

Daily Investment Strategy

08/02/2010

港股預測

- 恒指上周大上大落，全周亦跌 456 點或 2.3%報 19665 點；美國上周五公布的失業率低於市場預期令美股倒升收市，而上周末 G7 財長結束一連兩日的會議承諾不會提早退市並會進一步採取措施刺激經濟以穩定全球市場，料港股經過上周五的急跌後今日將見回穩。
- 內地本周將公布多個經濟數據，當中包括 1 月份進出口數據、新增貨幣供應以及與通脹相關的消費者物價指數；若通脹勢頭持續的話，不排除人行有加息的條件。
- 踏入 3 月企業將陸續公布業績，現時預期市盈率只有不足 13 倍，若大市進一步跌至 19000 點水平，風險將大為降低，屆時將為帶來一個不錯的入市良機。

美股分析

- 美股上周五反覆靠穩。投資者仍然擔憂歐洲多國債務情況將進一步惡化，拖累道指一度跌逾百點，但道指於尾市發力扭轉跌勢，收市倒升 10 點至 10012 點。
- 道指重上萬點關口，能否穩守此一水平，需視乎市場信心以及經濟數據結果；預料道指短期仍於 9800 點至 10400 點內上落。

重點新聞

- 美國 1 月失業率跌至 9.7%好於預期，但就業人數減少 2 萬人差於預期；工人每周平均工時微增至 3.9 小時，就業不足率跌至 16.5%。
- 歐洲官員於 G7 會議上表示歐羅區將確保希臘落實控制財赤的計劃，再次保證希臘不會陷入債務危機，希望可令市場相信歐洲財政問題已經受控。
- 澳洲央行經濟報告將今年經濟增長預測調升至 3.25%，2011 及 2012 年則同時增長 3.5%；並指目前需要評估過去數次加息的影響，但預期日後將需要再加息。
- 石油輸出國組織(OPEC)指相信在美國經濟復蘇及中國市場需求強勁的帶動下，油價很快會回復穩定。
- 內地市傳中證監近日已採取措施，暫停所有地產或與地產相關的上市公司通過股市融資來償還銀行貸款或補充營運資金，房地產相關企業再融資亦將受到阻礙。
- 市傳**交行(3328.HK)**將以 A+H 配股方式融資逾 200 億元人民 1，而財政部正考慮參與其配股計劃，但具體配股數額未落實。
- 恒指公司公布增加**潤地(1109.HK)**為恒指成分股，成分股數目增至 43 隻；國指則由 44 隻減至 40 隻，而單一成分股比重上限由 15%減至 10%。

港股走勢分析：

- 受美股及歐洲債務危機日益深化拖累，港股上周四及周五累計跌幅高達 1000 點以上。正當市場憂累大市繼續下挫之際，美國上周五公布的失業率低於市場預期令美股由低位反彈倒升收市，而上周末 G7 財長結束一連兩日的會議承諾不會提早退市並會進一步採取措施刺激經濟以穩定全球市場，料港股經過上周五的急跌後今日將見回穩。
- 總結全周，恒指大上大落，周初雖一度升至 20700 水平，惟全周亦要下跌 456 點或 2.3% 報 19665 點，**中銀香港(2388.HK)**公布的業績較市場預期為佳，全周累升 5.15% 成最大升幅藍籌成份股，**神華(1088.HK)**跌 6.2% 成最大跌幅藍籌成份股。國指跌幅較恒指為大，全周跌 366 點或 3.2%，**中海油田(2883.HK)**急升 11.9% 成最大升幅國指成份股，**青島啤(168.HK)**則成最大跌幅國指成份股。
- 內地本周將公布多個經濟數據，當中包括 1 月份進出口數據、新增貨幣供應以及與通脹相關的消費者物價指數。其中市場較關注的焦點將落在通脹數據之上，內地貨幣供應有增無減，加上食品價格回升令市場憂慮通脹將繼續上升，市場預期通脹將由 12 月份的增長 1.9% 上升至 2.1%，若通脹勢頭持續的話，不排除人行有加息的條件。
- 恒指 20000 點關口久守必失，而假期臨近，料投資者入市意欲降低令大市反彈動力減弱，恒指重上 20000 點關口以上相信難度較高。惟投資者須留意，踏入 3 月份，企業將陸續公布業績，現時預期市盈率只有不足 13 倍，若大市進一步跌至 19000 點水平，風險將大為降低，屆時將為帶來一個不錯的入市良機。

