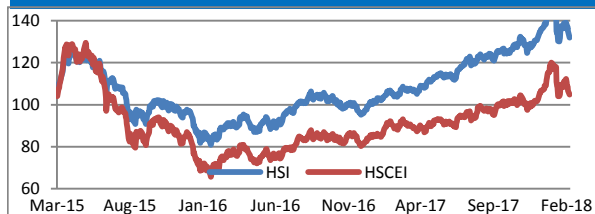


每日圖表 Chart of the Day



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	29,886.39	(697.06)	-2.28%
恒生中國企業指數	11,991.79	(212.12)	-1.74%
上海深圳300指數	4,018.10	1.64	0.04%
上海證交所綜合指數	3,256.93	2.40	0.07%
日經225指數	21,042.09	(139.55)	-0.66%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	24,874.76	336.70	1.37%
標準普爾500指數	2,720.94	29.69	1.10%
納斯達克綜合指數	7,330.71	72.84	1.00%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,115.98	46.08	0.65%
法國CAC40指數	5,167.23	30.65	0.60%
德國法蘭克福DAX指數	12,090.87	177.16	1.49%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
舜宇光學科技	129.90	1.20	0.93%
中國海外發展	27.60	(0.15)	-0.54%
華潤置地	27.30	(0.15)	-0.55%
中信股份	11.08	(0.10)	-0.89%
香港中華煤氣	15.30	(0.14)	-0.91%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
中國聯通	9.36	(0.59)	-5.93%
恒生銀行	185.00	(9.90)	-5.08%
中國旺旺	6.13	(0.25)	-3.92%
新世界發展	11.58	(0.40)	-3.34%
中國移動	70.30	(2.30)	-3.17%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	62.57	1.32	2.16%
布蘭特期油	65.54	1.17	1.82%
LME三個月期銅	6,910.00	12.00	0.17%
黃金現貨	1,320.15	(2.60)	-0.20%
白銀現貨	16.43	(0.09)	-0.55%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.3324	6.3500	6.3280	6.3496	42
美元/港元	7.8314	7.8335	7.8293	7.8320	12
美匯指數	89.8340	90.2160	89.8330	90.0800	14
歐元	1.2322	1.2365	1.2269	1.2336	19
日圓	105.6400	106.2400	105.3500	106.2000	45
英鎊	1.3778	1.3877	1.3767	1.3849	47
瑞郎	0.9349	0.9408	0.9348	0.9399	25
澳元	0.7761	0.7777	0.7726	0.7765	5
紐元	0.7232	0.7252	0.7203	0.7226	(10)
加元	1.2875	1.3001	1.2868	1.2964	82

資料及數據來源：彭博

2018年3月6日, 星期二

受外圍因素影響 港股續跌，防禦板塊成避險選擇

恒指低開59點後，下午沽壓加大，尾市更失30000點關口，終收報29886點，跌697點或2.3%，連跌兩日累挫1157點或3.7%。全日成交額1184億元。國企指數收報11991點，跌212點或1.7%。

A股輕微上升，滬指升0.1%，深成指升0.2%。兩市成交額約3864億元人民幣。國務院總理李克強發表政府工作報告，當中訂出2018年國內生產總值(GDP)增長目標為6.5%左右，居民消費價格(CPI)漲幅3%左右。另外，消息公佈，中國2月服務業PMI按月回落0.5個百分點至54.2，自上月的逾5年半高位回落。

藍籌股方面，友邦保險(1299 HK)跌2.9%，建設銀行(0939 HK)跌2.8%，工商銀行(1398 HK)跌1.9%，中國銀行(3988 HK)跌1.4%，中國平安(2318 HK)跌2.5%，騰訊控股(0700 HK)跌2.5%，滙豐控股(0005 HK)跌1.6%，新鴻基地產(0016 HK)跌2.8%，香港交易所(0388 HK)挫3%。貿易戰憂慮升溫，美國特朗普警告或進口的歐盟汽車徵稅，吉利汽車(0175 HK)跌2.4%。

