新聞稿 即時發放

海通國際 2017 年宏觀經濟股市前瞻

香港，2017 年 3 月 3 日 - 美股近日屢創新高、A 股反復向上，而恒指亦在資金追捧下曾經重上 24000 點後出現調整，為了讓投資者可于反復多變的 2017 年早作部署，海通國際(665.HK) 於今天假香港香格里拉酒店舉行了「2017 年宏觀經濟策略午餐會」，午餐會包括兩個環節，首先由海通證券(6837.HK)首席經濟學家姜超博士為與會人士分享 2017 第二季中國經濟及資本市場展望，之後由海通國際股票研究部團隊進行行業專輯討論。

午餐會由海通國際執行委員會成員章宜斌致歡迎辭，海通國際股票衍生產品部銷售副總裁黃麗幗擔任專輯討論的主持人，出席是次會議的有近 200 位海通國際的重要客戶及合作夥伴，場面熱烈。

會議上，曾於宏觀研究領域屢獲獎項的姜超博士以「繁榮的頂點」來為 2017 年 2 季度經濟和資本市場展望點題，他指出 2016 年初穩增長是政策的核心目標，央行曾在 3 月初降准。但從 8 月份以來央行遲遲未再降准，反而持續使用逆回購、MLF 對沖，而且回購期限越來越長，MLF 投放規模越來越多，這意味著貨幣政策已經從實際偏松轉向穩健偏緊，而政治局會議和中央經濟工作會議均把抑制資產泡沫和防範金融風險作為主要目標。

在金融去杠杆的政策目標之下，他認為隨著房貸利率上升，地產銷量將持續回落，而考慮到從地產銷售到投資的傳導時滯在逐步拉長，預期上半年地產投資下行幅度有限，但下半年的地產投資增速存在大幅下行的風險。

因此他預測 2017 年上半年的經濟增速壓力有限，因為地產銷售對投資還存在滯後傳導、存貨週期還在發生作用，去杠杆影響還未開始。但到 2017 年下半年，存貨週期應已結束，而地產投資或面臨大幅跳水，而去杠杆將傳導進實體經濟，屆時經濟或有極大的下行風險。

在午餐會的第二個環節中，海通國際股票研究部銀行及金融分析師陳昔典指出，香港銀行在 2016 年經歷淨息差收窄、壞帳上升及非利息收入下跌困擾後，於 2017 年將會受惠於美國加息的利好因素，預期淨息差將有機會改善，特別對擁有強大存款基礎、美元業務及零售業務的銀行有利。

至於專注分析醫療行業的王勇則表示，投資者可注意在醫療改革的推動下，中國醫療行業迎來了市場集中度提升的潛在機遇，可能會推動行業的整合，對行業整體的重新估值有好處，當中對行業龍頭更為有利。

最後，海通國際亞太區股票量化分析師陳慧聰則指，今年港股開局及基本面皆不錯，看好包括汽車股、地產股龍頭、具一帶一路概念的建築股及具國企重組概念的股份等。他又分享了日前到美國路演，瞭解到不少國際投資者對投資中國均有興趣, 特別是大盤股，並通過滬港通及深港通買入，對內地券商有正面影響。

-完-

海通國際證券集團有限公司

海通國際證券集團有限公司(「海通國際」，股份代號：665.HK）是一家立足香港，面向全球的國際金融機構，致力於成為連接中國與海外資本市場的橋樑。母公司為海通證券股份有限公司(股份代號：600837.SH，6837.HK)。

海通國際致力為近 20 萬全球及本地企業、機構及零售客戶提供包括企業融資、經紀業務、資產管理、固定收益/外匯及商品、股本業務等全面金融產品及服務。海通國際擁有完善及國際標準的風險管理體系，並為首家獲得標準普爾給予 BBB 長期信用評級的在港中資金融機構。2016 年 12 月完成收購海通銀行旗下印度業務（海通印度），構建了涵蓋香港、新加坡、紐約、倫敦、東京及印度等全球主要資本市場的金融服務網路，矢志成為亞太區頂尖精品投行。