

《2017年1月6日》

市场统计

人民币短期企稳利好港股，内地雾霾严重利好清洁能源

市况回顾 - 恒指高开 168.17 点，开市水平 22,302.64 点。受惠于离岸人民币 (CNH) 汇价转强，恒指「高开高走」，全日波幅 252.7 点。恒指收报 22,456.69 点，升 322.22 点或 1.46%，成交金额 646.39 亿元。国指收报 9,598.68 点，升 167.69 点或 1.67%；上证收报 3,165.41 点，升 6.62 点或 0.21%；港股走势优于 A 股。美国上周首次申请失业救济人数减少 2.8 万，降至 23.5 万，创八周最低；美国 12 月 ISM 非制造业指数持稳在 57.2，创 2015 年 10 月以来最高，受新订单成长推动。不过，ADP 公布美国 12 月私营企业就业人数增加 15.3 万，低于预估的 17.5 万，数据反复使美股三大指数个别发展。今早亚太股市个别发展，夜期及 ADR 向好，料恒指可高开，观察点是能否成功升破 50 SMA，约 22,497 点。

岑智勇 (CE: APR850)

今日展望 - 内地监管机构再次重击人民币空头势力，抽紧离岸市场流动性，离岸人民币 (CNH) 兑美元连续两日上升，昨日最高升超过 1.2%，银行同业隔夜拆借利率 (CNH HIBOR) 昨晚最高曾升 150 厘。内地机构再次显示维稳人民币汇价决心，可提升人民币短线企稳预期及买入中资股的气氛；外债较重的行业利好较明显，比如航空股。中国兵器工业集团发布发展混合所有制改革指导意见，军工板块有望受益。新年后，内地北方城市深受严重雾霾困扰，此次北京空气污染橙色预警总时长将突破 200 个小时，打破记录，并引发市民不满；利淡煤炭及传统工业股，利好天然气及新能源股。

李然 (CE: BIL558)

	上日收市	升/跌	变动%
恒生指数	22,456.69	+322.22	+1.5
恒生国企指数	9,598.68	+157.69	+1.7
成交金额(亿港元)	646.39		
上证综合指数	3,165.41	+6.62	+0.2
深证综合指数	2,005.58	-3.21	-0.2
沪深 300 指数	3,367.79	-0.52	-0.0
上证 A 股成交(亿人民币)	1,984.82	+5.2	+1.8
深证 A 股成交(亿人民币)	838.44	+3.9	+3.3
A 股总成交(亿人民币)	2,823.25	+9.1	+0.3
美元兑人民币(在岸)	6.8767	-0.0575	+0.84
美元兑人民币(离岸)	6.7951	+0.0062	-0.09
道指	19,899.29	-42.87	-0.2
纳指	5,487.94	+10.93	+0.2
标普 500	2,269.00	-1.75	-0.1
伦敦金融时报指数	7,195.31	+5.57	+0.1
日经平均指数	19,520.69	-73.47	-0.4

来源：彭博

股份推介 - 中国软件国际(354)

中软国际(354)业务分为软件外包业务，分部业务收入主要客户包括华为、汇丰(5)、腾讯(700)等；另一业务为连接程序员和软件开发方的众包平台「解放号」业务，该平台的接包个人已经突破 14 万，发包企业超过 2 万。据网易科技报导，近日华为软件开发云上大会，中软国际正式宣布「解放号」与华为合作，为华为企业云提供有效的产品评估和改进建议，并让用户在「解放号」里可直接使用华为软件开发云的持续集成、发布管理、测试管理等服务。公司旗下全资子公司北京中软国际信息技术有限公司近日获得首批全国信息系统集成及服务大型一级企业资质，为目前该服务的最高资质，显示公司实力。公司 2016 年上半年收入达人民币 28.8 亿元，净利约为人民币 2.4 亿元，分别较去年同期增长约 21% 和 69%。彭博预测公司 2017 年市盈率为 15.5 倍，公司过去三年平均市盈率为 20.4 倍，值得注意。(本文数据来源：港交所、彭博)

严涵 (CE: BFN097)

股份推介 - 理文造纸(2314)

