

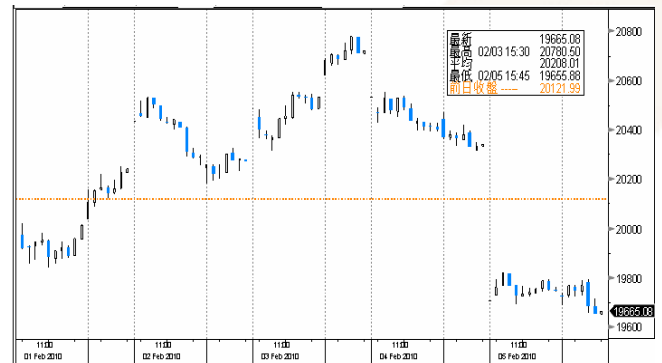
每周市場回顧

05/02/2010

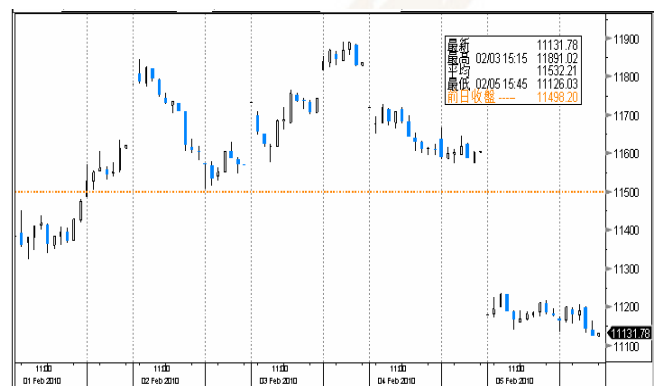
大市走勢

- 外圍市況轉弱，市場憂慮歐洲部分國家的財務狀況或會進一步惡化，港股走勢繼續向下，恒指連跌4周。指數於本周初曾出現技術性反彈，升至20700點水平之上，惟走勢受制於裂口阻力，加上昨晚美股急挫，拖累恒指再度失守兩萬點關口。恒指按周累計下跌456點或2.27%至19665點；國企指數全周累計下跌366點或3.19%至11131點。
- 上証指數本周先升後跌，市場於周三傳出滙金將增持內銀股，中工建三行A股股價均升逾2%，帶動指數當日重上三千點關口，惟其後消息被證實屬虛構，令指數再度走軟。上証指數按周下跌50點或1.67%至2939點。上証指數連跌3周，指數短期走勢受制於下降通道的下軸線，下周的預測區間為2800點至3000點。
- 受到經濟數據遜預期的拖累，美股昨晚顯著下挫，3個主要指數均跌逾2%，道指更一度失守萬點關口，金融股及商品類股份沽壓沉重。市場的焦點落在今晚公布的1月份就業數據，預料道指短期仍於9800點至10400點內上落。
- 如上周所述，指數有機會出現技術性反彈，但市場仍然充斥利淡因素，故建議投資者保持觀望態度。恒指短期調整持續，下行風險仍然存在。預料指數向上受制於10天移動平均線20246點，向下則有機會下試去年9月份的支持位19500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	19665.08	-456.91	-2.27	-11.73	-8.45	+49.22
國企指數	11131.78	-366.42	-3.19	-15.3	-13.07	+49.3
恒生綜合	2773.56	-48.69	-1.73	-11.14	-6.53	+51.1
行業表現						
公用服務業	4696.12	-52.82	-1.11	-6.28	-2.99	+8.99
電訊業	1510.44	-7.69	-0.51	-1.49	-1.93	+3.34
金融業	3186.31	-88.76	-2.71	-12.63	-10.64	+55.6
建築地產業	2519.1	-20.41	-0.8	-14.46	-12.78	+53.4
綜合企業	1969.7	-30.58	-1.53	-12.62	-5.66	+58.35
消費品製品業	4845.34	-72.14	-1.47	-9.48	+4.28	+99.81
能源業	11560.12	-47.15	-0.41	-14.6	-5.0	+67.77
資訊科技業	2370.88	-77.97	-3.18	-14.9	+1.07	+197.22
服務業	3210.31	-56.97	-1.74	-7.06	+0.9	+68.97
原材料業	10037.01	-183.41	-1.79	-15.32	-3.66	+96.3
工業製品業	1305.05	-21.13	-1.59	-10.65	-3.49	+79.47

資料來源：彭博

一周大事回顧

- 美國上周首領失業金人數增 8,000 人至 48 萬人差於預期，續領人數增 2,000 人至 460.2 萬人；第 4 季非農生產力增 6.2%，12 月工廠訂單升 1% 為連升 4 個月。
- 美國政府表示將向中國等國家「持續施壓」調整匯率，而中國外交部回應指人民幣匯率並非造成美國對華貿易逆差的主要原因，中國也從未刻意追求貿易順差。
- 澳洲央行公布維持利率於 3.75% 不變，其聲明指之前加息影響的資料仍然有限，想在進一步加息前評估之前連續三次加息的效果。
- 內地政府發布「一號文件」，將大幅度提高家電下鄉產品最高限價，並允許各地根據增選一個品種納入補貼範圍；並對於「三農」投入首次強調「總量持續增加、比例穩步提高」。
- 內地《中國經濟參考報》報道 1 月內新新增貸款達 1.6 萬億元人民幣，市傳中銀監要求各銀行自查有否信貸資金違規進入股樓市，要限期收回全部貸款。
- 中國製造業採購經理指數(PMI)1 月按月跌 0.8% 至 55.8，但為連續 11 個月位於 50 以上；反映中小企業之 HSBC PMI 指數則由 56.1 升至 57.4。
- 中國水泥協會預計，一旦建材下鄉政策啟動，初步估算農村居民每年用於建房及房屋維修消費將近 5,000 億元人民幣。
- 工信部表示 09 年軟件業增速整體低於上年水平，去年軟體產業成軟體業務收入同比增 25.6% 至 9,513 億元；預計 2010 年中國軟體產業增速保持 25%。

重要經濟數據一覽

內容	時期	預測	實際	前期	修正
美國					
ISM 製造業指數	JAN	55.5	58.4	55.9	--
ISM 銷售價格指數	JAN	62.9	70.0	61.5	--
營建支出 (月比)	DEC	-0.5%	-1.2%	-0.6%	-1.2%
成屋待完成銷售 (月比)	DEC	1.0%	1.0%	-16.0%	-16.4%
成屋待完成銷售年比	DEC	--	10.5%	19.3%	18.9%
ABC 消費者信心指數	1-Feb	-45	-49	-48	--
國內汽車銷售	JAN	8.39M	8.19M	8.63M	--
汽車銷售總額	JAN	10.90M	10.80M	11.23M	--
MBA 貸款申請指數	30-Jan	--	21.0%	-10.90%	--
Challenger 裁員人數(年比)	JAN	--	-70.4%	-72.90%	--
ADP 就業變動	JAN	-30K	-22K	-84K	-61K
ISM 非製造業綜合指數	JAN	51	50.5	50.1	--
非農業生產力	4Q P	6.5%	6.2%	8.1%	7.2%
單位勞工成本	4Q P	-3.5%	-4.4%	-2.5%	-1.5%
首次申請失業救濟金人數	31-Jan	455K	480K	470K	472K
連續申請失業救濟金人數	24-Jan	4581K	4602K	4602K	4600K
工廠訂單	DEC	0.5%	1.0%	1.1%	1.0%
ICSC 連鎖店銷售 (年比)	JAN	--	3.0%	2.8%	3.6%
ISM 製造業指數	JAN	55.5	58.4	55.9	--

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。