圍繞“家·生活”的整體解決方案提供商轉型，用科技賦能、服務升級去實現“國美、家美、生活美”的戰略轉型方向，目前已初見成效。

點評

集團預期於報告期內的歸屬予母公司擁有者應佔虧損將在3億元人民幣至5億元人民幣之間，相較去年同期為淨利潤。然而，如剔除商譽減值，與電子商務業務相關的長期資產減值及應付債券的利息等非經營性項目，集團的利潤預期則將比去年同期有所增長。

新聞內容

中國聯通(0762HK)2017年度權益持有者應佔盈利同比上升193%

集團轉型移動業務發展模式，加大2I2C、2B2C等線上銷售力度，提升新入網用戶質量，在低成本和薄補貼的用戶發展模式下，實現移動業務發展提速

點評

公告稱，未來集團將繼續深入落實聚焦創新合作戰略，全力加快互聯網化運營，強力推進與戰略投資者業務深度合作與協同，加快提升創新能力轉換發展動能，同時以市場化為導向健全公司治理機制和激勵機制，提升活力，提高效率 and 回報。

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	97.40	-0.65	-0.66%	95.42	24.01%	5.35	11.09	2.72%	HKD	8.55	9.03
101 HK	恒隆地產	18.78	-0.12	-0.63%	16.09	12.61%	8.51	18.42	3.91%	HKD	1.81	1.04
1038 HK	長江基建集團	65.90	0.25	0.38%	22.10	20.65%	5.24	15.96	3.47%	HKD	3.82	4.16
1044 HK	恒安國際	76.60	-0.50	-0.65%	66.25	18.05%	14.60	20.10	3.08%	CNY	2.97	3.10
1088 HK	中國神華	21.70	-0.45	-2.03%	52.24	8.64%	9.23	7.90	2.26%	CNY	1.25	2.39
11 HK	恒生銀行	194.90	-1.60	-0.81%	64.98	32.07%	14.41	17.40	3.42%	HKD	10.27	11.25
1109 HK	華潤置地	27.45	-0.50	-1.79%	68.75	9.38%	17.96	11.00	2.39%	HKD	2.81	2.71
1113 HK	長實集團	68.00	-1.00	-1.45%	127.15	30.12%	17.75	12.70	2.30%	HKD	5.05	5.38
12 HK	恒基地產	51.20	-0.20	-0.39%	39.61	29.79%	25.07	13.72	2.93%	HKD	5.48	3.75
1299 HK	友邦保險	64.40	-1.20	-1.83%	393.35	19.53%	5.17	17.99	1.41%	USD	0.35	0.45
1398 HK	工商銀行	6.67	-0.14	-2.06%	378.39	20.32%	23.31	7.15	3.84%	CNY	0.77	0.79
144 HK	招商局港口	18.08	-0.20	-1.09%	48.27	28.76%	3.62	10.75	4.70%	HKD	1.76	1.72
151 HK	中國旺旺	6.38	-0.08	-1.24%	41.78	48.50%	5.92	21.50	0.55%	CNY	0.28	0.26
16 HK	新鴻基地產	131.00	-0.80	-0.61%	154.86	28.13%	22.44	12.92	3.14%	HKD	14.43	10.11
17 HK	新世界發展	11.98	-0.16	-1.32%	44.54	28.47%	12.13	15.61	3.85%	HKD	0.80	0.77
175 HK	吉利汽車	24.85	-0.50	-1.97%	187.57	21.25%	7.70	18.58	0.47%	CNY	0.58	1.10
19 HK	太古股份公司	78.10	-1.10	-1.39%	41.63	36.78%	6.91	25.05	2.64%	HKD	6.41	3.17
1928 HK	金沙中國有限公司	43.00	-0.45	-1.04%	207.87	35.01%	14.93	23.40	4.44%	USD	0.20	0.25
1997 HK	九龍倉置業	53.00	-0.75	-1.40%	39.22	33.24%	16.82	17.67	N.A.	HKD	N.A.	2.98
2 HK	中電控股	79.10	0.10	0.13%	97.86	35.40%	10.17	14.70	3.69%	HKD	5.64	5.37
2007 HK	碧桂園	13.94	-0.38	-2.65%	46.17	11.05%	15.51	13.21	1.98%	CNY	0.52	0.90
2018 HK	瑞聲科技	151.80	-1.70	-1.11%	47.47	7.48%	5.91	28.57	1.01%	CNY	3.28	4.39
23 HK	東亞銀行	34.35	-0.60	-1.72%	119.10	49.44%	11.15	17.69	3.62%	HKD	3.21	2.00
2318 HK	中國平安	82.70	-2.00	-2.36%	402.84	11.54%	19.41	16.87	1.42%	CNY	3.50	4.16
2319 HK	蒙牛乳業	25.35	-0.35	-1.36%	25.88	18.49%	12.76	36.02	N.A.	CNY	-0.19	0.59
