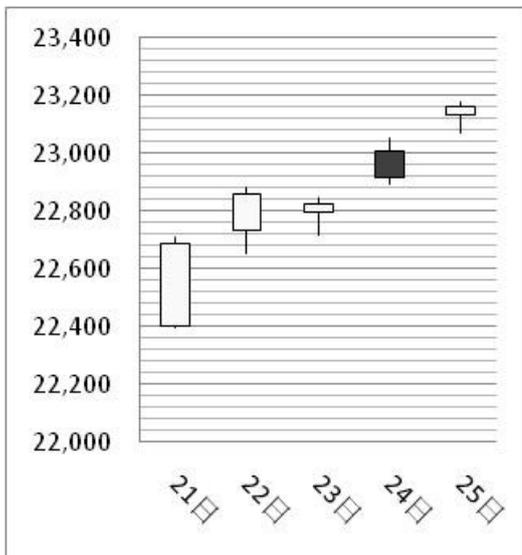




恆生指數走勢圖

恆指波幅指數: 18.47



指數記錄 (14/3/2011—18/3/2011)

資料來源: 香港交易所網站

	起始點數	最高	最低	收市點數	周升跌	變幅 (%)	恆指日均成交/市盈率
恆生指數	22401.06	23179.26	22395.30	23158.67	+858.44	+3.85%	\$ 759 億
國企指數	12515.25	13022.72	12514.46	12975.54	+547.62	+4.41%	12.93 倍

活躍恆指成分股

股份名稱	收市價	周升跌	變幅 (%)
華潤電力(0836)	\$ 13.88	+ 0.70	+ 5.31%
中國海外(0688)	\$ 14.10	+ 0.66	+ 4.91%
中信泰富(0267)	\$ 21.55	+ 0.65	+ 3.11%
華潤置地(1109)	\$ 12.86	+ 0.28	+ 2.23%
中國神華(1088)	\$ 33.90	+ 0.45	+ 1.34%

股份名稱	收市價	周升跌	變幅 (%)
富士康(2038)	\$ 4.77	- 0.64	- 11.83%
中遠太平洋(1199)	\$ 13.92	- 1.80	- 11.45%
騰訊(0700)	\$ 191.80	- 24.80	- 11.45%
中國平安(2318)	\$ 73.60	- 8.10	- 9.91%
思捷環球(0330)	\$ 34.30	- 3.00	- 8.04%

國際指數一覽

指數名稱	收市點數	周升跌	變幅 (%)	指數名稱	收市點數	周升跌	變幅 (%)
上證指數	2977.81	+70.92	+2.44%	道瓊斯工業	12220.59	+362.07	+3.05%
滬深 300	3294.48	+78.80	+2.45%	納斯達克	2743.06	+99.39	+3.76%
台灣加權	8610.39	+215.64	+2.57%	標普 S&P 500	1313.80	+34.60	+2.70%
海峽時報	3070.84	+135.06	+4.60%	富時 FTSE 100	5900.76	+182.63	+3.19%
日經 225	9536.13	+329.38	+3.58%	德國 DAX	6946.36	+281.96	+4.23%
韓國 KOSPI	2054.04	+72.91	+3.68%	法國 CAC 40	3972.38	+162.16	+4.26%

兌匯指數 (截至星期六 4:00am)

港匯	人匯	美匯
7.7957	84.18	75.72

兌港元匯率 (截至星期六 4:00am)

兌	歐羅	英磅	日圓	瑞郎	加元	澳元
港元	10.983	12.506	.09568	8.4685	7.9446	7.9983

市場擇要

中國

為加快推進海南國際旅遊島的建設發展，國務院決定在海南省開展離島旅客免稅購物政策（以下簡稱離島免稅政策）試點。離島免稅政策是指對乘飛機離島（不包括離境）旅客實行限次、限值、限量和限品種免進口稅購物，在實施離島免稅政策的免稅商店（以下簡稱離島免稅店）內付款，在機場隔離區提貨離島的稅收優惠政策。海南三亞免稅店將於今年4月20日試行離島免稅政策，並在5月1日正式實施。每人每次免稅購物金額暫定不超過5,000元（人民幣），其進口商品零售價將與香港同類商品持平或略低，其免稅稅率優惠將高達30%至50%，並限定18種進口產品，包括首飾、工藝品、化妝品、毛織品、棉織品、服裝服飾、糖果、體育用品等。政策規定年滿18歲的外地旅客每人每次可購買單價5,000元以內的免稅商品，非島內居民旅客每人每年最多可享受兩次離島免稅購物政策，而島內居民則為每年一次。

上述措施不但可以刺激海南旅遊業發展，同時亦帶動國民消費意慾，和先前提出的降低部份商品進口稅及提高個人所得稅起征點至\$3000等措施都有助於推動國內消費，以服裝、首飾及化妝品的內需概念股份可直接受惠。不過，為刺激海南旅遊業時，難免會分薄到港澳旅遊的遊客人數，雖然海南免稅政策對免稅購物品種、次數、金額和數量都有限制，預期對香港的旅遊業影響輕微，但對由大陸遊客帶動的消費股份則可能有所影響，莎莎(0178)、卓悅(0653)更可謂首當期衝。之前降低商品進口稅或已減少部份人來港消費意慾，再加上五一黃金周時海南的免稅購物政策，化妝品股份的增長應難與之前看齊。