九龍倉置業(1997 HK)公佈，截至去年12月底止全年盈利172.2億元，按年增73.6%。每股盈利5.67元，派息0.95元，惟股價跌1.8%。

國務院擬削移動網絡流量資費至少30%，中資電訊板塊下挫。中國移動(0941 HK)挫3.2%，創逾三年半低，中國聯通(0762 HK)亦挫5.9%，為跌幅最大藍籌。

整體來看，雖然近期大市維持弱勢，但目前不論美國和中國經濟都處於增長態勢，經過連日的震蕩調整，有助市場釋放了利空因素帶來的壓力。企業盈利超預期與港股估值合理的基本因素並未改變，但短期震盪市中，防禦性板塊或是資金避險的選擇。醫藥，內需和銀行板塊均可看高一線。

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	59.0	59.5
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

高鑫零售(6808HK)目標在後年將線上收入佔比增至10-20%

公司表示，現時線上收入佔整體銷售收入的2至3%，目標在後年將線上收入佔比增至10至20%，亦期望是越快越好。

點評

管理層指去年同店銷售下跌1%，因為受到電商衝擊，又預計今年首2個月的同店銷售或會下跌，因促銷力度減弱，而跌幅將跟去年同期相若。

新聞內容

利福中國(2136 HK)去年營業額增8%符預期

2017年度，集團的營業額增加8%至12.2億人民幣，符合管理層的期望。年內，核心業務即上海久光及蘇州久光百貨店的銷售收益強勁增長，佔集團營業額92%。其大連久光及瀋陽久光兩間百貨店已停業，於年內仍然關閉。

點評

2017年公司擁有人應佔溢利淨額減少3%至2.4億元。溢利出乎意料下跌，主要歸因於本年度人民幣升值，以使美元及港元計值之銀行結餘錄得匯兌虧損3660萬元，而2016年因人民幣當時弱勢，則錄得匯兌收益2600萬元。

新聞內容

藥明生物(2269 HK)料去年多賺75%至80% 股價升半成

公司公佈，預期截至去年12月底止錄得純利增加約75%至80%，由2016年的1.4億人民幣增至2017年的2.5億人民幣。因報告期內人民幣對美元升值，集團就首次公開發售所得款項的美元對人民幣期末重估錄得未實現匯兌虧損。尚不包括該未實現匯兌虧損，預計集團2017年純利約為3.2億元，按年增長約為130%。

點評

該增長主要是由於實施集團「跟隨藥物分子發展階段擴大業務」策略帶動收益強勁增長；及集團業務運營效率提升所致。

新聞內容

中國光大國際(0257HK)2017年度純利升26%至35.1億港元

公司公佈，截至2017年12月31日止年度，集團實現收入200.4億港元，同比增加43%。EBITDA 68.6億港元，同比增加36%，權益持有人應佔盈利35.0億港元，同比增加26%。基本及攤薄每股盈利78.30港仙，宣派末期股息每股12.0港仙，全年合共派息每股24.0港仙。

點評

公告稱，於期內收益增加主要由於年內多個具規模的項目進行工程建設增加建造服務收益，加上運營項目處理量持續上升帶動運營服務收益增加。綜合毛利率較去年輕微下跌2個百分點至36%，主要由於年內毛利率較低的建造服務收益比重增加。

