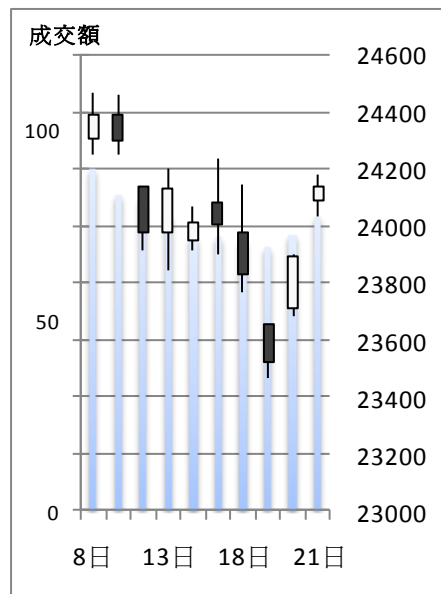




恆生指數走勢圖

恆指波幅指數: 18.00



資料來源: 香港交易所網站

指數記錄 (18/4/2011—21/4/2011)

	周一開市	最高	最低	周五收市	一周升跌	一周變幅	恆指日均成交/市盈率
恆生指數	23977.87	24185.49	23468.20	24138.31	+130.24	+0.54%	\$ 726.31 億
國企指數	13499.31	13681.83	13183.74	13659.35	+125.77	+0.93%	13.01 倍

活躍恆生指數成分股

股份名稱	周五收市	一周變幅
騰訊控股(0700)	\$219.60	+9.4%
中國聯通(0762)	\$16.12	+7.5%
中遠太平洋(1199)	\$16.72	+4.9%
招商局國際(0144)	\$37.55	+3.6%
工商銀行(1398)	\$6.70	+2.5%

股份名稱	周五收市	一周變幅
華潤創業(0291)	\$31.65	-4.1%
富士康(2038)	\$4.62	-3.8%
恆基地產(0012)	\$53.95	-3.3%
恆隆地產(0101)	\$34.55	-3.2%
新鴻基地產(0016)	\$121.8	-2.8%

活躍國企指數成分股

股份名稱	周五收市	一周變幅
中國建材(3323)	\$31.00	+8.4%
安徽海螺(0914)	\$54.55	+7.5%
比亞迪(1211)	\$29.70	+4.0%
江西銅業(0358)	\$27.30	+4.0%
中國太保(2601)	\$35.35	+3.2%

股份名稱	周五收市	一周變幅
華能國際(0902)	\$4.32	-5.7%
中海發展(1138)	\$8.70	-4.4%
東風汽車(0489)	\$12.82	-3.9%
廣汽集團(2238)	\$9.51	-2.4%
中煤能源(1898)	\$10.34	-2.3%

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

內地發改委、工信部等九個部門上周發出通知，要求各地立即叫停擬建電解鋁項目，以遏制行業產能過剩和重複建設。根據《第一財經日報》報導，目前全國現有電解鋁產能當中，只有 600 萬噸是獲得國家發改委批准的，其餘逾六成產能未獲發改委批准。至 2010 年底，全國電解鋁產能已達 2300 萬噸，實際產量 1560 萬噸，設備利用率僅 70%。2010 年 1 月至 11 月鋁冶煉行業利潤 104.41 億元，銷售利潤率僅 3.59%，遠低於工業行業平均水平。目前全國擬建電解鋁項目 23 個，總規模 774 萬噸，總投資 770 億元。如果擬建項目全部建成投產，到“十二五”末期，全國產能將超過 3000 萬噸，產能過剩的矛盾將進一步加劇。

近年發改委不斷整頓各行業過剩產能，以提升行業水平。是次叫停擬建電解鋁項目，無疑對鋁價未來走勢有所幫助，而行業龍頭長遠亦會受惠。上周消息公佈後，中國鋁業(2600)股價開始上升，周四收報\$7.59。反觀之前被整頓產能的鋼鐵業及水泥業，限電、品質規管成主要措施限制小型生產商在行內的發展空間，而且措施短期對相關股份股價並無太大幫助。行業轉好主要原因為需求上升，淘汰過剩產能後龍頭股必然受惠，故此鋁業股份仍看長線鋁價變化及需求為主，短線炒作過後等候低位才買入亦可。

