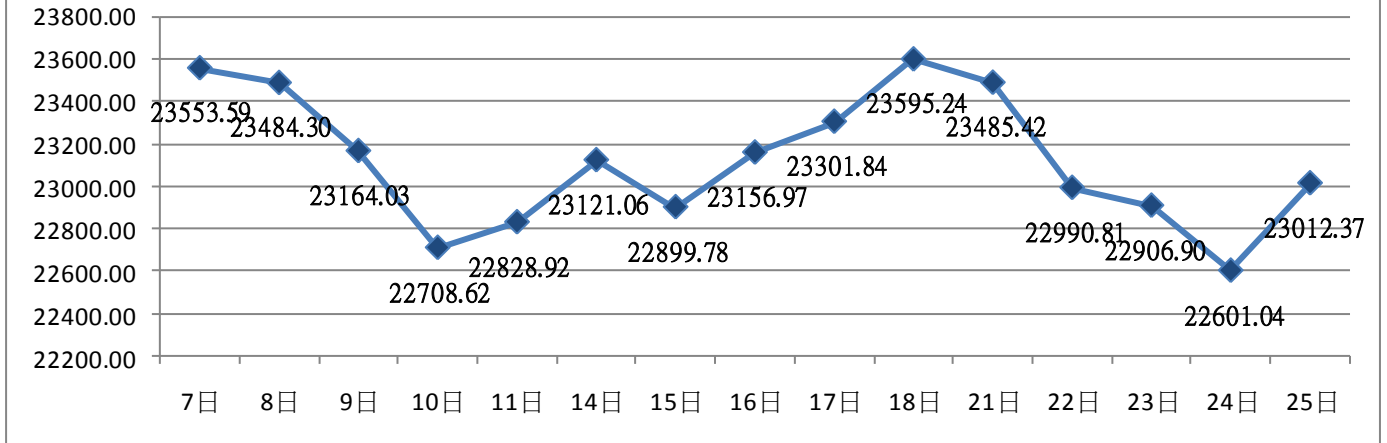




香港股市報告

恆指過去十五個交易日走勢



資料來源: 香港交易所網站

指數記錄 (21/02/11—25/02/11)

| | 起始點數 | 最高 | 最低 | 收市點數 | 周升跌 | 變幅 (%) | 每日平均成交金額 |
|------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|------------|
| 恆生指數 | 23595.24 | 23585.63 | 22575.99 | 23012.37 | - 582.87 | - 2.47% | \$ 682.8 億 |
| 國企指數 | 12742.53 | 12718.69 | 12034.48 | 12270.43 | - 472.10 | - 3.71% | - |

活躍恆指成分股

| 股份名稱 | 收市價 | 周升跌 | 變幅 (%) |
|--------------|----------|--------|---------|
| 九龍倉集團 (0004) | \$ 49.25 | - 3.84 | - 7.23% |
| 匯豐控股 (0005) | \$ 89.05 | - 2.70 | - 2.62% |
| 和記黃埔 (0013) | \$ 90.00 | - 3.00 | - 3.23% |
| 東亞銀行 (0023) | \$ 33.50 | + 0.65 | 1.98% |
| 港鐵公司 (0066) | \$ 28.50 | + 0.15 | 0.53% |

| 股份名稱 | 收市價 | 周升跌 | 變幅 (%) |
|--------------|-----------|--------|---------|
| 利豐 (0494) | \$ 47.40 | - 0.75 | - 1.56% |
| 騰訊 (0700) | \$ 199.60 | - 8.60 | - 4.13% |
| 中遠太平洋 (1199) | \$ 14.68 | - 0.56 | - 3.67% |
| 工商銀行 (1398) | \$ 5.87 | - 0.06 | - 1.02% |
| 中銀香港 (2388) | \$ 23.60 | - 0.60 | - 2.48% |

