

「脱欧」细节即将公布 避险情绪或持续高涨

市况回顾 - 恒指收报 22,718.15 点，跌 219.23 点或 0.96%，成交金额 568.61 亿元。国指收报 9,666.09 点，跌 121.25 点或 1.24%；上证收报 3,103.43 点，跌 9.34 点或 0.3%。虽然上证走势优于港股，但深证成指及创业板走势偏淡，分别下跌 2.95% 及 3.64%，可见科技板块的走势并不理想，另一个原因可能与内地 IPO 提速有关。IMF 调高美国今年两年经济增长预测至分别 2.3% 及 2.5%，主要受惠于美国下任总统特朗普将推动减税及基建投资，但同时预警美元大幅上升所带来的风险。IMF 同时也调高中国今年的经济预测至 6.5%，原因是预期政府将延续刺激政策，但同时也对债务风险发出警告。昨晚美股休市，欧洲股市收低，今早亚太股市个别发展。长实地产(1113)昨晨公布牵头长江基建(1038)及电能实业(6) 424 亿收购澳洲能源企业 DUET(DUE)，45 天内再度收购非地产业务，长实地产全日收跌 1.4%。

今日展望 - 英国首相梅今天将公布「脱欧」计划细节，港股避险情绪或持续高涨。习近平亦将于今晚出席达沃斯论坛并发表主旨演讲，将会涉及中国制造、全球经济合作、贸易保护主义等主题。交通银行(3328)寻求将全资附属公司交银国际分拆上市，交银国际已向联交所提交 IPO 申请，利好交通银行股价。电讯盈科(8)去年全年录得 20.51 亿元纯利，按年跌 11%，派期末息 20.17 仙，按年增 18%。

岑智勇 (CE: APR850)、李然 (CE: BIL558)

股份推介 - 石药集团(1093)

石药集团(1093)主要成药产品包括抗生素、心脑血管用药、抗肿瘤用药等。河北省人力资源和社会保障厅发布 2016 年版医保目录，于 2017 年 1 月 1 日执行，公司的创新药大部分进入医保目录，对集团长期业务利好。集团预计截至 2016 年底共有 35 个产品等待获得生产批准，可能成为新增长点。2016 年首三季中创新药部分销售收入约达 35.1 亿港元，占总收入 38%，同比增长 28.5%，预计全年保持增长。集团近期受《石家庄市大气污染防治调度令》影响，其石家庄附属公司停产，销售短期内可以通过库存满足且正在申请复产，预计影响不大。彭博预测 2017 年市盈率和周息率分别为 19.2 倍和 1.9%，过去 3 年平均市盈率为 29.6 倍，值得留意。(本文数据来源：港交所、彭博)

严涵 (CE: BFN097)

股份推介 - 国泰航空(293)

国泰航空(293)的主要业务为经营定期航空业务、航空饮食、航机处理、飞机工程及营运货运站。在截至去年 6 月 30 日止中期，集团录得股东应占溢利 3.53 亿元，按年下跌 82.1%，表现远逊市场预期。业绩公布后，集团股价反复下滑，直至近日有外电报道，指国泰航空或于本周公布一次关键业务评估的结果，并将宣布一项重大重组计划，包括裁员、削减成本，并将更多航班转移到子公司国泰港龙航空，以应对其他航空公司的竞争。受消息影响，国泰股价向好，成交增加，可予留意。(本文数据来源：港交所、彭博)

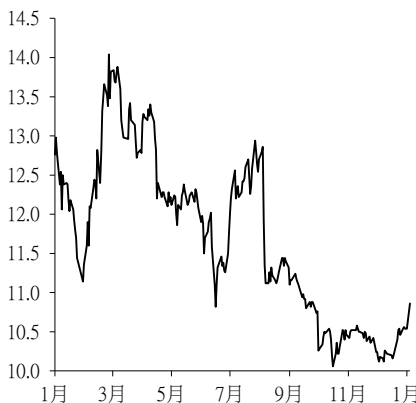
岑智勇 (CE: APR850)

