



恆生指數走勢圖

恆指波幅指數: 17.23



資料來源: 香港交易所網站

指數記錄 (16/5/2011—20/5/2011)

	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	23054.06	23248.13	22768.03	23199.39	-76.88	-0.33%	\$ 600.90 億
國企指數	12766.66	13014.89	12612.61	12947.94	+53.81	+0.42%	11.96 倍

活躍恆生指數成分股

股份名稱	周五收市	一周變幅	股份名稱	周五收市	一周變幅
中國海外(0688)	\$16.04	+9.7%	恆隆地產(0101)	\$32.15	-5.0%
華潤置地(1109)	\$14.24	+7.4%	國泰航空(0293)	\$18.56	-3.7%
中國聯通(0762)	\$16.62	+6.3%	華潤電力(0836)	\$15.38	-3.3%
中國神華(1088)	\$36.60	+5.0%	匯豐控股(0005)	\$81.00	-2.5%
中信泰富(0267)	\$22.60	+3.9%	恆基地產(0012)	\$51.35	-2.4%

活躍國企指數分股

股份名稱	周五收市	一周變幅	股份名稱	周五收市	一周變幅
東風集團(0489)	\$13.62	+5.9%	中國建材(3323)	\$14.20	-10.1%
兗州煤業(1171)	\$30.30	+5.0%	馬鞍山鋼鐵(0347)	\$9.15	-6.2%
中國神華(1088)	\$36.60	+5.0%	安徽海螺(0914)	\$31.15	-5.2%
中國財險(2328)	\$11.60	+4.7%	中鐵建(1186)	\$6.83	-2.3%
中興通訊(0763)	\$27.50	+4.6%	中國航空(0753)	\$8.10	-2.1%

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

人民銀行 18 日公布的數據顯示，4 月份新增外匯佔款 3107 億元，較 3 月份回落 23.8%，但絕對值仍高於去年平均水平。4 月份人民幣持續升值、貿易順差環比大幅增加的情況下，市場普遍認為 4 月份我國新增外匯佔款將超過 3 月份，結果顯示數據低於市場預期。

外匯佔款是央行為對衝外來流入的資金而增加的人民幣貨幣供應，目前是我國流動性的主要來源之一。根據央行公布的數據，外匯佔款規模已經從 2002 年底的 2.3 萬億元增加到 2010 年底的 22.58 萬億元，而 2010 年新增外匯佔款月均為 2720 億元左右。外匯佔款增加，主要原因有利率差別、人民幣升值預期增強、股票價格與房地產價格走高以及中美通脹率之差別。但隨著歐洲央行先前宣佈加息以及美聯儲 QE2 政策退出更加明朗等因素的影響，資本流入新興市場國家的速度在減弱，而中國也包含在內。

雖然外匯佔款數據仍處於高位，央行仍存在不小的對衝壓力。而未來新增外匯佔款速度有望放緩下，由過多資金導致炒賣加劇的通脹情況亦可待舒緩，未來加息及調高存款準備金率的次數亦可適量減少，但短期仍以緊縮貨幣政策為主。

近來電荒加劇以及電煤供應不暢，加大發電企業的經營壓力。為舒緩火電的成本壓力，令火電企業積極發電，繼 4 月上調山西、河南等 10 餘省上網電價後，國家發改委擬補充上調江西、湖南和貴州三省火電上網電價每度 2 分。措施有望短暫舒緩電企壓力，令供電增加。但長遠必須解決煤價不段上漲問題，令電企停止虧損，供電才會穩定，電荒問題才能徹底解決。另外，電荒加劇情況下，部份企業會因限電而局部停產，而上調電價後，企業生產成本亦會上升，影響企業盈利。

工信部透露，高端裝備製造業“十二五”規劃目前正在向各方面徵求意見當中，待完善後再上報國務院，預計將於今年三季度出臺。規劃徵求意見稿將高端裝備製造業的定位為國民經濟支柱產業，並確定了五大重點領域，分別是航空航天、衛星應用、軌道交通、海洋工程裝備和智能制造，相關股份可多加留意。(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。

新股上市

23/5—米蘭站(1150)

25/5—嘉能可 Glencore (0805)

26/5—中國地板(2083)

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

業績公佈

26/5—金山軟件(3888), 聯想集團(0992), 冠捷科技(0903), 國美電器(0493)

經濟數據公佈

23/5

中國—匯豐中國製造業採購經理人指數 (5 月)

歐洲貨幣聯盟—服務業採購經理人指數 (5 月), 製造業
採購經理人指數 (5 月)

24/5

歐洲貨幣聯盟—工業新訂單(年比) (3 月)

美國—費城聯儲行長普羅索(Plosser)發表講話, 新屋銷售
(4 月), 里奇蒙德聯儲製造業指數 (5 月), 美聯儲理事布萊
德發表講話

25/5

澳洲—消費者通脹報告 (5 月)

德國—GfK 消費者信心調查 (6 月)

英國—國內生產總值(季比) (Q1)

美國—扣除運輸設備後耐用品訂單 (4 月), 耐用品訂單
(4 月), EIA 原油庫存變化 (5 月 20)

歐洲貨幣聯盟—歐洲央行管理委員會委員斯塔克(Stark)
發表講話

26/5

歐洲貨幣聯盟—歐洲央行總裁特里謝發表講話

美國—按年計算的國內生產總值 (Q1), 國內採購物價指
數 (Q1), 續領失業救濟金人數 (5 月 14), 個人消費支出
(季比) (Q1), 初領失業救濟金人數 (5 月 21)

英國—GfK 消費者信心 (5 月)

27/5

德國—消費者物價指數(年比) (5 月)

歐洲貨幣聯盟—消費者信心指數 (5 月), 經濟信心指數
(5 月)

美國—核心個人消費支出物價指數(年比) (4 月), 個人消
費支出平減指數 (4 月), 路透社/密歇根大學消費者信心
指數 (5 月), 成屋銷售待完成指數 (4 月)

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。