指數一覽

| 指數名稱 | 收市點數 | 周升跌 | 變幅 (%) |
|----------|----------|----------|---------|
| 上證指數 | 2878.56 | - 21.23 | - 0.73% |
| 滬深 300 | 3197.62 | - 14.26 | - 0.44% |
| 台灣加權 | 8599.65 | - 244.19 | - 2.76% |
| 海峽時報 | 3025.16 | - 61.76 | - 2.00% |
| 日經 225 | 10526.76 | - 316.04 | - 2.91% |
| 韓國 KOSPI | 1963.43 | - 49.71 | - 2.47% |

| 指數名稱 | 收市點數 | 周升跌 | 變幅 (%) |
|-------------|----------|----------|---------|
| 道瓊斯工業 | 12130.45 | - 260.80 | - 2.10% |
| 納斯達克 | 2781.05 | - 52.90 | - 1.87% |
| 標普 S&P 500 | 1319.88 | - 23.13 | - 1.72% |
| 富時 FTSE 100 | 6001.20 | - 81.79 | - 1.34% |
| 德國 DAX | 7185.17 | - 241.64 | - 3.25% |
| 法國 CAC 40 | 4070.38 | - 86.76 | - 2.09% |

美匯指數

| | |
|----|-------|
| 美匯 | 77.11 |
|----|-------|

兌港元最新匯率 (截至早上 9:00)

| 兌 | 人民幣 | 美元 | 歐羅 | 英磅 | 澳元 |
|----|--------|--------|--------|--------|-------|
| 港元 | 1.1852 | 7.7917 | 10.723 | 12.559 | 7.928 |

央行息率 (* = 一年期存款)

| 中國 | 澳洲 | 歐盟 | 英國 | 美國 |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| 3.00%* | 4.75% | 1.00% | 0.50% | 0.25% |

市場摘要

中國

上周一內地突然傳出降低部件商品如奶粉及化妝品的進口稅，長遠更取消黃金珠寶首飾的消費稅，以防止由境外購物而流失稅收。如消息落實，將會降低部份內地旅客來港消費意欲，這必然會影響香港的零售業，導致相關股份連日下跌。由於消息仍未落實，令行業存在不明朗因素，投資者暫時不宜沾手此類股份。

上周中央就車船稅法草案進行二審，按排氣量大小分檔計徵，稅額幅度為60至5400元。今年起內地停止舊換新補貼及北京收緊購買汽車規定後，汽車股已從高位回落。近日由比亞迪帶頭減價及車船稅草案的消息必定會令汽車股進一步受壓，短期難以好轉。多隻汽車股中，以主攻大排氣量SUV的長城汽車(2333)最受影響，加稅後應會進一步降低銷情。華晨(1114)雖然主要銷售大排氣量車，但寶馬汽車屬奢侈品，顧客方面受車船稅影響相對較少。

內地新修訂的《企業年金基金管理辦法》正式出台，方案取消對股票投資比例的20%上限，最高可放寬至投資組合的30%。新修訂將於2011年5月1日起執行。市場估計今年資本市場有望迎來數千億元人民幣資金流入股票市場，令近來缺乏資金的A股市場帶來憧憬。

內地媒體報道，南京市與太原市同出限購細則，均規定本地戶籍居民家庭暫停購買第3套房，擁有1套及以上住房的非本市籍家庭，無法提供1年以上本市納稅證明或社會保險繳納證明的，均不能在市區購房。目前為止，內地已有10個城市出台調控細則。為遏止炒風，未來將有更多地方推出限購令，以防樓價繼續飛升。另外為壓抑通脹，中央最近不段提高銀行存款準備金及上調利率，令部份內地房地產發展商資金緊絀，可能有需要減價速銷加快資金回籠。由於政策風險，投資內房股需份外小心，並建議選擇現金較充足的股份。

中國國家總理溫家寶周末透過中國政府網和新華網與中國網民進行公開對話。總理表示，人民幣匯率問題將著重「三性」，包括主動性、漸進性和可控性。對話中談及中國高房價現象的不理性時，總理表明政府會竭力打擊投機性炒賣商品房的活動，話語間更向房企表示在賺取利潤的同時需要注重有關企業的社會責任和道德問題。政府把目標訂於2011年內興建1000萬套興建保障性住房，因為牽涉到廣大基層市民的利益，是政府的重要任務。保障性住房項目會以品質先行，積極引入新技術來提高建築物的抗震抗災力，並鼓勵社會資本在保障性住房項目的投入。總理表示對當下通脹問題高度關注，因物價上漲對民生影響非常直接，話中談及中央會透過四項措施控制物價水平，管理好通脹：