恒生指數保歷加通道走勢圖



國企指數保歷加通道走勢圖



期指 5 分鐘走勢圖



美股分析：

- 美股上周五反覆靠穩。投資者仍然擔憂歐洲多國債務情況將進一步惡化，拖累道指一度跌逾百點，但 1 月份美國失業率錄得勝預期的下跌，刺激材料類股份上漲，**美國鋁業 (AA)** 股價升逾 2%，加上科技股有資金追捧，**思科(CSCO)** 及 **英特爾(INTC)** 股價分別升 2.33% 及 2.37%。道指於尾市發力扭轉跌勢，收市倒升 10 點至 10012 點；標普 500 指數升 3 點至 1066 點；納指升 15 點至 2141 點。
- 美國勞工部公布 1 月份失業率由去年 12 月份的 10% 跌至 9.7%，結果較市場原先預期的升至 10.1% 為佳，亦是過去 5 個月以來錄得的最低水平。1 月份非農就業人數減少 2 萬人，但去年 12 月份非農就業人數則由初值的減少 8.5 萬人向下修訂至減少 15 萬人。
- 美國聯邦儲備局公布去年 12 月份消費信貸減少 17 億美元，為連續第 11 個月錄得下跌，但減幅較 11 月份的 218 億美元大為收窄，有分析員表示美國就業情況仍未明朗，令消費意欲減退。
- 英國國家統計局公布 1 月份生產者物價指數按月上升 0.4%，按年亦錄得 3.8% 的升幅，連續第 11 個月錄得上升，亦是自 08 年 12 月以來錄得的最大按年升幅，主要是受到石油價格上漲所致。若撇除食品、煙草及石油等價格因素，1 月份核心生產者物價指數按月上升 0.3%，按年則上升 2.5%。
- 道指重上萬點關口，能否穩守此一水平，需視乎市場信心以及經濟數據結果，本周公布的 1 月份零售銷售數據及 2 月份密歇根大學消費者信心指數備受市場關注。預料道指短期仍於 9800 點至 10400 點內上落。

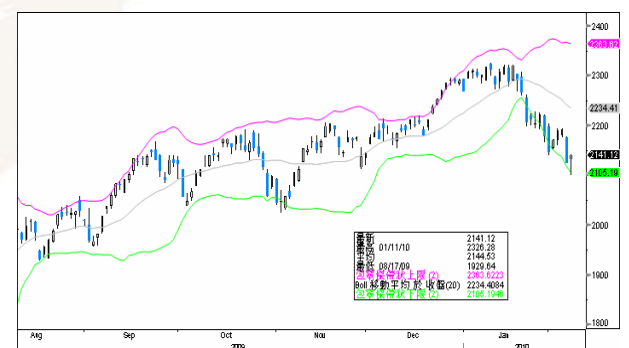
道瓊斯工業平均指數保歷加通道走勢圖



標準普爾 500 指數保歷加通道走勢圖



納斯達克指數保歷加通道走勢圖



窩輪焦點：

- 美股上周五反覆上落，收市微升 10 點，收 10012 點，險穿 10000 點心理關口。日股今早卻未隨美股回穩，初段跌約 60 點，並跌穿 10000 點關口。恒指上周五裂口低開逾 600 點，日內窄幅波動，高低位相距僅百餘點，可見大跌市下投資者持觀望態度，恒指收市跌 676 點，收報 19665 點。外圍表現仍未見轉好，恒指短期有反彈機會，但後市未見樂觀，投資者宜多加注意。
- 今日如投資者看好恒指，可留意恒指德銀 E06 月 CW10(19843.HK)，看淡者則可留意恒指滙豐 04 月 PW10 (19703.HK)；惟應留心引伸波幅會因市場轉趨波動而有所變化，影響窩輪價格。另外，投資者亦宜小心選擇盡力保持引伸波幅穩定的發行人，同時應避開短期價外證。
- 如以牛熊證應市的投資者，宜選擇收回價距現貨價較遠的牛熊證應市，以避免市況突然的波動而觸發的強制收回機制所帶來的風險。另外，部份發行人開價較保守，買賣差價較闊，投資者亦不宜選擇。

