

## 每周市場回顧

27/08/2010

### 大市走勢

- 港股本周繼續向下，多間企業的半年業績符合市場預期，但恒指受外圍股市下跌拖累連跌 6 天。本周為業績高峰期，**工行(1398.HK)**及**中行(3988.HK)**上半年純利增長均符預期，按年分別升 27.4%及 26.9%；**國壽(2628.HK)**上半年純利勝預期，但被大行唱淡並調低目標價，股價按周大跌 9.75%至 30.1 元。恒指連跌 3 周，本周跌 385 點或 1.83%報 20597 點；國指按周跌 385 點或 3.27%報 11395 點。
- 恒指本周跌穿 50 及 100 天線並收於 20600 點心理關口之下，並已失守自 5 月下旬形成的上升軌，反映大市跌勢已成，加上業績公布期即將完結，料恒指缺乏大升動力。鑒於恒指已累積一定跌幅，料需先行整固，預計恒指短期將於 20500 點至 21900 點區間窄幅上落。
- 內地股市本周偏軟，市場傳出多個不利內房股的消息，包括房產稅即將出台，以及農行暫停對房地產企業放貸，投資者憂慮宏觀調控措施將繼續推出，拖累股市反覆向下，上證指數按周跌 32 點或 1.21%收 2610 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。
- 美股本周走勢向下，7 月份屋銷量跌至 15 年來最低水平，耐用品訂單增長亦遠遜市場預期，市場對經濟前景憂慮加劇，拖累道指失守萬點關口，為過去 7 個星期以來首次。指數能否扭轉跌勢，需視乎經濟數據結果。道指短期的上落預測區間下移至 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	20597.35	-384.47	-1.83	-1.79	+6.0	+1.75
國企指數	11395.05	-384.62	-3.27	-4.49	+1.66	-1.52
恒生綜合	2891.52	-64.78	-2.19	-1.64	+6.54	+3.49
<b>行業表現</b>						
公用服務業	5140.09	+10.97	+0.21	+0.74	+5.92	+3.77
電訊業	1694.79	-24.54	-1.43	+2.69	+12.48	+3.29
金融業	3243.69	-74.4	-2.24	-3.61	+4.5	-0.36
建築地產業	2701.08	-51.2	-1.86	-3.26	+9.23	-2.07
綜合企業	2143.27	-37.23	-1.71	+3.42	+15.67	+4.5
消費品製品業	5316.57	-100.15	-1.85	+1.93	+10.4	+32.07
能源業	11752.23	-348.16	-2.88	-3.48	+2.45	+7.53
資訊科技業	2137.42	-88.74	-3.99	-3.42	-6.92	+8.28
服務業	3612.73	-99.23	-2.67	-0.39	+11.22	+18.98
原材料業	9322.22	-459.12	-4.69	-2.02	+0.93	-5.24
工業製品業	1467.78	-45.53	-3.01	+1.44	+11.81	+13.31

資料來源：彭博

## 一周大事回顧

- 美國 7 月份新屋銷售按月下跌 12.4%，折合成年率為 27.6 萬間，結果遠遜市場預期，亦是有紀錄以來錄得的最低水平，主要是由於美國政府結束首次購房者稅收抵免政策所致。
- 美國 7 月份耐用品訂單按月升 0.3% 至 1,930.2 億美元，遠遜市場預期的增長 2.8%；而截至 8 月 20 日止當周按揭市場指數上升 4.9% 至 870.3。
- 美國截至上周首領失業金人數減少 3.1 萬人至 47.3 萬人，減幅大於市場原先預期的 1 萬人；續領人數亦錄得下跌，截至 8 月 14 日當周持續申請失業救濟人數減少 6.2 萬人至 445.6 萬人。
- **戴爾(DEL)**對 **3Par Inc.(PAR)**的併購協議進行修訂，**戴爾**將收購價由早前的每股 18 美元上調至每股 24.30 美元，超過**惠普(HPQ)**提出的每股 24 美元收購價。
- **建行(939.HK)**上半年純利升 26.7% 至 707.41 億元人民幣符預期，淨利息收入升近 15%，淨手續費及佣金收入增長近 44%，公司表示現時信貸需求強勁，有利提高其定價能力。
- **國壽(2628.HK)**上半年純利增長 7.38% 至 180.34 億元人民幣，已實現淨保費收入增長 13% 至 1,836 億元，金融資產收益淨額按年減少近五成至 62.66 億元。
- **中石油(857.HK)**上半年盈利升 29% 至 653.3 億元人民幣，勘探與生產業務純利按年升 95% 至 733.7 億元成增長亮點，但受原油價格上升影響，煉油和化工板塊純利跌 68% 至 54.6 億元。
- **聯通(762.HK)**半年純利跌 61.8% 至 25.3 億元人民幣，固網用戶減 197 萬戶至 1.85 億名，3G 客戶大升 61 倍至 756 萬名，並稱下半年推出多款智能手機，可帶動 3G 客戶增至 1 千萬名。
- **中行(3988.HK)**上半年盈利升 27% 至 520 億元人民幣，但次季盈利較首季跌 1.67%；**中銀香港(2388.HK)**上半年純利升 7.5% 至 71.9 億港元遜預期，期內淨息差收窄 0.21% 至 1.58%。
- **工行(1398.HK)**半年純利升 27.37% 至 846.03 億元人民幣，主因淨利息收益率上升 0.11% 至 2.37%，淨利息收入升 23.5% 至 1,433.12 億元，淨手續費及佣金收入升 32.96% 至 368.89 億元。

## 重要經濟數據一覽

內容	時期	預測	實際	前期	修正
<b>美國</b>					
芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	JUL	-0.10	0.00	-0.63	-0.70
聯準會里奇蒙分行製造業指數	AUG	8	11	16	--
成屋銷售	JUL	4.65M	3.83M	5.37M	5.26M
成屋銷售 (月比)	JUL	-13.4%	-27.2%	-5.1%	-7.1%
ABC 消費者信心指數	Aug-22	-46	-44	-45	--
MBA 貸款申請指數	Aug-20	--	4.9%	13.0%	--
Cap Goods Orders Nondef Ex Air	JUL	--	-8.0%	0.2%	3.6%
Cap Goods Ship Nondef Ex Air	JUL	--	-1.5%	0.5%	1.0%
耐久財訂單	JUL	3.0%	0.3%	-1.0%	-0.1%
耐久財(運輸除外)	JUL	0.5%	-3.8%	-0.6%	0.2%
新屋銷售	JUL	330K	276K	330K	315K
房價指數(月比)	JUN	0.1%	-0.3%	0.5%	0.4%
新屋銷售 (月比)	JUL	0.0%	-12.4%	23.6%	12.1%
House Price Purchase Index QoQ	2Q	-0.4%	0.9%	-1.9%	-2.1%
首次申請失業救濟金人數	Aug-21	490K	473K	500K	504K
連續申請失業救濟金人數	Aug-14	4495K	4456K	4478K	4518K

## 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。