

《2017年1月23日》

市场统计

留意市场对特朗普上任后反应和国内银根情况

市况回顾 - 上周五恒指收报 22,885.91 点, 跌 164.05 点或 0.71%, 成交金额 560.62 亿元。国指收报 9,715.72 点, 跌 76.65 点或 0.78%; 上证收报 3,123.14 点, 升 21.84 点或 0.7%。深证成指及创业板指也分别升 1.41% 及 1.99%, A 股走势优于港股。特朗普在 1 月 20 日宣誓就任美国总统, 目标未来十年新增 2,500 万个就业岗位, 并让美国经济回到每年增长 4%, 策略包括降低税率和减少监管。特朗普上任后签发首道行政命令, 旨在废除奥巴马医改法案。白宫发布「美国第一能源计划」, 包括将废除奥巴马的气候计划, 以及取消对石油开发的限制, 料消息或令石油板块波动。上周五美国三大指数向好, 今早亚太股市个别发展。

本周展望 - 本周将发布美国四季度 GDP 和 12 月商品房销售、新屋销售和耐用品订单, 此外美企将进入业绩高峰期, 同时特朗普将和国会参众两院的共和党见面, 市场关注特朗普与共和党议员是否有意见分歧, 将于本周影响市场气氛。周末石油输出国组织 (OPEC) 部长会议, 沙特能源部长表示, OPEC 已减产 150 万桶每日, 进度快于计划, 提振油价并对相关板块利好。中国本周将公布 12 月工业企业利润。上周五, 人民银行采取临时流动性便利操作 (TLF), 指向在现金投放中占比高的几家大型商业银行, 操作期限 28 天, 资金成本与同期限公开市场操作利率大致相同, 此举缓解春节前流动性紧张的问题, 短期对股市利好。中共中央政治局 1 月 22 日就深入推进供给侧结构性改革进行集体学习, 再次表示将改善供给侧结构作为主攻方向, 相关板块受惠。

岑智勇 (CE: APR850)、严涵 (CE: BFN097)

	上日收市	升/跌	变动%
恒生指数	22,885.91	-164.05	-0.7
恒生国企指数	9,715.72	-76.65	-0.8
成交金额(亿港元)	560.62		
上证综合指数	3,123.14	+21.84	+0.7
深证综合指数	1,885.78	+28.32	+1.5
沪深 300 指数	3,354.89	+25.60	+0.8
上证 A 股成交(亿人民币)	1,427.40	+3.8	+1.9
深证 A 股成交(亿人民币)	537.10	-3.7	-4.5
A 股总成交(亿人民币)	1,964.50	+0.1	+0.0
美元兑人民币(在岸)	6.8765	+0.0045	-0.07
美元兑人民币(离岸)	6.8270	-0.0135	+0.20
道指	19,827.25	+94.85	+0.5
纳指	5,555.33	+15.25	+0.3
标普 500	2,271.31	+7.62	+0.3
伦敦金融时报指数	7,198.44	-10.00	-0.1
日经平均指数	19,137.91	+65.66	+0.3

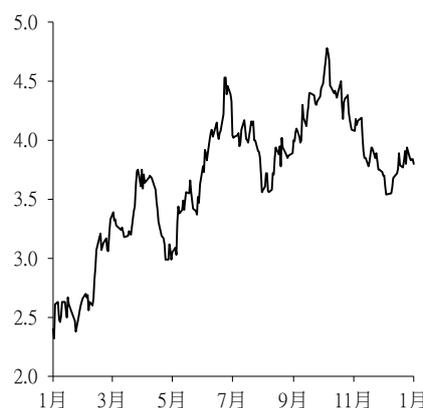
来源: 彭博

股份推介 - 中煤能源(1898)

中煤能源(1898)周五盘后发布正面盈利预警, 预计 2016 年度股东净利润在 18 亿到 22 亿人民币之间, 2015 年同期亏损 25 亿, 主要受益于 1) 去产能, 煤价提升, 2) 控制成本及处理关联方度不高, 盈利能力低的资产。彭博数据显示公司预计市盈率为 15 倍。今年 1 月 10 日, 发改委表示 2017 年去产能的要求会更高, 并会在春节之前出台煤炭去产能方案有利, 于公司短期股价。(本文数据来源: 港交所、彭博)

GU Yi Fan (CE: BIL926)