發改委日前亦調高 16 個省市的上網電價，平均每度上調 1.2 分人民幣，以紓緩省市電力供應難題。由於電價上調幅度輕微，大部份電廠得益不大，短期對相關股份股價並無幫助。國內煤炭價格一直向上，以及國際油價飆升導致運煤成本上升，對國內電企經營更是雪上加霜。根據中電聯的數據，2010 年 1 月至 11 月，火電虧損企業虧損額增加至 329 億元，比上年同期增加 105 億元。五大發電集團運營的 436 個火電企業有 236 個虧損，虧損面高達 54%。華能、大唐、華電、國電、中電投五大發電集團火電企業今年 1 月虧損額分別上升到 4.6 億元、6.0 億元、3.8 億元、7 億元、4.8 億元。即使調高上網電價，

火電企業暫時投資價值仍然不大，未來有待電價繼續逐步上調時再作考慮。另外，煤炭需求大增，令煤炭庫存下降，亦令供煤出現緊張。由於火電企業的虧損，部份發電企業資金鏈面臨斷裂，預期夏季在電力需求大增及供煤緊張的情形下，全國各地會出現電力緊張，屆時可能影響到其他產業運作。(KB)

聯絡我們

公司地址:
 香港上環皇后大道中 183 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

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。

業績公佈及新股上市

業績公佈

25/4—中國人壽(2628)

26/4—中海發展(1138), 金隅股份(2009), 江西銅業(0358), 中國聯通(0762), 中遠太平洋(1199), 兗州煤業(1171), 大唐發電(0991), 重慶鋼鐵(1053), 心連心化肥(1866),

27/4—南方航空(1055), 上海石油化工(0338), ASM 太平洋(0522), 中國石油(0857), 紫金礦業(2899), 中國平安(2318), 中海集運(2866), 馬鞍山鋼鐵(0323), 洛陽玻璃(1108), 鞍鋼股份(0347), 中煤能源(1898), 民生銀行(1988), 中國中冶(1618), 農業銀行(1288)

28/4—建設銀行(0939), 海信科龍(0921), 儀征化纖(1033), 中國遠洋(1919), 華電國際(1071), 四川成渝高速公路(0107), 招商銀行(3968), 中國太保(2601), 廣州藥業(0874), 中國國航(0753), 東方航空(0670), 工商銀行(1398), 上海電氣(2727), 中銀香港(2388), 中國電信(0728), 交通銀行(3328), 深圳高速(0548), 中國鐵建(1186), 中國銀行(3988)

29/4—T C L 通訊(2618), 東方電氣(1072), T C L 多媒體(1070), 中材股份(1893), 中國中鐵(0390), 中國神華(1088), 中聯重科(1157), 中國森林(0930), 中信銀行(0998)

新股上市

29/4

中國汽車系統(1283), 匯賢產業信託(87001)

聯絡我們

公司地址:

香港上環皇后大道中 183 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

經濟數據公佈

25/4

美國—新屋銷售(月比)(3月)

新聞社/華盛頓郵報消費者信心指數(4月24), 成屋銷售待完成指數(3月)

26/4

美國—里奇蒙德聯儲製造業指數(4月), 消費者信心指數(4月)

29/4

歐洲貨幣聯盟—消費者信心指數(4月), 失業率(3月), 工業信心(4月)

27/4

德國—消費者物價指數(年比)(4月)
英國—Nationwide 季度調整後房屋價格指數(月比)(4月), 國內生產總值(季比)(Q1), Gfk 消費者信心(4月)
澳大利亞—消費者物價指數(年比)(Q1)
美國—耐用品訂單(3月), EIA 原油庫存變化(4月), 美聯儲公佈利率決議, 美聯儲主席伯南克發表講話

美國—個人收入(3月), 芝加哥採購經理人指數(4月), 路透社/密歇根大學消費者信心指數(4月), 美聯儲主席伯南克發表講話

28/4

日本—日本央行公佈利率決定(4月28)
美國—按年計算的國內生產總值(Q1), 續領失業救濟金人數(4月16), 個人消費支出(季比)(Q1), 初領失業救濟金人數(4月23), 國內採購物價指數(Q1), 美國廣播公司

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。