

每周市場回顧

20/08/2010

大市走勢

- 港股本周走勢反覆，恒指主要受企業業績以及地產股左右。周初地產股受港府出招打壓樓市拖累，但其後賣地成績理想帶動跌幅收窄。本周多間企業公布業績，**交行(3328.HK)**及**招行(3968.HK)**上半年純利增長均符預期，按年分別升30%及59.8%；**中移動(941.HK)**表現卻未見突出，上半年純利升4.2%至576億元。恒指按周下跌90點或0.43%報20981點；國指全周升138點或1.19%報11779點。
- 恒指本周於21000點水平爭持，今天收市再次跌穿250天線(21036點)水平，若恒指短期未能重上該線，將有機會下試50天線(20685點)水平，維持恒指上落區間為20500點至21800點。
- 內地股市本周先升後跌。周初市場憧憬宏調政策得以放寬帶動指數上升，其後指數於2700點水平遇到阻力，走勢缺乏方向，而今天在醫藥及煤炭板塊領跌下，回落至2600點水平。上證指數按周跌36點或1.38%收2642點。指數於2700點水平遇到阻力未能突破，維持上證指數的上落區間為2500點至2700點。
- 美股本周走勢反覆。昨晚公布截至上周首次申領失業金人數升至9個月以來最高水平，市場對經濟前景憂慮再次加劇，拖累道指跌至接近1個月以來的低位。美股能否扭轉跌勢需視乎經濟數據的結果；市場對經濟前景的憂慮加深，拖累道指走勢轉弱，10200點為指數首度支持，短期的預測上落區間下移至10000點至10600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	20981.82	-89.75	-0.43	+3.54	+7.35	+3.21
國企指數	11779.67	+138.34	+1.19	+2.37	+6.62	+2.26
恒生綜合	2956.3	-0.28	-0.01	+3.94	+9.51	+5.09
行業表現						
公用服務業	5129.12	-10.74	-0.21	+0.89	+4.48	+4.84
電訊業	1719.33	+7.92	+0.46	+6.54	+11.95	-0.34
金融業	3318.09	-31.85	-0.95	+2.29	+6.25	+2.34
建築地產業	2752.28	-36.04	-1.29	+1.8	+14.24	-1.76
綜合企業	2180.5	-20.65	-0.94	+10.89	+17.83	+7.27
消費品製品業	5416.72	+12.26	+0.23	+4.85	+14.28	+31.82
能源業	12100.39	+335.11	+2.85	+4.44	+5.78	+11.63
資訊科技業	2226.16	+9.05	+0.41	+2.95	-1.62	+15.18
服務業	3711.96	+75.67	+2.08	+6.41	+18.79	+21.73
原材料業	9781.34	+191.06	+1.99	+8.5	+8.72	+0.41
工業製品業	1513.31	+20.97	+1.41	+8.68	+18.49	+15.9

資料來源：彭博

一周大事回顧

- 美國 7 月份消費者價格指數按月升 0.3%，為過去 4 個月以來首次錄得上升，主要是受到期內能源價格上漲的推動所致，7 月份能源價格按月錄得 2.6% 的升幅。
- 美國 7 月份零售銷售按月增加 0.4%，結果符合市場預期，亦是過去 3 個月以來首次錄得上升，主要是受到汽車及汽油零售銷售按月錄得 1.6% 及 2.3% 的增幅所致。
- 美國 7 月份 PPI 按月升 0.2% 符預期，是過去 4 個月以來首次上升，主因原材料價格上漲的推動；而 7 月份工業產值增 1.0% 勝預期，主要由汽車及零部件行業產值錄得增幅帶動。
- 內地《21 世紀經濟報道》報道**工行(1398.HK)**、**國壽(2628.HK)**等多間企業擬聯合入股 AIA 的 3 成股權；但估值存在分歧，AIA 的估值 320 至 340 億美元，國壽則估 250 億至 270 億元。
- 人行公布容許境外央行及港澳人民幣業務的結算行及參與銀行直接投資內地銀行債券市場，屬首次容許境外金融機構以人民幣投資內地金融產品，有助拓寬人民幣資金回流渠道。
- 政府出招壓抑樓市，主動推出地皮，並杜絕一手樓花摸貨交易，另外透過金管局限制銀行承造按揭，將 1,200 萬元以上的物業，以及非自用物業按揭貸款上限，由 7 成降至 6 成。
- 賣地成績理想，兩地皮均由**長實(1.HK)**投得，亞皆老街用地成交價 41 億元，較開價高 44%，折合每方呎 10,399 元；紅磡用地以 35.1 億元奪得，較開價高 98%，折合每方呎 9,597 元。
- **交行(3328.HK)**上半年純利升 30% 至 203.57 億元人民幣符預期，淨利息收入升 33.95% 至 398.96 億元；手續費及佣金淨收入升 30.11% 至 71.25 億元，減值貸款比率下降至 1.22%。
- **招行(3968.HK)**半年純利符預期，升 59.8% 至 132.03 億元人民幣；淨利息收益率按年升 0.32% 至 2.56%，帶動淨利息收入 41% 至 263.43 億元；供股集資後資本充足率上升 1.15% 至 11.6%。

重要經濟數據一覽

內容	時期	預測	實際	前期	修正
美國					
消費者物價指數(月比)	JUL	0.2%	0.3%	-0.1%	--
消費者物價指數(年比)	JUL	1.2%	1.2%	1.1%	--
密西根大學消費者信心指數	AUG P	69.0	69.6	67.8	--
NAHB 房屋市場指數	AUG	15	13	14	--
生產者物價指數(月比)	JUL	0.2%	0.2%	-0.5%	--
核心生產者物價指數 不含食品及能源 (月比)	JUL	0.1%	0.3%	0.1%	--
生產者物價指數(年比)	JUL	4.2%	4.2%	2.8%	--
核心生產者物價指數 不含食品及能源 (年比)	JUL	1.3%	1.5%	1.1%	--
新屋開工	JUL	560K	546K	549K	537K
房屋開工(月比)	JUL	2.0%	1.7%	-5.0%	-8.7%
工業生產	JUL	0.5%	1.0%	0.1%	-0.1%
產能利用率	JUL	74.6%	74.8%	74.1%	--
ABC 消費者信心指數	Aug-15	-48	-45	-47	--
MBA 貸款申請指數	Aug-13	--	13.0%	0.6%	--
首次申請失業救濟金人數	Aug-14	478K	500K	484K	488K
連續申請失業救濟金人數	Aug-07	4500K	4478K	4452K	4491K
費城 FED 調查指數	AUG	7.0	-7.7	5.1	--
領先指標	JUL	0.1%	0.1%	-0.2%	-0.3%

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。