

每周市場回顧

03/09/2010

大市走勢

- 港股本周反覆向上，周初指數受日本央行擴大量寬金額的措施帶動下高開，但其後市場認為措施作用不大，拖累指數於周二低見 20372 點。周中恒指在賣地成績理想以及內地 PMI 勝預期帶動下止跌回升。市場普遍看好**平保(23.18.HK)**旗下**平安銀行**與**深圳發展銀行**的整合方案，**平保**復牌僅兩天股價累升 5.35 元或 8.31% 收 69.7 元。恒指本周升 374 點或 1.82% 報 20971 點；國指按周升 372 點或 3.27% 報 11767 點。
- 恒指最近 3 天升穿多條重要移動平均線，周五更曾升穿 21000 點心理關口，反映恒指上升力度強勁。恒指從上月高位累跌 1434 點或 6.58%，故近日反彈屬正常現象。預料 250 天線(21059 點)為重要分水嶺，若恒指升穿並守穩於該線之上，後市有機會上試 21500 點水平；相反，若指數未能升穿該線，恒指有機會回落至 20500 點水平。
- 內地股市本周反覆向上，8 月份採購經理人指數 (PMI) 結束連續 3 個月的跌勢，微升至 51.7，市場對中國經濟增長放緩的憂慮減低，帶動指數上升。上證指數按周升 45 點或 1.72% 收 2655 點，預期上證指數將於 2700 點水平遇阻力，維持上證指數的上落區間為 2500 點至 2700 點。
- 美股本周先跌後回升，8 月份製造業採購經理人指數升幅勝預期並連續 13 個月處於擴張狀態，加上內地上月 PMI 回升，市場對經濟前景憂慮有所舒緩，道指重上 10300 點關口。指數能否扭轉跌勢，需視乎經濟數據結果。維持道指短期的上落預測區間為 9800 點至 10400 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	20971.5	+374.15	+1.82	-2.27	+5.99	+6.12
國企指數	11767.41	+372.36	+3.27	-2.92	+3.25	+2.96
恒生綜合	2969.6	+78.08	+2.7	-1.48	+7.38	+8.39
行業表現						
公用服務業	5211.53	+71.44	+1.39	+0.77	+8.31	+5.77
電訊業	1710.4	+15.61	+0.92	+2.99	+11.47	+8.05
金融業	3316.04	+72.35	+2.23	-4.31	+4.57	+3.42
建築地產業	2798.29	+97.21	+3.6	-2.25	+12.4	+3.69
綜合企業	2205.12	+61.85	+2.89	+4.61	+16.78	+12.41
消費品製品業	5517.59	+201.02	+3.78	+2.26	+10.55	+39.64
能源業	12050.02	+297.79	+2.53	-2.43	+2.28	+13.15
資訊科技業	2203.8	+66.38	+3.11	-5.58	-5.9	+11.88
服務業	3706.23	+93.5	+2.59	+0.26	+11.94	+22.77
原材料業	9737.95	+415.73	+4.46	+0.23	+4.88	-3.08
工業製品業	1591.17	+123.39	+8.41	+4.88	+19.24	+18.9

資料來源：彭博

一周大事回顧

- 美國標準普爾/CS 樓價指數 6 月份按月上升 1%，結果較市場預期為佳，亦為連續第 3 個月錄得上升，主要是受惠於政府推出的購房稅收優惠所致，按年亦錄得 4.2% 的升幅。
- 截至上周美國連鎖店零售銷售按周上升 0.1%，終止過去 5 星期的跌勢；而 8 月份全美連鎖店的零售額按月增長 1%，按年亦錄得 3% 的升幅，結果符合市場預期。
- 美國截至上周首領失業金人數減少 6 千人至 47.2 萬人，減幅大於市場原先預期的 3 千人；續領人數亦錄得下跌，截至 8 月 21 日當周持續申請失業救濟人數減少 2.3 萬人至 445.6 萬人。
- 美國第 2 季非農生產率折合成年率按季下跌 1.8%，跌幅大於初值的 0.9%；7 月份成屋待完成銷售指數按月上升 5.2% 至 79.4，結果遠較市場原先預期的下跌 1% 為佳。
- 中國 8 月官方 PMI 升 0.5% 勝預期，結束連續 3 個月跌勢，上月該指數曾低見 51.2 的 17 個月低位；指數已連續第 18 個月保持在 50 以上，反映經濟前景向好。
- 《泰晤士報》指 **Vodafone** 已獲准最快在下月出售**中移動(941.HK)**股份，以套現約 500 億元；**Vodafone** 現持有 6.42 億股中移動，佔總股權約 3.27%，以昨天收市價計算總值約 518 億元。
- **嘉里(683.HK)**以超預期的 12.85 億元投得九龍塘義德道 1 號地皮，成交價創下九龍區地價新高，並成為本港第 4 高樓面地價的地皮；公司表示將考慮試勾 3 號和 5 號用地以合併發展。
- **平保(2318.HK)** 旗下**平安銀行**將以估值約 291 億元人民幣注入**深發行**以換取深發行的新股，交易完成後，平保將成為**深發行**的控股股東，平保並將於今天在港滬兩地復牌。
- **信置(83.HK)**純利增 63.3% 至 60.93 億元，撇除投資物業重估等因素純利跌 2% 至 35.06 億元，因物業銷售收入減 33% 至約 45 億元水平；年內集團有 5 個項目落成，總樓面逾 228 萬方呎。
- **思捷(330.HK)**純利跌 10.9% 至 42.3 億元，營業額跌 2.2% 至 337 億元，歐洲業務營業額跌 4.6% 至 280 億元；集團擬增速內地業務，冀營業額 5 年內倍增，今年有望在內地增開 20 間新店。

重要經濟數據一覽

內容	時期	預測	實際	前期	修正
美國					
標普/CaseShiller 房價指數	JUN	--	147.97	146.43	146.47
標普/CS 20 城市房價經季調(月比%)	JUN	0.20%	0.28%	0.47%	0.53%
標普/CS 綜合 20 房價指數(年比)	JUN	3.50%	4.23%	4.61%	4.64%
標普/Case-Shiller 美國房價指數	2Q	--	138.0	131.8	132.2
標普/Case-Shiller 美國房價指數(年比)	2Q	--	3.6%	2.0%	2.3%
芝加哥採購經理人指數	AUG	57.0	56.7	62.3	--
消費者信心指數	AUG	50.7	53.5	50.4	51.0
採購經理人指數-密爾瓦基	AUG	60.3	59.0	66.0	--
ABC 消費者信心指數	Aug-29	-44	-45	-44	--
MBA 貸款申請指數	Aug-27	--	2.7%	4.9%	--
ISM 製造業指數	AUG	52.8	56.3	55.5	--
ISM 銷售價格指數	AUG	55.5	61.5	57.5	--
首次申請失業救濟金人數	Aug-28	475K	472K	473K	478K
連續申請失業救濟金人數	Aug-21	4450K	4456K	4456K	4479K
工廠訂單	JUL	0.2%	0.1%	-1.2%	-0.6%
成屋待完成銷售 (月比)	JUL	-1.0%	5.2%	-2.6%	-2.8%

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。