- 控制好貨幣流動性，避免過量流動性進入市場引致通脹失控。
- 努力發展生產，特別是農業生產，穩定基本物價。
- 搞好流通環節，減少農作物的浪費，在物流環節中因延誤所造成的損失可高達1/3。
- 管理好市場，打擊囤積和哄抬物價等非法行爲，必要時更會透過行政手段干預。

經濟數據公布

2月28日

美國—2月芝加哥採購經理指數，1月個人收入/開支，

2月達拉斯聯儲銀行製造業指數

歐盟—消費者物價指數

3月1日

中國—2月製造業採購經理指數

美國—1月建築開支，ISM製造業指數

3月2日

美國—2月ADP就業人數變動

3月3日

美國—一周初領失業金人數，ISM非製造業指數

歐盟—歐洲央行公布利率決議

3月4日

美國—2月失業率/非農業職位變動，1月工廠訂單

免責聲明:

此文所載之內容僅為提供資料之用，並不構成提出銷售、徵求購買、邀約、建議或推薦閣下完成任何交易。投資涉及風險，投資者有可能會損失全部投資。讀者務請運用個人獨立思考能力自行作出投資決定。如因任何錯誤而蒙受任何損失或損害，本公司概不負責或承擔法律責任。

市場擇要

香港

星期五(25日)為二月份期指結算日，恆指高開後持續向好，收市升400點，守於23000整數支持位上。上周股市受內地上調銀行存款準備金及中東政局不穩影響，指數由23595點跌至23012點，一周累積下跌583點，高低波幅約1000點，平均每日成交金額較上周下跌46.8億。

周三公佈的財政預算案並沒出招打壓樓市，發展商在預算案後立即推售新盤，相信本港樓市會再度升溫，地產股將有新一輪炒作。另外，由於利比亞發生內戰導致油價急升，影響全球經濟復甦步伐，其他中東及非洲國家亦有示威浪潮，外圍動盪的局勢相信會繼續影響香港後市發展。航空股受累油價上漲，國泰航空(0293)收報\$17.70 累跌9.3%成為一周表現最差藍籌股。九倉(0004)因早前公布要集資40億3年貸款於國內發展項目，股價受壓跌7.2%，收報\$49.25。

二月底至三月份為藍籌股業績公布期，繼東亞銀行(0023)後，信和置業(0083)和中電(0002)接力已於上周公布業績。信和置業中期賺53.4億，按年升62%，每股盈利\$1.0739，派中期息\$0.10，股價守於\$14元水平；而中電去年純利103億，按年上升26%，派息每股\$0.92。

本周陸續有更多恆生指數成分股公布業績。星期一會有重磅藍籌股滙豐控股(0005)公佈第四季及全年業績成為市場焦點，同日還會有新鴻基(0016)、新世界發展(0017)及恆生銀行(0011)等業績發佈。至於周三則會有電能實業(0006)、港交所(0388)及渣打集團(2888)等公布業績。本周市場另外一個焦點將會是於周四(3日)起召開的人大政協兩會，會議中討論的內容和相關政策的改動均預期會對市場資金流向造成一定影響。

本周預期較被關注的行業有地產、保險、通訊設備、建材、環保節能技術、航空及飛機製造。

聯絡我們

公司地址:
香港上環皇后大道中189號
中遠大廈39樓3908-13室
電話: (852) 2500-6800
傳真: (852) 2907-6318

資料部:
research@jimei-investment.com

本地經濟數據及公司業績公布

2月28日

滙豐銀行(0005)，新鴻基(0016)，光大國際(257)，中國鋁業(2600)，信義玻璃(0868)，恆生銀行(0011)，新世界發展(0017)，新世界中國(0917)

3月3日

港鐵公司(0066)，中信泰富(0267)

3月4日

招金礦業(1818)，華潤水泥(1313)

3月1日

金沙中國(1928)，太平洋航運(2343)

3月2日

港交所(0388)，創興銀行(1111)，電能實業(0006)，渣打集團(2888)，SOHO中國(0410)

免責聲明:

此文所載之內容僅為提供資料之用，並不構成提出銷售、徵求購買、邀約、建議或推薦閣下完成任何交易。投資涉及風險，投資者有可能會損失全部投資。讀者務請運用個人獨立思考能力自行作出投資決定。如因任何錯誤而蒙受任何損失或損害，本公司概不負責或承擔法律責任。