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	95.20	-2.20	-2.26%	98.83	18.63%	5.35	11.09	2.72%	HKD	8.55	9.03
101 HK	恒隆地產	18.50	-0.28	-1.49%	16.48	16.55%	8.51	18.42	3.91%	HKD	1.81	1.04
1038 HK	長江基建集團	64.55	-1.35	-2.05%	33.73	23.17%	5.24	15.96	3.47%	HKD	3.82	4.16
1044 HK	恒安國際	74.60	-2.00	-2.61%	102.05	43.44%	14.60	20.10	3.08%	CNY	2.97	3.10
1088 HK	中國神華	21.35	-0.35	-1.61%	50.04	10.47%	9.23	7.90	2.26%	CNY	1.25	2.39
11 HK	恒生銀行	185.00	-9.90	-5.08%	76.82	20.11%	14.41	17.40	3.42%	HKD	10.27	11.25
1109 HK	華潤置業	27.30	-0.15	-0.55%	149.66	27.80%	17.96	11.00	2.39%	HKD	2.81	2.71
1113 HK	長實集團	66.15	-1.85	-2.72%	85.79	24.04%	17.75	12.70	2.30%	HKD	5.05	5.38
12 HK	恒基地產	50.15	-1.05	-2.05%	42.33	27.76%	25.07	13.72	2.93%	HKD	5.48	3.75
1299 HK	友邦保險	62.55	-1.85	-2.87%	401.78	25.05%	5.17	17.99	1.41%	USD	0.35	0.45
1398 HK	工商銀行	6.54	-0.13	-1.95%	479.04	21.36%	23.31	7.15	3.84%	CNY	0.77	0.79
144 HK	招商局港口	17.74	-0.34	-1.88%	19.64	18.89%	3.62	10.75	4.70%	HKD	1.76	1.72
151 HK	中國旺旺	6.13	-0.25	-3.92%	35.41	45.28%	5.92	21.50	0.55%	CNY	0.28	0.26
16 HK	新鴻基地產	127.30	-3.70	-2.82%	125.26	26.35%	22.44	12.92	3.14%	HKD	14.43	10.11
17 HK	新世界發展	11.58	-0.40	-3.34%	48.01	23.84%	12.13	15.61	3.85%	HKD	0.80	0.77
175 HK	吉利汽車	24.25	-0.60	-2.41%	351.51	31.43%	7.70	18.58	0.47%	CNY	0.58	1.10
19 HK	太古股份公司	77.15	-0.95	-1.22%	63.13	58.47%	6.91	25.05	2.64%	HKD	6.41	3.17
1928 HK	金沙中國有限公司	41.90	-1.10	-2.56%	180.07	27.75%	14.93	23.40	4.44%	USD	0.20	0.25
1997 HK	九龍倉置業	52.05	-0.95	-1.79%	25.75	15.91%	16.82	17.67	N.A.	HKD	N.A.	2.98
2 HK	中電控股	78.00	-1.10	-1.39%	55.51	27.17%	10.17	14.70	3.69%	HKD	5.64	5.37
2007 HK	碧桂園	13.78	-0.16	-1.15%	108.03	17.36%	15.51	13.21	1.98%	CNY	0.52	0.90
2018 HK	瑞聲科技	148.70	-3.10	-2.04%	56.94	8.02%	5.91	28.57	1.01%	CNY	3.28	4.39
23 HK	東亞銀行	33.80	-0.55	-1.60%	46.57	50.73%	11.15	17.69	3.62%	HKD	3.21	2.00
2318 HK	中國平安	80.60	-2.10	-2.54%	574.46	15.38%	19.41	16.87	1.42%	CNY	3.50	4.16
2319 HK	蒙牛乳業	24.75	-0.60	-2.37%	43.54	24.32%	12.76	36.02	N.A.	CNY	-0.19	0.59
2382 HK	舜宇光學科技	129.90	1.20	0.93%	137.79	14.90%	6.61	42.89	0.25%	CNY	1.18	2.46
2388 HK	中銀香港	38.65	-0.65	-1.65%	112.52	25.04%	9.50	13.95	2.94%	HKD	5.25	2.85
2628 HK	中國人壽	22.65	-0.30	-1.31%	105.36	8.39%	5.03	16.84	1.16%	CNY	0.66	1.14