股价走势 - 上日收市：8.30 港元



来源：彭博

股价走势 - 上日收市：10.86 港元



来源：彭博

《2017 年 1 月 17 日》

市场统计

	上日收市	升/跌	变动%
恒生指数	22,718.15	-219.23	-1.0
恒生国企指数	9,666.09	-121.25	-1.2
成交金额(亿港元)	568.61		
上证综合指数	3,103.43	-9.34	-0.3
深证综合指数	1,851.41	-69.59	-3.6
沪深 300 指数	3,319.45	-0.47	-0.0
上证 A 股成交(亿人民币)	2,633.19	+129.0	+51.1
深证 A 股成交(亿人民币)	796.29	+20.0	+21.0
A 股总成交(亿人民币)	3,429.47	+149.0	+4.5
美元兑人民币(在岸)	6.9008	+0.0003	-0.00
美元兑人民币(离岸)	6.8596	+0.0002	-0.00
道指*	19,885.73	-	-
纳指*	5,574.12	-	-
标普 500*	2,274.64	-	-
伦敦金融时报指数	7,327.13	-10.68	-0.1
日经平均指数	19,287.28	+152.58	+0.8

来源：彭博 *假期休市

恒生指数期货

	1 月份	2 月份
结算价	22,818	22,776
升/跌	+54	+53
高水/(低水)	+100	+58
成交	81,760	3,461
未平仓合约	123,648	9,025
最高	22,820	22,776
最低	22,742	22,716
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	9,705	9,701
升/跌	+27	+15
高水/(低水)	+39	+35
成交	82,925	13,555
未平仓合约	251,040	28,387
最高	9,709	9,701
最低	9,665	9,680
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	52.37	-	-
黄金	NYMEX	02/17	1,196.20	-	-
10 年国债	CBOT	03/17	124.78	-	-
英镑	CME	03/17	1.2200	-	-
欧元	CME	03/17	1.0668	-	-
日圆	CME	03/17	87.52	-	-

来源：彭博 *假期休市

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	341.47	-3.40	-0.99	383.01	270.38	653.39
600009	上海机场	26.78	0.03	0.11	153.69	128.52	282.21
601318	中国平安	36.19	0.63	1.77	30.19	192.23	222.42
600690	青岛海尔	10.08	0.16	1.61	52.89	127.47	180.37
600585	海螺水泥	18.12	0.25	1.40	10.73	163.35	174.09
601668	中国建筑	8.65	0.11	1.29	49.91	85.85	135.76
601939	建设银行	5.61	0.07	1.26	31.50	95.50	127.00
601336	新华保险	45.80	0.79	1.76	5.63	114.28	119.91
600036	招商银行	18.58	0.36	1.98	61.34	51.61	112.95
600498	烽火通信	25.72	0.02	0.08	17.40	91.64	109.04

(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
1918	融创中国	6.70	-0.59	-8.09	296.76	261.72	558.47
700	腾讯	196.70	-3.00	-1.50	176.56	115.22	291.77
688	中国海外发展	22.55	-0.45	-1.96	183.06	18.26	201.32
1398	工商银行	4.73	-0.04	-0.84	152.62	11.68	164.30
939	建设银行	5.80	-0.07	-1.19	126.69	1.06	127.75
2333	长城汽车	7.95	-0.03	-0.38	82.66	20.83	103.49
175	吉利汽车	8.20	-0.24	-2.84	31.03	69.77	100.81
998	中信银行	5.09	-0.07	-1.36	60.88	26.03	86.91
762	中国联通	8.76	-0.16	-1.79	5.48	75.42	80.90
1109	华润置地	18.74	-0.24	-1.26	2.50	71.01	73.51

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
002415	海康威视	24.16	-0.24	-0.98	128.57	8.14	136.70
000651	格力电器	23.79	-0.37	-1.53	93.27	5.58	98.85
000858	五粮液	35.45	-0.24	-0.67	66.19	15.00	81.19
000333	美的	28.25	0.03	0.11	20.22	59.35	79.56
300017	网宿科技	46.94	-5.21	-9.99	42.93	16.73	59.66
000581	威孚高科	21.94	-0.46	-2.05	32.07	6.02	38.09
002544	杰赛科技	27.77	-0.60	-2.11	30.11	-	30.11
000089	深圳机场	7.98	-0.16	-1.97	27.76	1.25	29.01
000983	西山煤电	8.45	-0.05	-0.59	17.19	9.04	26.24
000002	万科A	21.00	-0.81	-3.71	9.46	9.50	18.97

