

## 每周市場回顧

05/03/2010

### 大市走勢

- ▶ 港股本周造好，恒指於周一由內銀股領漲下，當日升逾 2% 重越 21000 點關口，惟滙控(5.HK)09 年業績未如預期，加上恒生銀行(11.HK)削減派息，兩股於周二沽壓沉重，股價分別下跌 7% 及 5.1%。**利豐(494.HK)**斥資 20.76 億港元收購英國私人品牌成衣供應商後，獲多間大行調高評級，股價受資金追捧顯著上揚，按周上升 8.73%，成為升幅最大的恒指成份股。恒指按周累計上升 179 點或 0.87% 至 20787 點；國企指數全周累計上升 383 點或 3.32% 至 11927 點。
- ▶ 內地周四突然傳出國務院總理溫家寶下達指令要嚴查金融機構貸款流入股市情況，而人行副行長於兩會期間亦表明將在適當時候上調存款準備金或調高利率。市況頓然急轉直下，上證指數於當日跌逾 2%。上証指數按周下跌 20 點或 0.656% 至 3031 點，指數於 3100 點關口再遇阻力回落，預料下周指數仍於 2970 點至 3100 點區間內上落。
- ▶ 受惠於經濟數據理想，加上多隻成份股被證券行調高評級，帶動道指昨晚重越 10400 點關口。今晚公布的美國 2 月份失業率備受市場關注，結果將影響大市能否延續其升勢。預料道指於 10400 點之上阻力仍大，投資者需注意下行之風險。
- ▶ 如上周所述，恒指短期走勢仍受制於 50 天移動平均線(20941 點)，向下則有機會下試保歷加通道的中軸(20 天移動平均線)20368 點。

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	20787.97	+179.27	+0.87	+5.71	-7.6	+70.24
國企指數	11927.37	+383.64	+3.32	+7.15	-11.4	+72.84
恒生綜合	2934.16	+35.34	+1.22	+5.79	-6.56	+70.73
<b>行業表現</b>						
公用服務業	4972.24	+135.27	+2.8	+5.88	+2.04	+16.23
電訊業	1527.32	-53.19	-3.37	+1.12	-1.55	+11.31
金融業	3317.84	+19.18	+0.58	+4.13	-12.76	+77.9
建築地產業	2796.64	+77.96	+2.87	+11.02	-8.76	+79.15
綜合企業	2098.31	+44.83	+2.18	+6.53	-3.09	+74.99
消費品製品業	5218.81	+211.92	+4.23	+7.71	+0.31	+110.31
能源業	12358.23	+163.14	+1.34	+6.9	-4.45	+103.38
資訊科技業	2576.45	+64.71	+2.58	+8.67	+4.26	+205.67
服務業	3495.65	+123.91	+3.67	+8.89	+2.56	+99.56
原材料業	10535.41	+268.11	+2.61	+4.97	-7.12	+131.39
工業製品業	1387.25	+91.6	+7.07	+6.3	-3.95	+99.76

資料來源：彭博

## 一周大事回顧

- 美國私人就業服務機構 ADP 公布 2 月私人就業人數減少 2 萬人，流失量較市場原先預期的 5 萬人為少，亦是自 06 年以來錄得的最小裁員規模，服務業就業人數持續上升。
- 美國勞工部公布截至 2 月 27 日止當周首次申領失業救濟金人數減少 2.9 萬人至 46.9 萬人。
- 美國 1 月份個人收入增長 0.1%，遜於市場預期的 0.4%，但消費開支卻錄得 0.5% 的按月增幅，高於預期的 0.4%，亦是連續第 4 個月錄得增長。
- 歐洲央行維持指標利率於 1% 不變，結果符合市場預期。央行同時上調對 2010 年國內生產總值的增長至 1.2%。
- 澳洲央行上調標準利率 0.25 厘至 4 厘，並指澳洲經濟復蘇步伐意外地強勁，貨幣政策因此可進一步正常化。
- 國家統計局統計報告顯示 09 年中國房地產市場的商品住宅銷售額按年增 80% 至 3.67 萬億元人民幣，銷售的商品住房面積為 8 億方米。
- 香港統計處公布 1 月零售業總銷貨值臨時估計數字按年升 6.6% 至 293 億元，扣除期間價格變動後總銷貨量按年升 3.2%。
- **滙控(5.HK)**公布截至 09 年 12 月全年淨利增 1.85% 至 58.34 億美元，其北美業務稅後虧損收窄 60% 至 54.5 億元； 09 年貸款減值及其他信貸風險撥備增 6.22% 至 264.88 億元。
- **恒生(11.HK)**公布 09 年全年淨利減少 6.2% 至 132.21 億元，貸款減值提撥及其他信貸風險準備減少 70.7% 至 8.12 元，股東平均資金回報率跌至 24.6%。
- **港鐵(66.HK)**九龍南線柯士甸站項目由新世界(17.HK)及**會德豐(49.HK)**投得，項目須補地價 117 億元，預計總投資額達 180 億元，折合每方呎發展成本約 1.4 萬元。
- **渣打(2888.HK)**公布 09 年全年盈利按年增 4.7% 至 32.79 億美元，期內貸款減損受累中東撥備增加上升 51% 至 20 億美元，集團一級資本升至 11.5%，核心一級資本升至 8.9%。

## 重要經濟數據一覽

內容	時期	預測	實際	前期	修正
<b>美國</b>					
個人所得	JAN	0.4%	0.1%	0.4%	0.3%
個人支出	JAN	0.4%	0.5%	0.2%	0.3%
ISM 製造業指數	FEB	57.9	56.5	58.4	--
ISM 銷售價格指數	FEB	68	67	70	--
Challenger 裁員人數(年比)	FEB	--	-77.4%	-70.40%	--
ADP 就業變動	FEB	-20K	-20K	-22K	-60K
ISM 非製造業綜合指數	FEB	51	53	50.5	--
非農業生產力	4Q F	6.3%	6.9%	6.2%	--
單位勞工成本	4Q F	-4.5%	-5.9%	-4.4%	--
首次申請失業救濟金人數	28-Feb	470K	469K	496K	498K
連續申請失業救濟金人數	21-Feb	4600K	4500K	4617K	4634K
工廠訂單	JAN	1.8%	1.7%	1.0%	1.5%
成屋待完成銷售(月比)	JAN	1.0%	-7.6%	1.0%	0.8%
成屋待完成銷售年比	JAN	--	8.8%	10.5%	9.2%
ICSC 連鎖店銷售(年比)	FEB	--	3.7%	3.0%	--

## 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。