2382 HK	舜宇光學科技	128.70	-3.50	-2.65%	152.39	14.35%	6.61	42.89	0.25%	CNY	1.18	2.46
2388 HK	中銀香港	39.30	-0.40	-1.01%	87.36	25.09%	9.50	13.95	2.94%	HKD	5.25	2.85
2628 HK	中國人壽	22.95	-0.35	-1.50%	63.88	4.37%	5.03	16.84	1.16%	CNY	0.66	1.14
267 HK	中信股份	11.18	-0.12	-1.06%	56.61	13.63%	9.22	6.40	2.94%	HKD	1.48	1.81
27 HK	銀河娛樂	68.00	-0.25	-0.37%	82.51	13.24%	12.50	31.09	N.A.	HKD	1.47	2.21
288 HK	萬洲國際	9.48	-0.12	-1.25%	74.99	21.87%	10.33	16.45	2.69%	USD	0.08	0.08
3 HK	香港中華煤氣	15.44	-0.08	-0.52%	56.16	24.36%	7.50	27.56	2.11%	HKD	0.52	0.57
3328 HK	交通銀行	6.23	-0.09	-1.42%	64.83	17.50%	13.20	5.75	4.79%	CNY	0.89	0.91
386 HK	中國石化	6.19	-0.09	-1.43%	141.17	15.58%	6.35	11.79	4.80%	CNY	0.39	0.45
388 HK	香港交易所	285.80	-5.80	-1.99%	214.84	9.98%	5.34	49.46	1.55%	HKD	4.76	5.98
3988 HK	中國銀行	4.20	-0.04	-0.94%	435.85	17.41%	20.49	6.17	4.31%	HKD	0.54	0.59
4 HK	九龍倉集團	29.20	-0.70	-2.34%	126.30	10.04%	17.26	9.67	7.42%	HKD	7.07	3.08
5 HK	匯豐控股	77.20	-0.70	-0.90%	853.10	32.59%	6.16	14.38	5.01%	USD	0.48	0.71
6 HK	電能實業	68.35	1.20	1.79%	71.78	20.13%	7.98	18.78	4.15%	HKD	3.01	3.58
66 HK	港鐵公司	41.15	-0.40	-0.96%	31.69	20.90%	6.57	25.49	2.55%	HKD	1.74	1.65
688 HK	中國海外發展	27.75	0.05	0.18%	99.38	26.91%	23.50	8.68	2.69%	HKD	3.64	3.30
700 HK	騰訊控股	436.00	-11.00	-2.46%	568.46	5.01%	6.99	52.94	0.13%	CNY	4.38	6.90
762 HK	中國聯通	9.95	-0.13	-1.29%	183.09	27.25%	16.81	45.92	N.A.	CNY	0.03	0.18
823 HK	領展房產基金	68.80	0.15	0.22%	151.52	24.83%	17.05	27.15	3.54%	HKD	7.93	2.48
83 HK	信和置業	14.20	-0.20	-1.39%	10.89	5.23%	15.11	15.79	3.75%	HKD	1.19	0.89
836 HK	華潤電力	13.68	0.06	0.44%	12.30	11.50%	9.00	12.74	6.41%	HKD	1.62	1.07
857 HK	中國石油	5.35	-0.11	-2.01%	59.15	5.79%	12.25	35.95	1.04%	CNY	0.04	0.13
883 HK	中國海洋石油	11.10	-0.16	-1.42%	259.05	17.60%	22.06	13.32	3.68%	CNY	0.01	0.71
939 HK	建設銀行	8.00	-0.22	-2.68%	821.99	12.40%	17.71	7.08	3.75%	CNY	0.92	0.96
941 HK	中國移動	72.60	-0.30	-0.41%	356.60	10.26%	3.85	10.78	3.86%	CNY	5.31	5.55
992 HK	聯想集團	4.08	-0.01	-0.24%	94.75	42.35%	24.91	57.94	6.50%	USD	0.05	0.01

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

3337 HK 安東油田服務

現價：HKD 0.97

目標價：HKD 1.7

點評

我們認為其估值仍具吸引力。由於該公司此前的美元優先票據（面值為2.5億美元，2018年11月6日到期）已全部贖回，因此2017年12月發行了3億美元的優先票據從而解決了一項主要風險。我們認為最近幾個月的強勁油價表明，繼2014至2016年的行業下滑以及2017年的反彈之後，石油公司的資本支出可能會在2018年進一步上升。我們認為，該公司在18財年優先側重於穩健的運營現金流是合理的舉措，在已渡過2014至2016年的行業低迷期出現的迄今最大挑戰後，這應有助於保持穩定的財務狀況。由於兩家公司獨立運營，我們預計斯倫貝謝近期的股票出售不會對安東產生重大影響。

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。