(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
175	吉利汽车	8.20	-0.24	-2.84	39.20	2.06	41.26
1918	融创中国	6.70	-0.59	-8.09	30.09	1.72	31.80
700	腾讯	196.70	-3.00	-1.50	25.76	4.65	30.42
2369	酷派	0.83	-0.03	-3.49	7.04	16.60	23.64
2238	广汽	10.42	0.12	1.17	23.01	0.35	23.36
1211	比亚迪	42.35	-1.65	-3.75	15.56	1.93	17.49
607	丰盛	3.44	-0.01	-0.29	11.99	0.39	12.38
3898	中车时代电气	40.90	0.10	0.25	12.25	-	12.25
354	中国软件国际	3.58	-0.07	-1.92	7.89	2.28	10.17
6863	辉山乳业	2.87	0.00	0.00	9.89	-	9.89

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	1,993.48
卖出成交额	3,323.68
买入-卖出成交额	(1,330.20)
总成交额	5,317.16

来源：港交所

(沪)港股通成交额

港股通	百万港元
买入成交额	2,600.10
卖出成交额	1,787.08
买入-卖出成交额	813.02
总成交额	4,387.18

来源：港交所

深股通成交额

深股通	百万人民币
买入成交额	1,154.67
卖出成交额	632.77
买入-卖出成交额	521.90
总成交额	1,787.44

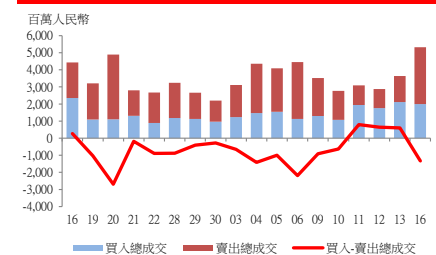
来源：港交所

(深)港股通成交额

港股通	百万港元
买入成交额	384.29
卖出成交额	143.53
买入-卖出成交额	240.76
总成交额	527.82

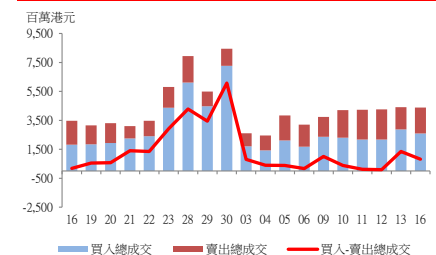
来源：港交所

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* 百分点
		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 %	
拉阔									
1157	中联重科	3.510	3.980	000157	4.440	4.570	29.7	22.5	7.1
168	青岛啤酒	29.200	30.550	600600	30.400	29.820	14.6	8.9	5.7
2628	中国人寿	21.050	20.500	601628	26.200	23.780	28.5	23.3	5.2
390	中国中铁	6.540	6.640	601390	9.050	8.530	35.7	30.8	5.0
6030	中信证券	16.020	16.640	600030	16.360	16.100	12.9	8.1	4.8
收窄									
323	马钢	2.720	2.340	600808	2.960	2.940	18.3	29.2	10.9
1800	中国交建	9.180	8.780	600188	10.320	11.140	20.9	29.9	9.0
347	鞍钢	5.400	4.800	000898	5.450	5.350	11.9	20.2	8.3
2899	紫金矿业	2.640	2.400	601899	3.450	3.460	31.9	38.3	6.4
921	海信科龙	6.670	6.070	000921	9.850	9.970	39.8	45.8	6.1

恒生 AH 股溢价指数(收窄) 123.9 122.26 1.6

#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
1518	新世纪医疗	11/01/17	18/01/17	7.36	3,533	883	招股书	私立儿科医疗服务供货商
6068	睿见教育	19/01/17	26/01/17	1.70-2.28	3,400-4,560	850-1,140	招股书	高端小学及中学民办教育集团

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
欧元区			
贸易差额(11 月)	208 亿欧元	227 亿欧元	199 亿欧元

来源：彭博

即将公布业绩股份

日期	股票代码	公司	业绩	期间
20/01/2017	金沙中国	1928	中期股息	
24/01/2017	合和实业	54	中期业绩/股息	截至 31/12/16 止 6 个月
24/01/2017	合和公路基建	737	中期业绩	截至 31/12/16 止 6 个月
25/01/2017	维达国际	3331	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
26/01/2017	电能实业	6	特别中期股息	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
28/02/2017	中国光大国际	257	末期业绩/股息	年度 31/12/16
28/02/2017	新鸿基地产	16	中期业绩/股息	截至 31/12/16 止 6 个月

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、现在或将来没有、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。