理文造纸(2314)的主要业务为从事生产及贸易原纸、木浆及卫生纸产品。近日人民币汇价转强，投资者憧憬有助集团降低进口原材料成本，以及降低外币债务的财务压力，利好集团股价表现。集团现价市盈率为 12.5 倍，估值较同业吸引。近日理文造纸股价向好，成交增加，可予留意。(本文数据来源：港交所、彭博)

岑智勇 (CE: APR850)

股价走势 - 上日收市：3.78 港元



来源：彭博

恒生指数期货

	1 月份	2 月份
结算价	22,535	22,495
升/跌	+51	+57
高水(低水)	+78	+38
成交	86,436	417
未平仓合约	110,435	1,365
最高	22,544	22,495
最低	22,461	22,431

成份股除息 0.00 -67.71

来源：港交所、彭博

恒生国企指数期货

	1 月份	2 月份
结算价	9,636	9,645
升/跌	+39	+35
高水(低水)	+37	+46
成交	86,733	2,324
未平仓合约	255,655	2,730
最高	9,642	9,645
最低	9,592	9,602

成份股除息 0.00 0.00

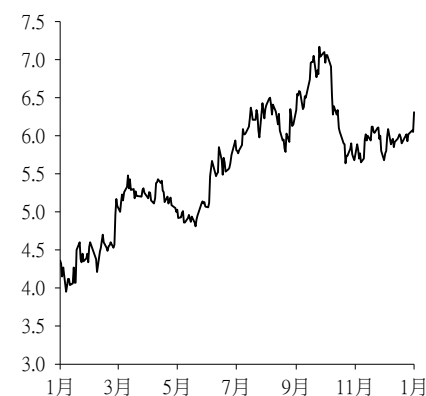
来源：港交所、彭博

美国债券/外汇及商品期货

交易所	月份	上日收市 (美元)	升/跌 (美元)	变动 (%)
轻原油	NYMEX 01/17	53.76	0.50	0.94
黄金	NYMEX 02/17	1,181.30	16.00	1.37
10 年国债	CBOT 03/17	124.83	0.72	0.58
英镑	CME 03/17	1.2427	0.0094	0.76
欧元	CME 03/17	1.0622	0.0124	1.18
日圆	CME 03/17	86.73	1.4650	1.72

来源：彭博

股价走势 - 上日收市：6.31 港元



来源：彭博

沪股通十大成交股份

股票代码	公司	收市价 人民币	对比上日升/跌 人民币	%	买入额 百万人民币	卖出额 百万人民币	总成交额 百万人民币
600519	贵州茅台	346.74	-5.17	-1.47	98.01	565.83	663.84
601318	中国平安	35.73	0.08	0.22	54.33	201.92	256.25
600028	中石化	5.75	0.18	3.23	103.00	66.63	169.64
600009	上海机场	26.83	0.04	0.15	55.27	75.15	130.42
601166	兴业银行	16.33	0.01	0.06	42.66	56.32	98.98
600030	中信证券	16.15	-0.07	-0.43	14.10	69.76	83.86
600016	民生银行	9.08	-0.03	-0.33	7.64	75.77	83.41
600066	宇通客车	19.57	0.04	0.20	8.92	62.64	71.56
600036	招商银行	18.10	0.08	0.44	6.75	62.34	69.09
601988	中国银行	3.46	-0.01	-0.29	43.12	23.48	66.60

(沪)港股通十大成交股份

股票代码	公司	收市价 港元	对比上日升/跌 港元	%	买入额 百万港元	卖出额 百万港元	总成交额 百万港元
168	青岛啤酒	29.25	0.70	2.45	335.05	3.32	338.37
998	中信银行	5.12	0.01	0.20	138.44	141.98	280.43
700	腾讯	193.30	4.30	2.28	216.68	47.92	264.60
175	吉利汽车	7.96	0.29	3.78	88.28	80.87	169.15
939	建设银行	5.85	0.02	0.34	62.77	38.86	101.63
1117	现代牧业	1.91	0.10	5.52	7.34	88.13	95.47
1299	友邦保险	44.45	0.90	2.07	67.93	8.08	76.01
2318	中国平安	39.75	0.50	1.27	38.62	31.79	70.41
857	中石油	5.97	0.24	4.19	20.27	45.56	65.83
762	中国联通	9.21	0.11	1.21	54.52	10.84	65.37