267 HK	中信股份	11.08	-0.10	-0.89%	60.48	30.99%	9.22	6.40	2.94%	HKD	1.48	1.81
27 HK	銀河娛樂	65.85	-2.15	-3.16%	107.76	15.95%	12.50	31.09	N.A.	HKD	1.47	2.21
288 HK	萬洲國際	9.27	-0.21	-2.22%	52.85	8.72%	10.33	16.45	2.69%	USD	0.08	0.08
3 HK	香港中華煤氣	15.30	-0.14	-0.91%	76.10	34.10%	7.50	27.56	2.11%	HKD	0.52	0.57
3328 HK	交通銀行	6.16	-0.07	-1.12%	31.43	13.18%	13.20	5.75	4.79%	CNY	0.89	0.91
386 HK	中國石化	6.13	-0.06	-0.97%	123.55	22.87%	6.35	11.79	4.80%	CNY	0.39	0.45
388 HK	香港交易所	277.20	-8.60	-3.01%	402.71	13.12%	5.34	49.46	1.55%	HKD	4.76	5.98
3988 HK	中國銀行	4.14	-0.06	-1.43%	404.67	28.70%	20.49	6.17	4.31%	CNY	0.54	0.59
4 HK	九龍倉集團	28.60	-0.60	-2.05%	43.27	13.25%	17.26	9.67	7.42%	HKD	7.07	3.08
5 HK	匯豐控股	75.95	-1.25	-1.62%	989.50	37.23%	6.16	14.38	5.01%	USD	0.48	0.71
6 HK	電能實業	66.70	-1.65	-2.41%	53.56	18.76%	7.98	18.78	4.15%	HKD	3.01	3.58
66 HK	港鐵公司	40.60	-0.55	-1.34%	42.02	23.34%	6.57	25.49	2.55%	HKD	1.74	1.65
688 HK	中國海外發展	27.60	-0.15	-0.54%	103.05	32.60%	23.50	8.68	2.69%	HKD	3.64	3.30
700 HK	騰訊控股	425.00	-11.00	-2.52%	1,590.41	15.35%	6.99	52.94	0.13%	CNY	4.38	6.90
762 HK	中國聯通	9.36	-0.59	-5.93%	153.01	21.28%	16.81	45.92	N.A.	CNY	0.03	0.18
823 HK	領展房產基金	67.05	-1.75	-2.54%	140.07	36.46%	17.05	27.15	3.54%	HKD	7.93	2.48
83 HK	信和置業	13.84	-0.36	-2.54%	8.74	9.60%	15.11	15.79	3.75%	HKD	1.19	0.89
836 HK	華潤電力	13.44	-0.24	-1.75%	14.32	19.26%	9.00	12.74	6.41%	HKD	1.62	1.07
857 HK	中國石油	5.24	-0.11	-2.06%	51.41	6.91%	12.25	35.95	1.04%	CNY	0.04	0.13
883 HK	中國海洋石油	10.82	-0.28	-2.52%	394.91	36.59%	22.06	13.32	3.68%	CNY	0.01	0.71
939 HK	建設銀行	7.78	-0.22	-2.75%	849.93	19.07%	17.71	7.08	3.75%	CNY	0.92	0.96
941 HK	中國移動	70.30	-2.30	-3.17%	621.22	26.09%	3.85	10.78	3.86%	CNY	5.31	5.55
992 HK	聯想集團	4.04	-0.04	-0.98%	26.40	21.67%	24.91	57.94	6.50%	USD	0.05	0.01

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部

3988 HK 中國銀行

現價：HKD 4.14

目標價：HKD 5.25

點評

中國銀行在美元和港元業務領域擁有很強的優勢。至2017年上半年末，美元和港元資產佔該行總資產的19.3%。我們估計美元和港元貨幣市場利率每上升25個基點，將使中行的淨息差分別增加1個基點和0.5個基點。我們預計中行的淨息差將從2016年的1.83%提高至2017至19年間的1.85至1.89%。我們預計中行的不良貸款生成率將從2016年的0.73%降至2017至19年間的0.32至0.6%。我們估計新推出的IFRS9規則將使中行的撥備覆蓋率從2017年底的169%提高至2018年1月1日的189%。我們將中行在2017至19年間信貸成本預估值從0.56-0.76%下調至0.44-0.69%。

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。

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。