上日十大成交股證：

編號	短名	價格	變動	變動(%)	到期日	行使價	引伸波幅(%)	有效槓桿
(60035.HK)	恒指麥銀 B5 月 RC10	0.061	-0.06	-49.59	28/05/2010	19000	#N/A N/A	#N/A N/A
(18721.HK)	中移德銀 A8 月 CW10	0.052	-0.001	-1.89	09/08/2010	75.88	32.34	6.51
(60108.HK)	恒指麥銀 E4 月 RP10	0.22	+0.061	+38.36	29/04/2010	21800	#N/A N/A	#N/A N/A
(20857.HK)	恒指荷銀 5 月 CW10	0.137	-0.038	-21.71	28/05/2010	20400	35.78	7.71
(20192.HK)	恒指法興 E5 月 PW10	0.233	+0.052	+28.73	28/05/2010	20400	29.97	-6.14
(14831.HK)	中移美林 A8 月 CW10	0.052	-0.002	-3.7	09/08/2010	75.88	32.34	6.51
(18266.HK)	匯豐瑞銀 11 月 CW10	0.041	-0.011	-21.15	29/11/2010	92.6	30.84	6.44
(20743.HK)	恒指滙豐 B7 月 CW10	0.116	-0.031	-21.09	29/07/2010	20800	33.31	6.88
(18996.HK)	恒指麥銀 B3 月 PW10	0.089	+0.026	+41.27	30/03/2010	18800	37.18	-9.96
(19830.HK)	恒指麥銀 5 月 CW10	0.059	-0.023	-28.05	28/05/2010	21600	28.84	11.18

AH 股差價一覽

		收市價	變動(%)	A 股收市價	變動(%)	差價(%)
中國平安	(2318.HK)	59.4	-4.19	48.07	-2.49	+8.55
中國人壽	(2628.HK)	33.05	-3.22	26.81	-2.22	+8.29
中國鐵建	(1186.HK)	10.04	-2.71	8.51	-1.16	+3.64
招商銀行	(3968.HK)	18.16	-5.02	15.48	-2.33	+3.05
安徽海螺	(0914.HK)	45.25	-3.42	38.83	-4.36	+2.37
工商銀行	(1398.HK)	5.51	-3.16	4.82	-1.23	+0.42
中國神華	(1088.HK)	31.35	-4.71	28.3	-3.15	-2.69
民生銀行	(1988.HK)	7.78	-1.39	7.13	-1.66	-4.15
馬鞍山鋼鐵	(0323.HK)	4.49	-4.87	4.24	-2.08	-6.98
建設銀行	(0939.HK)	5.81	-3.01	5.55	-2.12	-8.04
青島啤酒股份	(0168.HK)	35.3	-3.68	33.91	-0.91	-8.56
中國中鐵	(0390.HK)	5.58	-3.96	5.65	-1.4	-13.25
中國南車	(1766.HK)	5.26	-1.31	5.42	-0.18	-14.75
江蘇寧滬高速	(0177.HK)	6.81	-4.76	7.09	-3.27	-15.63
中煤能源	(1898.HK)	10.88	-6.53	11.5	-3.04	-16.89
交通銀行	(3328.HK)	7.52	-4.81	8.15	-1.45	-18.95
中海發展	(1138.HK)	11.72	-5.48	12.71	-3.71	-19.0
中國銀行	(3988.HK)	3.64	-4.21	4.13	-0.48	-22.58
東方電氣	(1072.HK)	34	-4.63	40.5	-1.22	-26.26
兗州煤業	(1171.HK)	15.2	-3.68	19.4	-3.72	-31.17
中信銀行	(0998.HK)	5.19	-5.64	6.87	0.0	-33.64
中國遠洋	(1919.HK)	9.21	-2.44	12.29	-2.07	-34.17
紫金礦業	(2899.HK)	6.21	-6.76	8.29	-2.36	-34.2
安徽皖通高速	(0995.HK)	5.38	-2.36	7.6	-5.94	-37.82
廣深鐵路	(0525.HK)	3.13	-5.15	4.5	-0.66	-38.9
中海油田	(2883.HK)	10.38	-4.95	15.17	+0.26	-39.89
深圳高速公路	(0548.HK)	4.22	+0.24	6.24	-1.11	-40.59
中國石油	(0857.HK)	8.4	-5.83	12.71	-1.55	-41.95
中海集運	(2866.HK)	2.91	-3.64	4.51	-3.84	-43.32
華能國電	(0902.HK)	4.49	-3.02	7.18	-2.05	-45.07
中國鋁業	(2600.HK)	7.4	-5.97	12.15	-3.03	-46.5
中國國航	(0753.HK)	6.35	-3.79	10.63	+1.92	-47.53
廣州廣船	(0317.HK)	12.38	-3.28	22.74	-2.49	-52.18
中國石化	(0386.HK)	5.85	-3.94	10.93	-2.32	-52.98
廣州藥業	(0874.HK)	6.36	-2.45	12.32	+0.41	-54.65
北京北辰	(0588.HK)	2.38	-3.25	5.2	-1.89	-59.8
中國東方航空	(0670.HK)	2.64	-2.58	5.83	-0.17	-60.22
重慶鋼鐵	(1053.HK)	2.38	-4.03	5.37	+0.19	-61.07
江西銅業	(0358.HK)	14.78	-5.38	33.42	-3.52	-61.15
中國南方航空	(1055.HK)	2.64	0.0	6.28	+1.45	-63.07
大唐發電	(0991.HK)	3.42	-3.66	8.14	-1.69	-63.09
華電國際	(1071.HK)	2.05	-1.91	4.92	+1.03	-63.4

