

每周市場回顧

03/07/2009

大市走勢

- ▶ 港股本周反覆向下，恒指於周二及周四兩個交易日均出現先高後低的向淡走勢，於周五更一度失守 18000 點水平，低見 17895 點。受到美股下跌影響，恒指按周跌 396 點或 2.13% 至 18203 點。另一方面，新股表現理想，超額認購逾 400 倍的**霸王集團(1338.HK)**首日掛牌收報 3.03 元，較招股價高 27.31%。
- ▶ 上証指數持續強勢，在金融及能源類股份帶動下，指數再創過去 13 個月的高位，按周升 160 點或 5.46%，並以全周最高位 3088 點收市，惟需注意指數的 14 天相對強弱指數已升穿 80 的水平，顯示超買的情況頗為嚴重，預期上証指數將先行整固。國企指數上周未能受惠於內地股市持續的升勢，按周跌 53 點或 0.48% 至 10983 點，但仍跑贏恒指本周的表現。
- ▶ 美國今晚假期休市。昨晚受到失業率進一步攀升至 9.5%，加上非農業就業人數意外地錄得大幅減少 46.7 萬人，令投資者憧憬經濟復甦的期望退減，美國三個主要指數均跌逾 2.6%。道指失守 8500 點水平，大市將繼續反覆尋底，預料道指短期於 8000 點至 8500 點區間內上落。
- ▶ 恒指周五先跌後升，但仍受制於 20 天移動平均線 18278 點。鑒於港元仍屬強勢，即使大市出現調整，其下跌的幅度相信亦有限，預料恒指於 50 天移動平均線 17400 點首見支持。

恒生指數 5 天 15 分鐘走勢圖



國企指數 5 天 15 分鐘走勢圖



	收市價	按周	按周(%)	按月(%)	按季(%)	按年(%)
恒生指數	18203.4	-396.86	-2.13	-2.01	+25.15	-14.31
國企指數	10983.77	-53.37	-0.48	+1.47	+28.1	-1.4
恒生綜合	2575.19	-52.86	-2.01	-1.3	+27.37	-13.55

行業表現

公用服務業	4771.6	-117.71	-2.41	+1.47	+8.37	-10.31
電訊業	1595.15	-58.24	-3.52	-3.74	+12.59	-26.86
金融業	2959.77	-29.0	-0.97	+4.22	+31.73	-11.91
建築地產業	2718.81	-99.04	-3.51	-4.0	+33.86	+1.14
綜合企業	1775.75	-39.55	-2.18	-6.08	+29.95	-17.54
消費品製品業	3729.18	+28.49	+0.77	+4.05	+33.11	+6.08
能源業	9977.33	-226.25	-2.22	-7.85	+24.53	-23.33
資訊科技業	1573.03	-65.19	-3.98	-3.42	+53.09	+6.83
服務業	2691.73	-33.79	-1.24	-8.59	+26.22	-21.99
原材料業	8081.94	-430.85	-5.06	-12.4	+37.7	-22.54
工業製品業	1105.39	-13.59	-1.21	-8.32	+22.5	-19.82

資料來源：彭博

一周大事回顧

- 美國 6 月削減 46.7 萬個職位遠高於預期，失業率升 0.1% 至 9.5% 為 26 年新高；上周申領失業金人數減少 1.6 萬人至 61.4 萬人，續領人數亦減少 5.3 萬人至 670.2 萬人。
- 美國 6 月消費信心跌至 49.3 遠遜預期；芝加哥採購經理指數則升至 39.9 好於預期；標普/CS 樓價指數顯示房價於 4 月跌 0.6%；ISM 製造業指數升至 44.8 為十個月以來最高。
- 人民銀行表示中國將推進國際貨幣體系改革，以增強其多樣性及合理性，並減輕對當前儲備貨幣的依賴；再次呼籲創造一種以 IMF 之特別提款權(SDR)為基礎之新型國際儲備貨幣。
- 國家發改委宣布今起將汽油及柴油之零售價格各提高 600 元至每噸 6,730 元及 5,990 元。
- 中國 6 月官方製造業指數升 0.1% 至 53.2，而里昂中國製造業指數則由 51.2 升至 51.8。
- 人民銀行與金管局就內地與香港跨境貿易人民幣結算試點業簽訂相關補充合作備忘錄，金管局總裁任志剛表示冀 7 月可落實首宗經本港人民幣貿易結算。
- 瑞信表示目前中資股和 H 股估值已過高，相信中國市場險正在增加，刺激經濟政策可能衍生經濟中期的隱憂，相信中國增長穩定炒作已暫告一段落。
- 瑞銀表示港股於半年結後預料一至兩月或將出現調整，即使出現 10% 至 15% 調整亦屬正常，但預計恒指不會跌穿 16000 點，整固完成後可再展升浪。
- 本港 5 月零售業總銷貨價值跌 6.2% 至 216 億元，扣除價格變動後總銷貨量按年亦跌 6.4%。

重要經濟數據一覽

內容	時期	預測	實際	前期	修正
美國					
Challenger 裁員人數(年比)	JUN	--	-9.0%	7.40%	--
ADP 就業變動	JUN	-394K	-473K	-532K	-485K
ISM 製造業指數	JUN	44.9	44.8	42.8	--
ISM 銷售價格指數	JUN	47	50	43.5	--
成屋待完成銷售 (月比)	MAY	0.0%	0.1%	6.7%	7.1%
成屋待完成銷售年比	MAY	--	4.6%	3.3%	3.8%
非農業就業人口變動	JUN	-365K	-467K	-345K	-322K
失業率	JUN	9.6%	9.5%	9.4%	--
製造業就業人口變動	JUN	-150K	-136K	-156K	--
平均每小時工資 (月比)	JUN	0.1%	0.0%	0.1%	0.2%
平均每小時工資 (年比)	JUN	2.9%	2.7%	3.1%	3.0%
首次申請失業救濟金人數	28-Jun	615K	614K	627K	630K
連續申請失業救濟金人數	21-Jun	6740K	6702K	6738K	6755K
工廠訂單	MAY	0.9%	1.2%	0.7%	0.5%
中國					
採購經理人指數-製造業	MAY	--	53.2	53.1	--
CLSA 製造業採購經理人指數	JUN	--	51.8	51.2	--
香港					
零售銷售 - 價值(年比)	MAY	-8.5%	-6.2%	-4.4%	-4.3%
零售銷售 - 數量(年比)	MAY	-7.2%	-6.4%	-5.5%	-5.4%

免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。