

每周市場回顧

3/2/2012

大市走勢

- 港股本周向上，恒指升至 20700 點水平。市場對歐債危機的憂慮有所紓緩，加上美國公布的經濟數據理想，外圍市況回穩。另外，內地 1 月份官方製造業採購經理人指數(PMI)好過市場預期，以及有消息指中央匯金原則上同意其持股的大型銀行下降分紅比例，均帶動港股本周上升。恒指全周升 255 點或 1.25%，報 20756 點；國指則升 159 點或 1.39%，報 11605 點，大市日均成交上升至 679 億元。
- 恒指本周升穿 200 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 21000 點水平。
- 內地股市本周上升，上證指數進一步回升至 2330 點水平。中國 1 月官方製造業採購經理人指數(PMI)為 50.5%，較為連續第 2 個月回升，亦高於市場預期，加上有報道指中央匯金原則上同意，對其持股大型銀行的分紅比例下降 5 個百分點，以支持銀行增加以利潤留存補充資本能力，均帶動內地股市上升。上證指數本周升 11 點或 0.49%至 2330 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 12700 點水平。美國建築開支及製造業數據勝預期，加上歐洲股市造好，均帶動美股本周上升。道指能否延續升勢，需視乎美國經濟數據及歐債問題發展，今晚公布的美國 1 月份就業數據備受市場關注，預計道指短期於 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	20756.98	+255.31	+1.25	+9.96	+7.87	-13.18
國企指數	11605.57	+159.05	+1.39	+13.39	+12.73	-8.7
恒生綜合	2867.02	+35.32	+1.25	+10.22	+7.16	-14.04
行業表現						
公用服務業	5413.08	+67.99	+1.27	-0.35	+0.81	+0.77
電訊業	1733.06	+2.94	+0.17	+0.14	+2.27	+1.39
金融業	3106.17	+37.03	+1.21	+12.67	+9.45	-14.65
建築地產業	2586.48	+1.08	+0.04	+13.91	+6.78	-18.37
綜合企業	2211.41	+59.63	+2.77	+9.74	+6.29	-20.84
消費品製品業	4596.85	+32.07	+0.7	+4.82	+3.43	-18.0
能源業	14823.42	+375.16	+2.6	+12.4	+14.18	-2.91
資訊科技業	2326.3	+45.55	+2.0	+13.1	+3.58	-15.39
服務業	3786.59	+73.5	+1.98	+11.73	+5.91	-13.83
原材料業	7682.48	+132.72	+1.76	+15.94	+6.14	-31.85
工業製品業	1224.28	-10.42	-0.84	+13.14	+1.07	-37.09

資料來源：彭博

一周大事回顧

- 美國勞工部公布截至上周首次申領失業救濟金人數減少 1.2 萬人至 36.7 萬人，優於市場預期的 37.5 萬人，而截至前周持續申領失業救濟金人數減少 13 萬人至 343.7 萬人。
- 美國就業諮詢公司 Challenger 公布 1 月份企業計劃裁員人數按月增加 28% 至 53,486 人，為過去 4 個月以來錄得的最高水平，主要是受到零售及金融業紛紛裁員的影響所致。
- 歐羅區 1 月份製造業採購經理人指數終值為 48.8，為過去 5 個月以及錄得的最高水平，而期內意大利及英國製造業採購經理人指數亦分別攀升至 46.8 及 52.1。
- 人行公布，去年全年新增房地產貸款 1.26 萬億元，同比減少 7,704 億元，而 12 月末保障性住房開發貸款餘額 3,499 億元，全年累計增加 1,751 億元。
- 國家統計局和中國物流與採購聯合會公布，內地 1 月官方製造業採購經理人指數(PMI)為 50.5%，較上月微升 0.2 個百分點，並是連續第 2 個月回升，亦高於市場預期。
- 標準普爾報告預計，今年中國經濟增速將進一步放緩至 8% 左右，並料出現經濟增長 7% 的中等力度着陸的機會率為四分之一，而出現 5% 的硬着陸的機會率為十分之一。
- 《21 世紀經濟報道》報道，中央匯金原則上同意，對其持股大型銀行的分紅比例下降 5 個百分點，以支持銀行增加以利潤留存補充資本能力，調整後大型銀行分紅比例將降至約 35%。
- 統計處公布，本港去年 12 月的零售業總銷貨價值同比上升 23.4% 至 430 億元，總銷貨數量則升 17.1%，而全年零售業總銷貨價值升 24.8% 至 4,057 億元，總銷貨數量則升 18.4%。
- 澳門博彩監察協調局公布，澳門 1 月份博彩收入按年升 34.8% 至 250.4 億澳門元，但仍低於去年 10 月的記錄 268.5 億澳門元。
- 六福(590.HK)於年廿一至正月初八(1 月 14 日至 30 日)期間，與去年農曆新年同期相比，香港及澳門分店同店銷售按年增長 4%，國內自營店同店銷售增長 13%。
- 金沙(1928.HK)截至去年底止，第 4 季經調整物業 EBITDA 按年升 27% 至 4.34 億美元，EBITDA 利潤率 33.4%，集團表示旗下位於路氹的 Sands Cotai Central 將於 8 個星期內開幕。

重要經濟數據一覽

內容	時期	預測	實際	前期	修正
美國					
個人所得	DEC	0.4%	0.5%	0.1%	--
個人支出	DEC	0.1%	0.0%	0.1%	--
個人消費支出平減指數 (年比)	DEC	2.3%	2.4%	2.5%	2.6%
標普/CaseShiller 房價指數	NOV	--	138.49	140.30	140.27
標普/CS 20 城市房價經季調(月比%)	NOV	-0.50%	-0.70%	-0.62%	-0.67%
消費者信心指數	JAN	68.0	61.1	64.5	64.8
MBA 貸款申請指數	Jan-27	--	-2.9%	-5.0%	--
ADP 就業變動	JAN	182K	170K	325K	292K
ISM 製造業指數	JAN	54.5	54.1	53.9	53.1
國內汽車銷售	JAN	10.50M	11.05M	10.45M	--
非農業生產力	4Q P	0.8%	0.7%	2.3%	1.9%
首次申請失業救濟金人數	Jan-28	371K	367K	377K	379K

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。