註：AH 股差價經匯率調整

環球主要指數

	收市價	變動	變動(%)	按周(%)	按月(%)	按季(%)	按年(%)
恒生指數	19665.08	-676.56	-3.33	-2.27	-11.69	-9.92	+44.01
國企指數	11131.78	-474.1	-4.08	-3.19	-14.85	-14.48	+44.59
紅籌指數	3876.87	-109.16	-2.74	+0.03	-6.98	-4.34	+22.15
道瓊斯工業平均指數	10012.23	+10.05	+0.1	-0.55	-5.61	-0.11	+20.91
標普 500 指數	1066.19	+3.08	+0.29	-0.72	-6.61	-0.29	+22.75
納斯達克指數	2141.12	+15.69	+0.74	-0.29	-6.91	+1.36	+34.52
英國富時 100 指數	5060.92	-78.39	-1.53	-2.46	-8.43	-1.59	+17.92
德國 DAX 指數	5434.34	-98.9	-1.79	-3.11	-9.72	-0.98	+17.0
法國 CAC 指數	3563.76	-125.49	-3.4	-4.7	-11.45	-3.87	+14.12
上海 A 股指數	3082.351	-58.62	-1.87	-1.67	-7.95	-7.17	+34.6
深圳 A 股指數	1151.772	-23.76	-2.02	-2.06	-7.04	-2.45	+62.64
日經 225 指數	10057.09	-298.89	-2.89	-1.38	-5.85	+2.74	+24.52
韓國 KOSPI 指數	1567.12	-49.3	-3.05	-2.2	-6.91	-0.34	+29.49
台灣加權指數	7217.83	-324.21	-4.3	-5.53	-12.38	-3.29	+61.43
新加坡海峽指數	2683.56	-61.42	-2.24	-2.25	-7.88	+0.95	+56.44
印度孟買指數	15790.93	-434.02	-2.68	-3.47	-10.36	-2.27	+69.78