由上周開始陸續公佈去年業績的內銀股成為上周升市動力，部份大行亦唱好內銀股，但投資者如現時追入更應多加注意中國緊縮政策的風險。市場有傳3月份CPI為5%，為壓抑通脹，今年人行將不段運用存款準備金率及存款利率等工具以控制市場過多的資金，此舉亦為內銀股股價增添不明朗的波動性，故不宜過份看好而於高位追入。(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

業績公佈

28/3
中國南方航空(1055), 金鷹(3308), 美蘭機場(0357), 現代傳播(0072), 中國食品(0506), 復星國際(0656), 大連港(2880), 澳優(1717), 恆力房地產(0169), 中國東方實業(0009), 洛陽玻璃(1108), 合生元(1112), 陽光紙業(2002), 儀征化纖(1033), 武夷藥業(1889), 中聯重科(1157), 五礦資源(1208), 綠城中國(3900), 寶峰時尚(1121), 首創置業(2868), 北亞資源(0061), 中國金屬再生(0773), 陽光能源(0757), 新鴻基公司(0086), 金活醫藥(1110), 華晨中國(1114), 信德集團(0242), 中國生物製藥(1177), 安徽海螺水泥(0914), 國美電器(0493), 鱷魚恤(0122)

29/3
和記黃埔(0013), 長江實業(0001), 中國光大(0165), 雨潤食品(1068), 春天百貨(0331), 中國聯通(0762), 中海集運(2866), 大同機械(0118), 統一企業(0220), 恆安國際(1044), PACIFIC PLYWOOD(0767), 中材股份(1893), 中國南車(1766), 嘉華國際(0173), 中國遠洋(1919), 中國平安(2318), 電視廣播(0511)

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

上周香港股市走高主要是由於業績高峰期的升勢延續，市場繼續追入業績突出的內房股和內銀股，帶領恆生指數一周報升 858 點或 3.9%。外圍方面日本核危機的進展依然引起市場關注，但對大市走勢的影響似乎較早前輕微；因災難衍生的投資機會引起部份投資者的興趣，資金輪流炒作核能、食品、醫療和建材等板塊。市場上充斥著各種不穩定因素，世界多個地方都出現示威活動或執政政權受到衝擊的情況，預期港股走勢波動並將繼續受到眾多外圍因素影響。

葡萄牙主權評級遭到惠譽和標普下調，導致其借貸成本回升至去年十一月份的水平，十年期國債息率為至 6.71 厘。雖然葡萄牙政府表示已計劃並開始執行諸如加稅和公務員減薪等方案，唯市場仍擔心以上方案的實質效用，市場對歐債危機重燃和蔓延至歐盟更大的經濟體明顯有所顧慮。英國倫敦市中心超過廿五萬人集會示威抗議政府削減公共開支，規模為近八年之最。示威期間更發生警民衝突，超過二百人被警方拘捕。敘利亞的示威活動亦發生衝突，警員開槍驅趕並引致超過十五名示威者死亡。德國四個城市超過廿一萬人參與反核遊行示威，而由德國總理默克爾領導的基民黨在上月的地方選舉失利，如本月另一地區的選舉再次失利的話將會大大影響默克爾的施政權力。

上周有多隻藍籌股公佈業績，盈利普遍錄得增長但走勢各異。中海油(0883)去年多賺超過 8 成，純利為 544 億元人民幣，業績公佈後股價由 \$17 元水平急升，五日累計升幅達到 10.1%，周五收報 \$18.98 元。中煤能源(1898)儘管營業額有三成增長，但盈利僅僅和去年持平，其經營邊際利潤較前兩年進一步下降至 15%，因而被機構投資者拋售，由周三起出現三連跌，一周累積跌幅超過一成，周五收報 \$10.20 元。利豐(0494)的盈利增長低於分析員預期，管理層在 2008 年訂立的‘三年目標’亦未能如期完成(即營業額達 200 億美元及核心經營溢利達 10 億美元)，股價周五低開超過 7% 後在低位反覆下行，周五單日跌幅 9.08%，報 \$39.05。