股价走势 - 上日收市: 3.80 港元



来源: 彭博

恒生指数期货

	1 月份	2 月份
结算价	22,980	22,928
升/跌	+52	+45
高水/低水	+94	+42
成交	79,978	12,498
未平仓合约	113,828	23,342
最高	22,980	22,933
最低	22,906	22,862

成份股除息 0.00 -67.94

来源: 港交所、彭博

恒生国企指数期货

	1 月份	2 月份
结算价	9,755	9,759
升/跌	+20	+15
高水/低水	+39	+43
成交	84,744	20,838
未平仓合约	225,090	63,924
最高	9,759	9,762
最低	9,725	9,738

成份股除息 0.00 0.00

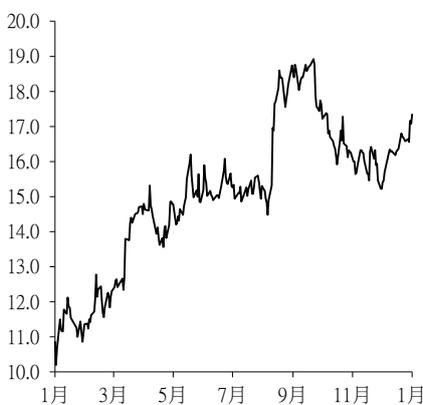
来源: 港交所、彭博

股份推介 - 中国民航信息网络(696)

中国民航信息网络(696)的主要业务为从事供应中国航空旅游业信息技术解决方案, 包括航空信息技术服务、分销信息技术服务、结算清算服务等。主要股东包括南方航空(1055)、东方航空(670)及中国国航(753)。在 2016 年上半年, 集团税前利润人民币 17.879 亿元, 同比增长 28.41%; EBITDA 为人民币 19.353 亿元, 同比增长 20.8%; 股东应占溢利人民币 14.899 亿元, 同比增长 28.8%。近日内地航空股走势改善, 中航信的股价走势也见异动, 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: 17.34 港元



来源: 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 51.37	0.29	0.57
黄金	NYMEX	02/17 1,204.90	3.40	0.28
10 年国债	CBOT	03/17 124.22	0.05	0.04
英镑	CME	03/17 1.2392	0.0043	0.35
欧元	CME	03/17 1.0730	0.0048	0.45
日圆	CME	03/17 87.65	0.3900	0.45

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
600104	上汽	25.19	0.00	0.00	150.00	25.08	175.08
601901	方正证券	7.85	0.17	2.21	162.17	0.81	162.98
600519	贵州茅台	354.99	0.27	0.08	31.14	92.11	123.26
600761	安徽合力	13.20	-0.30	-2.22	4.13	86.66	90.79
601166	兴业银行	16.78	0.14	0.84	67.04	2.21	69.25
600009	上海机场	27.16	0.16	0.59	21.20	39.23	60.43
600276	恒瑞医药	47.00	0.04	0.09	36.54	22.53	59.07
601318	中国平安	36.26	0.21	0.58	41.26	14.14	55.40
600887	伊利	18.28	0.06	0.33	46.19	7.12	53.31
601006	大秦铁路	7.27	0.01	0.14	7.62	41.22	48.84

(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
5	汇丰控股	64.50	-0.45	-0.69	56.59	321.90	378.49
270	粤海投资	10.00	-0.86	-7.92	220.90	105.67	326.57
175	吉利汽车	9.15	0.04	0.44	57.11	147.42	204.53
939	建设银行	5.79	-0.06	-1.03	181.33	2.27	183.60
1299	友邦保险	47.45	-0.10	-0.21	161.63	21.22	182.86
700	腾讯	197.70	-1.80	-0.90	115.94	62.03	177.97
941	中国移动	86.40	0.05	0.06	115.14	1.85	116.99
857	中石油	6.13	-0.11	-1.76	3.98	104.61	108.59
1109	华润置地	18.76	-0.12	-0.64	94.54	10.04	104.58
1918	融创中国	6.68	0.12	1.83	79.22	20.74	99.96

