

每周市場回顧

13/1/2012

大市走勢

- 港股本周上升，國務院總理溫家寶表示要提振股市信心，為中央領導人近年首次公開表示提振股市，內地股市由低位反彈，加上歐洲國家拍賣的債券息率有所下降，投資者對歐債危機的憂慮有所紓緩，均帶動港股本周上升。恒指全周升 611 點或 3.29%，報 19204 點；國指則升 649 點或 6.51%，報 10637 點，大市日均成交回升至 534 億元。
- 恒指本周回升至 50 及 100 天線之上，技術上屬利好。隨著溫總表示要提振股市信心，加上市場憧憬中央將會放寬緊縮貨幣政策，均帶動內地股市擺脫近月弱勢。港股近日對壞消息的敏感度日漸下降，預期恒指於突破 100 天線後有機會進一步向上，初步的目標設於 19400 點。
- 內地股市本周上升，上證指數進一步回升至 2240 點水平。國務院總理溫家寶表示要提振股市信心，為中央領導人近年首次公開表示提振股市，帶動內地股市由低位反彈，上證指數一度高見 2295 點，收市升幅收窄，收報 2244 點，升 81 點或 3.75%，終止連續 9 周的跌勢，預期上證指數將於 2200 至 2300 點上落。
- 美股本周向上，**美國鋁業(AA)**季度業績勝預期，希臘拍賣 16.25 億歐羅的 6 個月期國債平均收益率低於上次拍賣，加上意大利及西班牙拍債反應理想，均帶動指數有所回升。今晚公布的密西根大學消費者信心指數備受市場關注，預計道指短期將於 11800 點至 12500 點區間內上落。

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 | 19204.42 | +611.36 | +3.29 | +4.1 | +2.38 | -20.77 |
| 國企指數 | 10637.03 | +649.7 | +6.51 | +6.83 | +8.51 | -19.31 |
| 恒生綜合 | 2650.97 | +98.04 | +3.84 | +3.94 | +1.85 | -22.14 |
| 行業表現 | | | | | | |
| 公用服務業 | 5384.19 | -38.85 | -0.72 | +1.59 | +2.99 | -0.04 |
| 電訊業 | 1680.82 | -12.89 | -0.76 | -0.35 | +1.3 | -0.76 |
| 金融業 | 2813.45 | +124.39 | +4.63 | +4.02 | +2.64 | -24.93 |
| 建築地產業 | 2341.37 | +136.21 | +6.18 | +6.32 | -0.96 | -27.6 |
| 綜合企業 | 2019.71 | +85.74 | +4.43 | +2.65 | -4.44 | -27.93 |
| 消費品製品業 | 4401.13 | +104.52 | +2.43 | +0.61 | -0.09 | -23.33 |
| 能源業 | 13841.81 | +348.51 | +2.58 | +7.4 | +11.1 | -11.76 |
| 資訊科技業 | 2191.56 | +171.38 | +8.48 | +10.1 | +2.84 | -19.34 |
| 服務業 | 3453.21 | +144.93 | +4.38 | +3.79 | -2.06 | -23.74 |
| 原材料業 | 6846.55 | +370.46 | +5.72 | +2.14 | -1.09 | -41.01 |
| 工業製品業 | 1120.79 | +69.8 | +6.64 | +3.49 | -2.24 | -44.5 |

資料來源：彭博

一周大事回顧

- 美國抵押貸款銀行協會公布截至 1 月 6 日止當周按揭市場指數增加 4.5%，30 年期固息抵押貸款利率平均按周上升 4 個基點至 4.11%，而上周再融資申請按周卻增加 3.3%。
- 美國勞工部公布截至 1 月 7 日止當周首次申領失業救濟金人數增加 2.4 萬人至 39.9 萬人，遜於市場預期，而截至 12 月 31 日當周持續申領失業救濟金人數增加 1.9 萬人至 362.9 萬人。
- 海關總署公布，去年進出口 3.64 萬億元美元，同比增 22.5%，其中出口和進口分別增 20.3% 和 24.9%，而 12 月出口增速放緩至 13.4%，符預期，而進口增速只有 11.8% 遠低於市場預期。
- 電監會指去年內地累計全國發電裝機容量超過 10.6 億千瓦，同比增長 9.3%，全社會用電量達 4.7 萬億千瓦時，同比增長 11.7%；並料用電量增速將進一步放緩至 8.5% 左右。
- 中國去年 12 月居民消費價格指數(CPI)按年升 4.1%，符合預期，並是連續第 5 個月回落，而全年 CPI 升 5.4%；另外，12 月工業生產者出廠價格指數(PPI)增速進一步放緩至 1.7%。
- 中國汽車工業協會公布，2011 年內地乘用車銷售按年增 5.19% 至 1,447.24 萬輛，增速為近年最低；然而，在收入提高及擴內需等因素帶動下，料今年乘用車銷售增 9.5% 至 1,587 萬輛。
- 西鐵荃灣西站五區灣畔項目，因發展商出價全數低於政府底價而流標，而城畔項目則由華懋以低於市場預期的 26 億元投得；另外，會德豐地產以 18.6 億投得將軍澳用地。
- **中煤(1898.HK)**未經審核數據顯示，2011 年營業收入同比增 24.5% 至 887.18 億元人民幣，而淨利潤同比增 36.09% 至 103.03 億元。
- **莎莎(178.HK)**於截至去年底止，第 3 季零售及批發業務營業額按年升 28.9% 至 18.06 億元，其中港澳區零售業務增 25.9% 至 14.5 億元，同店銷售增長 20.7%，每宗交易金額增長 10.9%。
- **安徽海螺(914.HK)**表示去年全年實現盈利增長超過 80%，主因集團加強內部運營的精細化管理，提高區域市場整合能力，保證產品售價及銷量增長所致。
- **百麗(1880.HK)**去年第 4 季鞋類同店銷售增長 8.2%，較第 3 季的 18.5% 放緩，而期內於中國新增 1,100 間店舖，全年零售店舖新增 2,983 間。

重要經濟數據一覽

| 內容 | 時期 | 預測 | 實際 | 前期 | 修正 |
|------------------------------|--------|----------|-----------|----------|----------|
| 美國 | | | | | |
| 消費信貸 | NOV | \$7.000B | \$20.374B | \$7.645B | \$6.022B |
| NFIB 中小型企業樂觀指數 | DEC | 93.8 | 93.8 | 92.0 | -- |
| 躉售存貨 | NOV | 0.5% | 0.1% | 1.6% | 1.2% |
| MBA 貸款申請指數 | Jan-06 | -- | 4.5% | -4.1% | -- |
| Fed's Beige Book | | | | | |
| 先期零售銷售 | DEC | 0.3% | 0.1% | 0.2% | 0.4% |
| Retail Sales "Control Group" | DEC | 0.3% | -0.2% | 0.2% | 0.3% |
| 零售銷售額 不含汽車 | DEC | 0.3% | -0.2% | 0.2% | 0.3% |
| 首次申請失業救濟金人數 | Jan-07 | 375K | 399K | 372K | 375K |
| 連續申請失業救濟金人數 | Dec-31 | 3595K | 3628K | 3595K | 3609K |
| 彭博消費者舒適度 | Jan-08 | -- | -44.7 | -44.8 | -- |
| 企業存貨 | NOV | 0.4% | 0.3% | 0.8% | -- |

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。