



恆生指數走勢圖

恆指波幅指數: 19.41



資料來源: 香港交易所網站

指數記錄 (20/6/2011—24/6/2011)

	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	21770.79	22182.75	21508.77	22171.95	476.69	+2.21%	\$696.93 億
國企指數	12089.76	12453.45	11948.76	12436.76	+391.71	+3.25%	11.49 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
0494 利豐	\$16.06	+13.3%	0330 思捷環球	\$24.00	-6.4%
0700 騰訊控股	\$209.80	+11.1%	0939 建設銀行	\$6.49	-2.3%
0688 中國海外	\$16.64	+10.9%	0001 長江實業	\$110.80	-2.1%
1880 百麗國際	\$15.74	+8.9%	0017 新世界地產	\$11.86	-2.0%
1109 華潤置地	\$13.46	+7.3%	0267 中信泰富	\$18.18	-1.8%

活躍國企指數成分股

股份名稱	周五收市	一周變幅	股份名稱	周五收市	一周變幅
2238 廣汽集團	\$9.14	+16.9%	1099 國藥控股	\$25.55	-5.4%
3323 中國建材	\$15.40	+16.3%	0939 建設銀行	\$6.49	-2.3%
1211 比亞迪	\$24.05	+12.4%	1186 中國鐵建	\$6.37	-2.2%
0489 東風集團	\$14.76	+12.2%	1288 農業銀行	\$4.00	-0.5%
0753 中國國航	\$7.76	+10.9%	0902 華能國際	\$4.07	-0.5%

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

6月份滙豐中國製造業採購經理人指數 (PMI) 初值為 50.1，逼近 50 以下的收縮水平，創下 11 個月最低水平。分析人士指出，在國內緊縮政策背景下，製造業擴張幾近停滯，但不必擔憂經濟“硬著陸”。數據顯示，6月滙豐 PMI 初值為 50.1，低於 5 月終值 51.6，為 2010 年 7 月以來最低水平，逼近 50 的枯榮分界線。其中投入價格指數增速為 52.1，降至 11 個月來最低，投入價格指數的回落則顯示通脹壓力在 6 月開始明顯放緩。滙豐中國首席經濟學家屈宏斌分析，由於緊縮政策見效，且外需疲弱，總需求正在降溫；但 6 月通脹壓力有明顯緩和跡象。他認為，經濟增長只是適度放緩而非大幅減速，因此毋須擔心出招過多。

另外，國務院總理溫家寶於英國《金融時報》發表署名文章稱，中國已成功遏制國內通脹，成功抑制價格壓力，「有信心價格上漲將在今年得到有力控制」，並預期整體物價水平將會穩步下降。加上 6 月過後下半年由於翹尾因素的快速回落，新漲價因素繼續得到遏制，CPI 同比漲幅將高位回落，全年價格應在可控區間運行。因此市場人士預期中央下半年不會加大調控力度，在通脹可控的情況下，經濟增長將實現軟著陸。

由於 6 月的加息預期仍未出現，以及通脹壓力即將紓緩，大概已肯定中央改變了原來的調控節奏，上周內地股市已出現反彈，但由於環球經濟問題仍未明朗，投資者必須小心留意各國的政策及消息。

為確保今年年底前全國 1000 萬套保障房如期開工，財政部率先於本月 27 日發行今年首批金額達 504 億元的地方債，涉及 11 個省市。發改委日前亦發布《關於利用債券融資支持保障性住房建設有關問題的通知》，明確符合條件的地方政府投融資平臺公司和其他企業，通過發行企業債券進行保障性住房項目融資。此舉意味著地方融資平臺將變相成為保障房建設融資平臺，保障房建設專項融資瓶頸有望得到根本突破，保障房建設有望提速，但同時為地方融資平臺添上新風險。上周消息公佈後，水泥建材股份已開始上升，投資者可繼續留意，而內銀股未來則受其壞賬風險影響，短線股價仍有向下壓力。

由於歐洲補貼政策變化以及政策的不確定性導致光伏產品製造商庫存積壓，6 月份整個太陽能光伏發電產業鏈的產品價格整體出現大幅下降。6 月份的彭博新能源財經 (BNEF) 太陽能價值鏈指數顯示，太陽能級多晶硅現貨價格月度環比下降了 28% 至 53.4 美元/公斤，而 6 英寸的多晶硅硅片價格 6 月份下降了 23%，達到 2.39 美元/片的新低。光伏組件價格在 6 月份也以較慢的速度下滑，晶體硅組件價格下跌 6.5% 至 1.68 美元/瓦。中國製造商提供的組件價格則有更大的折扣，為 1.49 美元/瓦，除中國以外的組件製造商價格則較高，平均為 1.79 美元/瓦。目前光伏組件的價格比 2008 年三季度下滑了 58%。先前暴跌的多晶硅製造商保利協鑫 (3800) 上周由低位反彈，但鑑於多晶硅價格不斷下跌及行業存在光伏組件供過於求的問題，長線並不看好，持有該類股份的投資者可考慮於高位沽出。(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

30/6—西藏 5100(1115), 中國服飾控股(1146), 雙樺控股(1241)

業績公佈

27/6—百威國際(0718), 森信紙業(0731), 偉俊集團(1013), 樂聲電子(0213), 慕詩國際(0130), L'OCCITANE (0973), 四洲集團(0374), 遠東發展(0035), 中銅資源(0476), 佑威國際(0627)

28/6—建生國際(0224), 中國水務(0855), 六福集團(0590), 耀萊集團(0970), 波司登(3998), 東力實業(0978), 菱控(8009), 嘉利國際(1050), 蒙古能源(0276), 白花油(0239), 其士國際(0025), 比高集團(8220), 華南城 (1668), 英皇娛樂酒店(0296), 莊士機構(0367), 英皇國際(0163), 中國木業(0269), 大眾金融(0626), 中國燃氣(0384)

29/6—真明麗(1868), 金源米業(0677), 創維數碼(0751), 潤迅通信(0989), 美亞娛樂(0391), 雅天妮(0789), 馬斯葛(0136), 福和集團(0923), 精優藥業(0858), 大快活(0052), 國中控股(0202), 中亞能源(0850), 大家樂 (0341)

30/6—結好控股(0064), 中國林大(0910), 奧瑪仕(959), 西伯利亞礦業(1142), 中國衛生(0673), 中聚電池 (0729)

經濟數據公佈

27/6

美國—核心個人消費支出物價指數(年比) (5月), 個人收入(5月), 個人開支(5月)

28/6

德國—消費者物價指數(年比) (6月)
英國—國內生產總值(年比) (Q1), 經常賬(Q1)
美國—S&P/Case-Shiller 房價指數(4月), 里奇蒙德
聯儲製造業指數(6月), 消費者信心指數(6月)

29/6

歐盟—經濟信心指數(6月), 消費者信心指數(6月)
加拿大—消費者物價指數(年比) (5月)
美國—成屋銷售待完成指數(5月), EIA 原油庫存
變化(6月24日)
日本—Nomura/JMMA 製造業採購經理指數(6月)

30/6

歐盟—消費者物價指數(年比) (6月)
美國—初領失業救濟金人數(6月24日), 芝加哥採購
經理人指數(6月)

31/6

中國—製造業採購經理指數(6月), 匯豐中國製造
業採購經理人指數(6月)
歐盟—製造業採購經理人指數(6月)
英國—製造業採購經理人指數(6月)
美國—路透社/密歇根大學消費者信心指數(6月),
供應管理協會(ISM)製造業指數(6月)

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。