中國人壽(2628)全年多賺 2.3% 至 336 億元人民幣而已，集團增長未如理想加上派息比率下降，投資者的失望直接反映在行動上，業績公佈翌日股價便隨即走低；國壽股價短期可能持續面臨沽售壓力，股價周五收報 \$27.9 元，一周下跌 1.8%。其他保險股的表現各有不同。中國財險(2328)去年多賺兩倍但不派末期息，股價一周最高曾升超過一成，周五業績公佈後即遭到沽售，單日下跌近半成，收報 \$9.23 元。中國太平(0966)2010 年全年多賺 1.7 倍至 22.4 億元人民幣，同樣不派末期息，續後股價在 \$22 元水平爭持，周五收市 \$22.6 元，一周累計升 7.4%。友邦保險(1299)上月底公佈業績後曾一度突破 \$24 元的阻力後回落，上周開始受到內險股業績帶動再現升勢，周五收市報 \$24 元。友邦至業績公佈至今有約一成升幅，然而技術走勢未見非常樂觀，日線圖的 MACD 如未能進一步上升將會與股價出現背馳；同時股價已再次升抵保歷加通道頂部，與左邊的升浪處於同一水平，需注意可能形成雙頂回落的利淡型態。至於早前以折讓價配股予周大福集團的中國平安(2318)組過一周的沽壓後股價有靠穩跡象，集團將於本周二(29 日)公佈業績。如業績有驚喜的話，股價有可能在技術指標配合下重上 \$80 元以上水平。

上周後期的升勢主要由內銀股帶動，中國銀行(3988)和中銀香港(2388)兩家銀行同日派發出符合市場預測上限的業績，派息亦能維持過往水平，周五收市分別報 \$4.27 元和 \$24.40 元。由於市場普遍預期一眾內銀股的盈利會較去年增長三成以上，加上中銀和中銀香港業績的刺激，令全線內銀股受到不同程度的追捧。將於本周公佈業績的內銀股基本上全部報升，如工建交三行均錄得不俗升幅。

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

29/3
鞍鋼股(0347), 中航科工(2357), 大成糖業(3889), 王朝酒業(0828), 中國國航(0753), 江西銅(0358), 華耐控股(1020), 中國中冶(1618), 恆大地產(3333), 海爾電器(1169), 福山能源(0639), 卓悅控股(0653), 豐德麗(0571), 農業銀行(1288), 第一視頻(0082)

30/3
紫金礦業(2899), 南海石油(0076), 青島啤酒股份(0168), 東方電氣(1072), 維達國際(3331), 長城科技(0074), 中國水業(1129), 中國糧油(0606), 上海實業(0363), 海信科龍(0921), 中國建材(3323), 中糧包裝(0906), 金隅股份(2009), 工商銀行(1398), 中國鐵建(1186), 富士康(2038), 銀河娛樂(0027), 中國製藥(1093), 中芯國際(0981), RUSAL(0486), 西王糖業(2088), 新城市(中國)(0456), 招商局(0144), 力寶(0226), 香港華人(0655), 中國稀土(0769), 達芙妮(0210), 濰柴動力(2338), 麗新發展(0488), 保利香港(0119), 博士蛙(1698), 中國中鐵(0390), 中國東方航空(0670), 交通銀行(3328)

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。

本周市場展望

香港

藍籌股以外，上周繼續有大量資金進駐保障性住房相關的水泥和建材板塊推高價格，多隻水泥股紛紛創出上市新高；建材類股份更因為受惠日本災後重建概念，現階段走勢偏強。另一個受到投資者注意的熱點是航空板塊，國泰(293)早已公佈了業績，營業額和純利同時刷新集團紀錄新高；而三家中國航空公司亦已經發出盈喜，中國航空(0753)、東方航空(0670)、南方航空(1055)通通受到市場熱烈支持，其中以南航最為強勢，三者周五分別收於\$7.24元、\$3.17元和\$3.61元。

本周內銀股發佈的業績能否達到市場所預期，將會是左右恆指走向的主要因素。恆指上周收市收於23000點以上，如果本周能守於23000點之上將非常有利後市發展。(DW)

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

31/3
中信銀行(0998), 新濠國際(0200), 合生創展(0754), 三一國際(0631), 重慶機電(2722), 招商銀行(3968), 靈寶黃金(3330), 北京控股(0392), 北控水務(0371), 蒙牛乳業(2319), 天然乳品(0462)

經濟數據公佈

28/3 美國 個人開支(2月), 個人收入(2月), 核心個人消費支出物價指數(月比)(2月), 成屋銷售待完成指數(2月)	ADP 就業人數變化(3月), EIA 原油庫存變化(3月 25)
日本 失業率(2月), 季度調整後零售銷售(月比)(2月)	31/3 英國 Nationwide 季度調整後房屋價格指數(月比)(3月)
29/3 德國 消費者物價指數(3月), GfK 消費者信心調查	美國 初領失業救濟金人數(3月 26), 芝加哥採購經理人指數(3月), 工廠訂單(2月)
英國 個人淨貸款(2月), 國內生產總值(季比)(Q4)	1/4 中國 製造業採購經理指數(3月), 匯豐中國製造業採購經理人指數(3月)
美國 S&P/Case-Shiller 房價指數(1月), 消費者信心指數(3月)	歐洲貨幣聯盟 製造業採購經理人指數(3月), 失業率(2月)
30/3 日本 汽車生產(年比)(2月)	英國 製造業採購經理人指數(3月)
歐洲貨幣聯盟 消費者信心指數(3月)	美國 非農就業人數(3月), 失業率(3月), 建築支出(月比)(2月)
美國	

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。