来源：港交所、彭博

深股通十大成交股份

股票代码	公司	收市价 人民币	对比上日升/跌 人民币	%	买入额 百万人民币	卖出额 百万人民币	总成交额 百万人民币
000333	美的	29.69	-0.14	-0.47	42.62	56.86	99.49
002415	海康威视	24.30	0.14	0.58	94.40	2.59	96.99
000858	五粮液	35.93	0.03	0.08	94.86	1.22	96.08
000651	格力电器	25.26	0.12	0.48	73.16	14.56	87.71
000338	潍柴动力	10.33	0.03	0.29	44.53	6.79	51.32
000423	东阿阿胶	54.48	-0.42	-0.77	43.84	0.71	44.56
300072	三聚环保	48.01	-0.59	-1.21	26.28	13.40	39.68
000538	云南白药	72.40	-1.50	-2.03	33.67	0.06	33.73
300070	碧水源	17.91	0.03	0.17	23.14	0.33	23.47
000983	西山煤电	8.80	0.16	1.85	21.14	1.89	23.03

(深)港股通十大成交股份

股票代码	公司	收市价 港元	对比上日升/跌 港元	%	买入额 百万港元	卖出额 百万港元	总成交额 百万港元
607	丰盛	3.50	-0.08	-2.23	48.40	0.50	48.90
2208	金风科技	12.80	-0.28	-2.14	21.80	2.52	24.32
1211	比亚迪	42.60	0.60	1.43	11.51	4.94	16.45
753	中国国航	5.11	0.07	1.39	15.41	0.42	15.83
5	汇丰控股	63.90	0.45	0.71	13.44	0.03	13.47
763	中兴通讯	12.62	-0.36	-2.77	10.85	1.53	12.38
700	腾讯	193.30	4.30	2.28	7.22	4.35	11.57
2369	酷派	0.80	0.01	1.27	3.15	7.71	10.86
2202	万科企业	18.42	0.52	2.91	9.74	1.08	10.82
868	信义玻璃	6.38	0.08	1.27	9.64	-	9.64

