

每周市場回顧

20/1/2012

大市走勢

- 港股本周上升，恒指重上 20100 點水平。內地第 4 季國內生產總值(GDP)按年升 8.9%，高於市場預期，加上有消息指養老金入市，以及央行進行逆回購操作以增加市場流動性。內地股市持續向上，加上外圍股市回升，均帶動港股本周上升。恒指全周升 905 點或 4.7%，報 20110 點；國指則升 509 點或 4.8%，報 11146 點，大市日均成交回升至 632 億元。
- 恒指 20 天線本周升穿 50 及 100 天線之上，技術上屬利好。隨著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，加上投資者對歐債問題的憂慮有所消化，預期恒指有機會上試 20500 點水平。
- 內地股市本周上升，上證指數進一步回升至 2300 點水平。中國第 4 季國內生產總值(GDP)按年升 8.9%，高於市場預期的 8.7%，而全年增長 9.2%，符合市場預期，同時國家統計局局長表示，對今年全年經濟增長充滿信心，加上有消息指養老金入市，以及央行進行逆回購操作以增加市場流動性，均帶動內地股市上升。上證指數本周升 74 點或 3.3%至 2319 點，預期上證指數將於 2250 至 2350 點上落。
- 美股本周向上，道指上升至 12600 點水平。美國上周首次申領失業救濟金人數跌至近 4 年低位，而西班牙拍債反應理想，加上企業業績勝預期，均帶動美股本周上升。今晚公布的美國 12 月份成屋銷售備受市場關注，預計道指短期仍於 12000 點至 12800 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	20110.37	+905.95	+4.72	+11.23	+11.83	-16.22
國企指數	11146.99	+509.96	+4.79	+14.45	+21.21	-13.22
恒生綜合	2772.18	+121.21	+4.57	+11.12	+12.51	-17.51
行業表現						
公用服務業	5295.8	-88.39	-1.64	-0.45	+1.16	-1.24
電訊業	1682.69	+1.87	+0.11	+2.61	-0.74	-0.49
金融業	2991.6	+178.15	+6.33	+12.7	+15.67	-18.71
建築地產業	2532.1	+190.73	+8.15	+16.59	+16.77	-20.85
綜合企業	2116.3	+96.59	+4.78	+8.57	+5.89	-24.58
消費品製品業	4517.65	+116.52	+2.65	+6.43	+10.28	-19.87
能源業	14227.67	+385.86	+2.79	+15.78	+18.3	-7.94
資訊科技業	2270.75	+79.19	+3.61	+13.18	+12.17	-15.5
服務業	3605.2	+151.99	+4.4	+12.37	+11.19	-19.88
原材料業	7242.23	+395.68	+5.78	+13.38	+16.93	-36.54
工業製品業	1192.76	+71.97	+6.42	+12.22	+17.68	-39.4

資料來源：彭博

一周大事回顧

- 評級機構標準普爾宣布下調歐洲金融穩定基金(EFSF)評級，由 AAA 下調至 AA+，惟德國財政部認為歐洲金融穩定基金目前資金充足，沒有理由需要再對其增加注資。
- 美國勞工部公布截至 1 月 14 日止當周首次申領失業救濟金人數減少 5 萬人至 35.2 萬人，結果優於市場預期，亦是自 08 年 4 月以來錄得的最低水平。
- 美國商務部公布 12 月份新屋銷售減少 4.1%，折合成年率為 65.7 萬間，結果遜於市場原先預期的 68 萬間，期內建築許可按年亦錄得 0.1% 的減幅，折合成年率為 67.9 萬間。
- **高盛(GS)**公布去年第 4 季盈利按年大幅下跌 58% 至 10.1 億美元，主要是受到全球金融市場惡化及資本市場波動的拖累，令期內來自投資銀行業務的盈利大幅倒退所致。
- 內地上季國內生產總值(GDP)同比增 8.9%，增速連續第 4 季回落，但高於市場預期的 8.7%；另外，全年 GDP 增速 9.2%，符合市場預期。
- 國家統計局公布，內地去年 12 月 70 個大中城市中，新建商品住宅價格按月下降的城市增至 52 個，較 11 月增 3 個，持平的城市有 16 個。
- 商務部公布，內地去年 12 月外商直接投資(FDI)按年跌 12.7%，為連續第 2 個月錄得下跌，而全年 FDI 則再創新高，商務部料 FDI 今年仍將保持快速增長。
- 本港去年 10 至 12 月份失業率降至 3.3%，好過市場預期，而全年失業率為 3.4%，較 2010 年下跌 1 個百分點，亦是 1998 年以來最低。
- **中海油(883.HK)**今年淨產量目標為 3.3 億至 3.4 億桶油當量，與去年基本持平，但低於預期的 3.5 億桶油當量，而資本開支預計達 93 億至 110 億美元，上限目標按年增 63%。
- **恒隆地產(101.HK)**截至去年 12 月底止 6 個月，純利按年跌 26% 至 25.16 億元，主因物業重估減少所致，若撇除非現金性項目，基本純利上升 29% 至 16.5 億元。
- **民行(1988.HK)**發盈喜，預計 2011 年純利按年增長超過 50%，並指公司的盈利能力持續增強，運營效率改善，故經營業績持續向好。

重要經濟數據一覽

內容	時期	預測	實際	前期	修正
美國					
紐約州製造業調查指數	JAN	11.00	13.48	9.53	8.19
MBA 貸款申請指數	Jan-13	--	23.1%	4.5%	--
生產者物價指數(月比)	DEC	0.1%	-0.1%	0.3%	--
核心生產者物價指數 不含食品及能源(年比)	DEC	2.8%	3.0%	2.9%	--
工業生產	DEC	0.5%	0.4%	-0.2%	-0.3%
消費者物價指數(月比)	DEC	0.1%	0.0%	0.0%	--
新屋開工	DEC	680K	657K	685K	--
核心消費者物價指數 不含食品及能源(月比)	DEC	0.1%	0.1%	0.2%	--
房屋開工(月比)	DEC	-0.7%	-4.1%	9.3%	9.1%
消費者物價指數(年比)	DEC	3.0%	3.0%	3.4%	--
營建許可(月比)	DEC	-0.2%	-0.1%	5.7%	5.6%
首次申請失業救濟金人數	Jan-14	384K	352K	399K	402K

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。