恒指主要成份股美國預託證券(ADR)收市價

	收市價	ADR 轉換價	變動	變動(%)	影響點數
長江實業 (0001.HK)	90.1	89.37	-0.73	-0.81	-3.90
中電控股 (0002.HK)	52.2	51.91	-0.29	-0.55	-1.99
香港中華煤氣 (0003.HK)	16.24	16.09	-0.15	-0.94	-2.31
滙豐控股 (0005.HK)	80.7	79.86	-0.84	-1.04	-30.08
新鴻基地產 (0016.HK)	98.7	97.61	-1.09	-1.10	-6.47
新世界發展 (0017.HK)	13.1	12.82	-0.28	-2.11	-2.69
太古股份公司'A' (0019.HK)	82.3	81.68	-0.62	-0.75	-2.17
東亞銀行 (0023.HK)	26.9	26.27	-0.63	-2.35	-4.51
港鐵公司 (0066.HK)	25.45	25.59	+0.14	+0.56	+0.78
信和置業 (0083.HK)	12.46	12.59	+0.13	+1.04	+1.23
恒隆地產 (0101.HK)	25.95	25.65	-0.30	-1.17	-2.43
中信泰富 (0267.HK)	16.06	15.78	-0.28	-1.77	-1.40
國泰航空 (0293.HK)	13.12	13.30	+0.18	+1.41	+0.84
中國石油化工 (0386.HK)	5.85	5.82	-0.03	-0.52	-1.99
中國石油 (0857.HK)	8.4	8.46	+0.06	+0.69	+4.70
中國聯通 (0762.HK)	8.31	8.22	-0.09	-1.06	-2.39
中國海洋石油 (0883.HK)	11.6	11.60	+0.00	+0.03	+0.20
中國移動 (0941.HK)	73.85	73.64	-0.21	-0.28	-4.80
中銀香港 (2388.HK)	17.14	17.11	-0.03	-0.16	-0.39
中國人壽 (2628.HK)	33.05	32.92	-0.13	-0.39	-3.73
				總計	-63.49
				估計指數開市表現:	-121.15

主要商品價格 (6:00am)

	收市價	變動	變動(%)	按周(%)	按月(%)	按季(%)	按年(%)
期金	1052.8	-10.2	-0.96	-2.86	-7.67	-4.13	+13.68
期油	71.19	-1.95	-2.67	-2.33	-13.97	-8.06	+77.22
期銅	285.75	-2.15	-0.75	-6.39	-15.97	-3.97	+70.95
期銀	14.83	-0.52	-3.39	-8.4	-19.71	-14.81	+11.97
期鋁	1952	-64.25	-3.19	-4.94	-13.37	+3.8	+35.81
玉米	351.5	-2.5	-0.71	-1.4	-16.9	-4.22	-6.83
大豆	913.5	-0.5	-0.05	-0.05	-9.82	-3.64	-8.74
小麥	473.25	-2.5	-0.53	-0.16	-16.75	-4.83	-15.04
天然氣	5.515	+0.1	+1.83	+7.48	-4.07	+20.02	+15.52
BALTIC DRY INDEX	2715	+30.0	+1.12	-4.67	-13.54	-19.98	+65.35

環球主要匯率 (6:00am)

	收市價	變動	變動(%)	按周(%)	按月(%)	按季(%)	按年(%)
日圓/美元	89.25	+0.20	+0.22	-1.13	-4.41	-0.7	-2.88
美元/歐羅	1.3678	-0.0045	-0.33	-1.33	-4.4	-7.87	+5.7
美元/英磅	1.5641	-0.0113	-0.72	-2.16	-1.83	-5.85	+5.77
美元/澳元	0.8684	+0.0038	+0.44	-1.74	-5.34	-5.5	+28.59
美元/紐元	0.6895	+0.0022	+0.32	-1.64	-5.79	-4.91	+29.7
加元/美元	1.0717	-0.0027	-0.25	+0.12	+3.58	-0.34	-12.11
瑞士法郎/美元	1.0726	+0.0058	+0.54	+1.13	+3.72	+5.44	-7.7
人民幣/美元	6.8265	-0.0003	-0.0	-0.0	-0.01	-0.01	-0.12
美滙指數	80.441	+0.525	+0.66	+1.23	+3.24	+6.1	-5.75

銀行主要利率

	%	變動
香港1個月同業拆息	0.070	+0.000
香港3個月同業拆息	0.130	+0.000
香港6個月同業拆息	0.2486	-0.0007
聯邦基金利率	0.25	---

美國國庫債券

	%	變動
2年期國庫債券	0.7673	-0.0401
10年期國庫債券	3.5674	-0.0404
30年期國庫債券	4.5196	-0.0313

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。