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
000651	格力电器	25.37	0.49	1.97	220.90	2.33	223.23
000333	美的	29.22	0.45	1.56	100.29	3.26	103.55
002019	亿帆医药	15.32	0.10	0.66	45.49	2.31	47.80
002415	海康威视	25.12	0.13	0.52	45.49	1.36	46.85
002390	信邦制药	9.88	0.62	6.70	38.45	1.44	39.89
002437	誉衡药业	8.00	0.34	4.44	36.97	1.32	38.29
000725	京东方A	3.28	0.12	3.80	29.05	4.84	33.89
000858	五粮液	36.91	0.06	0.16	17.95	9.07	27.02
002304	洋河	69.82	0.80	1.16	23.31	1.87	25.18
002739	万达院线	56.15	1.15	2.09	21.49	0.88	22.37

(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	3.42	0.00	0.00	18.35	0.71	19.06
136	恒腾网络	0.20	-0.06	-21.57	15.67	2.64	18.31
2208	金风科技	13.06	0.20	1.56	12.50	0.07	12.57
2168	盈德气体	4.60	0.69	17.65	3.38	8.07	11.45
1812	晨鸣纸业	8.39	0.03	0.36	7.56	1.79	9.36
175	吉利汽车	9.15	0.04	0.44	6.75	2.33	9.08
816	华电福新	1.74	0.01	0.58	6.32	2.62	8.95
1918	融创中国	6.68	0.12	1.83	6.94	0.65	7.59
1211	比亚迪	43.15	0.00	0.00	2.16	4.25	6.41
763	中兴通讯	12.14	-0.18	-1.46	5.72	0.15	5.87

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	1,719.67
卖出成交额	860.77
买入-卖出成交额	858.90
总成交额	2,580.44

来源：港交所

(沪)港股通成交额

港股通	百万港元
买入成交额	2,795.76
卖出成交额	1,720.27
买入-卖出成交额	1,075.49
总成交额	4,516.03

来源：港交所

深股通成交额

深股通	百万人民币
买入成交额	1,144.81
卖出成交额	326.44
买入-卖出成交额	818.37
总成交额	1,471.25

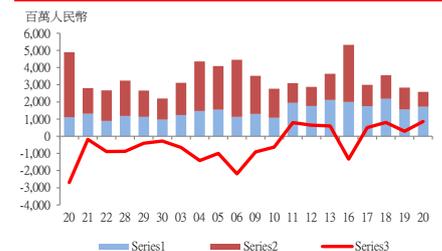
来源：港交所

(深)港股通成交额

港股通	百万港元
买入成交额	265.68
卖出成交额	90.94
买入-卖出成交额	175.04
总成交额	356.62

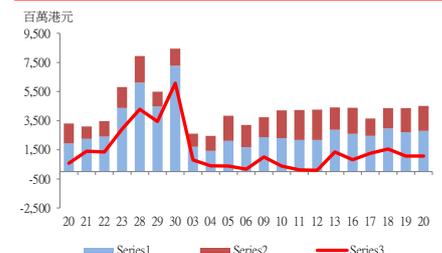
来源：港交所

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									
1513	丽珠医药	43.800	44.450	000513	58.390	56.850	33.5	30.7	2.8
1618	中国中冶	2.820	2.770	601618	5.080	4.770	50.8	48.5	2.3
939	中国建设银行	5.790	5.620	601939	5.610	5.330	8.5	6.5	2.0
2039	中集	11.480	11.160	000039	15.560	14.690	34.6	32.7	1.9
168	青岛啤酒	30.100	29.300	600600	30.290	28.970	11.9	10.4	1.6
收窄									
670	东方航空	3.960	3.550	600115	6.830	7.490	48.6	58.0	9.4
1800	中国交建	9.400	8.500	600188	10.640	10.700	21.7	29.6	7.9
1211	比亚迪	43.150	40.300	002594	48.580	50.180	21.3	28.8	7.5
338	上海石化	4.650	4.090	600688	6.630	6.630	37.8	45.3	7.5
2607	上海医药	20.400	16.800	601607	21.600	19.500	16.3	23.6	7.3
恒生 AH 股溢价指数(收窄)							123.65	125.33	1.7

#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
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
中国			
固定资产投资(12月)	+8.3%	+8.1%	+8.3%
工业生产(12月)	+6.1%	+6.0%	+6.2%
零售销售(12月)	+10.7%	+10.9%	+10.8%
国内生产总值(2016年第4季)	+6.7%	+6.8%	+6.7%

来源：彭博

即将公布业绩股份

日期	股票代码	公司	业绩	期间
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
南商商业大厦 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。