来源：港交所、彭博

沪股通成交额

沪股通	百万人民币
买入成交额	1,541.12
卖出成交额	2,543.36
买入-卖出成交额	(1,002.24)
总成交额	4,084.48

来源：港交所

(沪)港股通成交额

港股通	百万港元
买入成交额	2,114.26
卖出成交额	1,723.31
买入-卖出成交额	390.95
总成交额	3,837.57

来源：港交所

深股通成交额

深股通	百万人民币
买入成交额	1,009.30
卖出成交额	399.46
买入-卖出成交额	609.84
总成交额	1,408.76

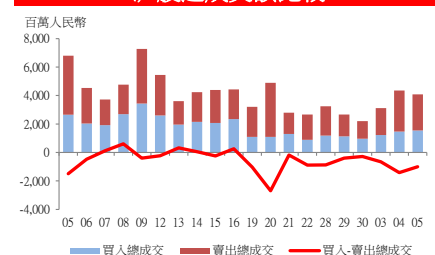
来源：港交所

(深)港股通成交额

港股通	百万港元
买入成交额	372.16
卖出成交额	108.65
买入-卖出成交额	263.51
总成交额	480.81

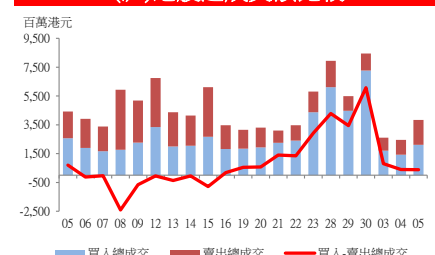
来源：港交所

沪股通成交额比较



来源：港交所、彭博

(沪)港股通成交额比较



来源：港交所、彭博

AH 股价差异动

H 股 股票 代号	公司	H 股收市价		A 股 股票 代号	A 股收市价		H/A 股折让(溢价)#		变动*
		上日 (港元)	1 个月 (港元)		上日 (人民币)	1 个月 (人民币)	上日 %	1 个月 %	百分点
拉阔									
1513	丽珠医药	45.350	49.800	000513	59.000	57.280	31.9	23.0	8.9
42	东北电气	2.690	2.800	000585	8.680	7.710	72.5	67.8	4.7
921	海信科龙	6.270	6.480	000921	10.780	10.400	48.5	44.8	3.7
107	四川成渝	2.940	3.180	601107	5.150	5.210	49.4	45.9	3.5
1033	仪征化纤	1.530	1.610	600871	4.290	4.070	68.4	64.9	3.4
收窄									
347	鞍钢	4.870	4.390	000898	5.190	5.550	16.9	29.9	13.1
323	马钢	2.320	2.060	600808	2.900	3.010	29.1	39.4	10.2
902	华能国际	5.040	4.910	600011	7.060	7.770	36.7	44.0	7.3
1618	中国中冶	2.890	2.650	601618	4.780	4.900	46.4	52.1	5.7
2338	潍柴动力	12.920	13.120	000338	10.330	11.030	(10.8)	(5.4)	5.4
恒生 AH 股溢价指数(收窄)							123.31	123.91	0.6

#计算中 A 股股价已转换成港元

来源：彭博、*南华资料研究

即将上市新股

股票 代号	公司	*截止认购	上市日期	招股价 (港元)	市值 (百万港元)	**净集资 (百万港元)	港交所	业务性质
1536	煜荣集团	05/01/17	11/01/17	1.00-1.20	380-456	100-120	招股书	潜孔凿岩工具制造商及供货商
6122	九台农商银行 - H	05/01/17	12/01/17	4.54-4.76	17,682-18,539	2,996-3,142	招股书	农商银行
1656	亿仕登	05/01/17	12/01/17	1.25	493	50	招股书	综合工程解决方案供货商
1575	慕容控股	05/01/17	12/01/17	1.05-1.31	1,050-1,310	263-328	招股书	沙发及沙发套生产商
8069	纵横游	05/01/17	12/01/17	0.40-0.80	160-320	40-80	招股书	旅行代理商
1518	新世纪医疗	11/01/17	18/01/17	6.36-8.36	3,053-4,013	763-1,003	招股书	私立儿科医疗服务供货商

来源：港交所

*中午截止

**假设超额配股权未获行使

上日公布经济数据

	预期	实际	前期
美国			
上周首次申领失业救济金人数(12月31日)	260,000	235,000	263,000
私人企业职位变动(12月)	175,000	153,000	215,000
服务业采购经理指数(12月)	53.4	53.9	53.4
供应管理协会非制造业指数(12月)	56.8	57.2	57.2
中国			
财新服务业采购经理指数(12月)	-	53.4	53.1
欧元区			
生产物价指数(11月)	+0.3%	+0.3%	+0.8%
零售业采购经理指数(12月)	-	50.4	48.6

来源：彭博

即将公布业绩股份

日期	股票代码	公司	业绩	期间
16/01/2017	电讯盈科	8	末期业绩/股息	年度 31/12/16
26/01/2017	恒隆集团	10	末期业绩/股息	年度 31/12/16
26/01/2017	恒隆地产	101	末期业绩/股息	年度 31/12/16
22/02/2017	希慎兴业	14	末期业绩/第二中期息	年度 31/12/16
27/02/2017	香港交易所	388	末期业绩/股息	年度 31/12/16

来源：港交所



南华金融控股有限公司

香港总行

中环花园道壹号
中银大厦 28 楼
电话：(852) 2820 6333
图文传真：(852) 2845 5765
网址：http://www.sctrade.com
电邮：info@sctrade.com
电传机：69208 SCSL

伦敦办事处

4/F, Sabadell House, 120 Pall Mall,
London SW1Y 5EA, United Kingdom
电话：(4420) 7930 9037
图文传真：(4420) 7925 2189

湾仔办事处

皇后大道东 28 号
金钟汇中心 19 楼
电话：(852) 3196 6233
图文传真：(852) 2537 0606

炮台山分行

英皇道 255 号
国都广场 1502 室
电话：(852) 2570 4422
图文传真：(852) 2570 4688

红磡分行

芜湖街 69 号 A
南安商业大厦 10 楼 1002-03 室
电话：(852) 2330 5881
图文传真：(852) 2627 0001

观塘分行

成业街 7 号
宁晋中心 15 楼 G1 室
电话：(852) 2191 2822
图文传真：(852) 2793 3000

元朗分行

康乐路 25-31 号
嘉好楼地下 D 铺
电话：(852) 2442 4398
图文传真：(852) 2479 4418

荃湾分行

沙咀道 289 号
恒生荃湾大厦 17 楼 A-B 室
电话：(852) 2614 1775
图文传真：(852) 2615 9427

披露：此研究报告是由南华资料研究有限公司的研究部团队成员（“分析员”）负责编写及审核。分析员特此声明，本研究报告中所表达的意见，准确地反映了分析员对报告内所述的公司（“该公司”）及其证券的个人意见。根据香港证监会持牌人操守准则所适用的范围及相关定义，分析员确认本人及其有联系者均没有(1)在研究报告发出前 30 日内曾交易报告内所述的股票；(2)在研究报告发出后 3 个营业日内交易报告内所述的股票；(3)担任报告内该公司的高级人员；(4)持有该公司的财务权益。分析员亦声明过往、现在或将来的、也不会因本报告所表达的具体建议或意见而得到或同意得到直接或间接的报酬、补偿及其他利益。

南华金融控股有限公司包括其子公司或其关联公司（“南华金融”）可能持有该公司的财务权益，而本报告所评论的是涉及该公司的证券，且该等权益的合计总额可能相等或高于该公司的市场资本值的 1%或该公司就新上市已发行股本的 1%。一位或多位南华金融的董事、行政人员及/或雇员可能是该公司的董事或高级人员。南华金融及其管理人员、董事和雇员等（不包括分析员），将不时持长仓或短仓、作为交易当事人，及买进或卖出此研究报告中所述的公司的证券或衍生工具（包括期权和认股权证）；及/或为该等公司履行服务或招揽生意及/或对该等证券或期权或其他相关的投资持有重大的利益或影响交易。南华金融可能曾任本报告提及的任何机构所公开发售证券的经理人或联席经理人，或现正涉及其发行的主要庄家活动，或在过去 12 个月内，曾向本报告提及的证券发行人提供有关的投资或一种相关的投资或投资银行服务的重要意见或投资服务。南华金融可能在过去 12 个月内就投资银行服务收取补偿或受委托及/或可能现正寻求该公司投资银行委托。

重要说明：此报告和报告中提供的信息和意见，由南华数据研究有限公司及/或南华金融向其或其各自的客户提供信息而准备，并且以合理谨慎的原则编制，所用数据、信息或资源均于出版时为真实、可靠和准确的。南华资料研究有限公司对本报告或任何其他内容的准确性或完整性或其他方面，无论明示或暗示，无作出任何陈述或保证。南华资料研究有限公司及/或南华金融，及其或其各自的董事、管理人员、合伙人、代表或雇员并不承担由于使用、出版、或分发全部或部分本报告或其任何内容，而产生的任何性质的任何直接或间接损失或损害的任何责任。本报告所载信息和意见会或有可能在没有任何通知的情况下而变动或修改。

南华资料研究有限公司及/或南华金融，及其或其各自的董事、管理人员、合伙人、代表或雇员可能在本报告中提到的公司直接或间接拥有股权，或可能不时购买、出售、或交易或向客户要约购买、出售、或交易此类证券，而该等交易可能是为其帐户作为交易当事人或代理人或任何其他身份或代表他人。这份报告不是、也不是为了、也不构成任何要约或要约购买或出售或以其他方式交易本报告提及的证券。本报告受版权保护及拥有其他权利。据此，未经南华资料研究有限公司明确表示同意，本报告不得用于任何其他目的，也不得出售、分发、出版、或以任何方式转载。本刊物批准在英国由南华证券（英国）有限公司分派。南华证券（英国）有限公司为一间获英国金融服务局授权和受该局监管的公司。投资者参阅此报告时，应明白及了解其投资目的及相关投资风险，投资前亦应咨询其独立的财务顾问。