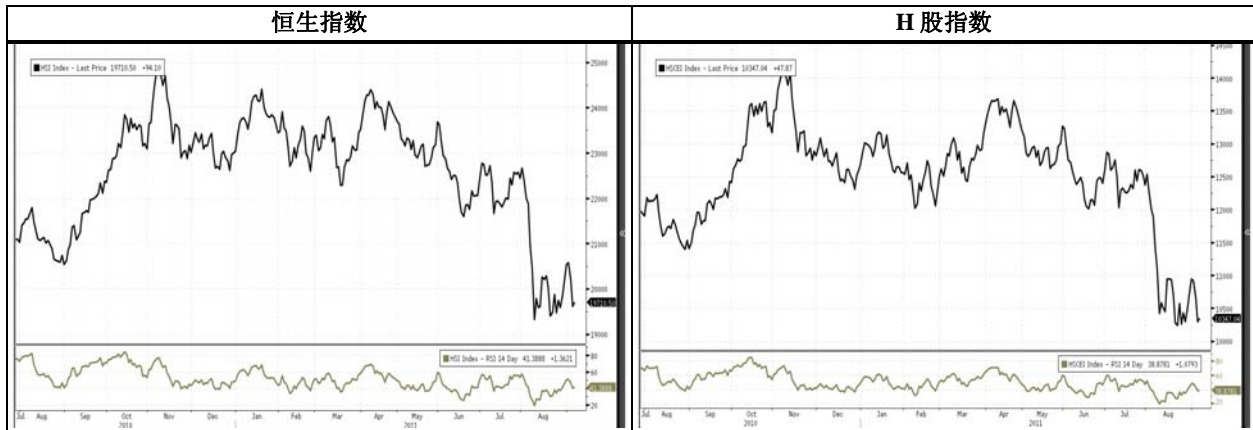


香港股票市场概要



指数表现

9月06日	市盈率	收盘价	涨幅	涨跌	本日最高	本日最低	成交额	HK\$百万	涨幅
恒生指数	9.15	19,710.50	0.48%	94.10	19,727.89	19,290.40	主板	61,620	19.66%
恒生金融分类指数	9.24	26,670.10	-0.28%	-75.74	26,703.66	26,165.34	恒生指数股份	23,863	10.21%
恒生工商业分类指数	9.05	11,819.99	1.12%	130.49	11,825.10	11,530.44	H股指数股份	17,228	20.62%
恒生地产分类指数	7.08	25,252.12	0.26%	66.03	25,284.66	24,656.01			
恒生公用事业分类指数	17.41	47,206.08	2.53%	1,163.67	47,305.42	45,947.46			

9月06日	市盈率	收盘价	涨幅	9月06日	市盈率	收盘价	涨幅
恒生综合指数	9.41	2,767.16	-0.02%	恒生综合行业指数-金融业	9.19	2,880.68	-0.27%
红筹股指数	10.92	3,855.47	0.16%	恒生综合行业指数-服务业	13.76	3,890.71	-0.35%
H股指数	8.85	10,347.04	0.46%	恒生综合行业指数-电讯业	12.67	1,804.36	2.42%
H股金融指数	8.21	13,454.59	0.54%	恒生综合行业指数-地产建筑业	6.17	2,554.90	-1.20%
恒生波动指数	-	34.18	-0.84%	恒生综合行业指数-公用事业	15.21	5,625.80	1.93%
				恒生综合行业指数-能源业	9.10	12,897.23	1.15%
				恒生综合行业指数-原材料业	9.83	7,943.50	-0.70%
				恒生综合行业指数-工业制品业	10.99	1,217.06	-1.17%
				恒生综合行业指数-消费品制造业	14.39	4,653.27	-0.93%
				恒生综合行业指数-信息科技业	19.28	2,190.39	-0.65%
				恒生综合行业指数-综合企业	4.80	2,237.82	0.12%

期货市场

恒生指数期货	收盘价	涨跌	涨幅	本日最高价	本日最低价	成交量	未平仓量
恒生指数期货 9月份合约	19,690	155	0.79%	19,792	19,175	98,542	99,767
恒生指数期货 10月份合约	19,690	155	0.79%	19,780	19,179	761	1,273
恒生中国企业指数期货							
恒生中国企业指数期货 9月合约	10,340	74	0.72%	10,410	10,097	53,236	115,653
恒生中国企业指数期货 10月合约	10,342	72	0.70%	10,401	10,055	229	802

活跃港股在美收盘价

股票	代码	美国 (HK\$)	香港 (HK\$)	涨幅	股票	代码	美国 (HK\$)	香港 (HK\$)	涨幅
汇丰控股	5	64.03	64.10	-0.1%	中国石油	857	9.74	9.59	1.6%
渣打银行	2888	162.13	164.20	-1.3%	中国石油化工	386	7.59	7.56	0.4%
宏利金融	945	99.31	99.40	-0.1%	中国海洋石油	883	14.20	13.88	2.3%
中国人寿	2628	18.19	17.98	1.2%	上海石油化工	338	3.05	3.05	0.2%
中国移动	941	79.05	80.00	-1.2%	中国东方航空	670	3.42	3.47	-1.5%
中国联通	762	16.55	16.36	1.2%	中国南方航空	1055	5.15	5.09	1.1%
中国电信	728	5.08	5.03	0.9%	华能国际电力	902	3.59	3.58	0.2%
腾讯	700	184.81	182.90	1.0%	兖州煤业	1171	20.94	20.80	0.7%
城市电讯	1137	3.59	3.70	-2.9%	中国铝业	2600	4.92	4.77	3.2%
巴西淡水河谷	6210	211.08	215.60	-2.1%	广深铁路	525	2.72	2.71	0.5%

市场动态

港股周三(07/09) 当日预测

利空因素:

- 市场猜测加深中的希腊经济衰退可能会使第二项国际援助计划在实施以前就变得多余, 希腊两年期国债的收益率上升 283 个基点, 至 53.20%, 其 10 年期国债的收益率上升 50 个基点, 至 19.81%, 为历史最高水平。另外, 在意大利工人进行大罢工的形势下, 该国两年期国债收益率也上升至一个月以来的最高水平。泛欧道琼斯 Stoxx 600 指数下跌了 0.7%, 收报 221.98 点。
- 投资者们正在追捧避险投资资产。10 年期美国国债价格攀升, 收益率降至 1.98%, 盘中最低曾降至 1.91%, 创历史新低。
- 美国道指及标准普尔 500 指数周二分别跌 0.90% 和 0.74%。
- 港元兑美元汇率显示, 港元兑美元再转弱, 即资金重新流出香港的信号。

利好因素:

- 美国供应管理协会(ISM)发布的 8 月服务业报告显示, 当月 ISM 服务业指数从 7 月的 52.7 点升至 53.3 点, 高于平均预期的 51 点, 减缓了对美国经济最大组成部分服务业正在萎缩的担忧。其中, 8 月新订单指数从 7 月的 51.7 点升至 52.8 点。
- 本周四, 美国总统奥巴马将在周四发表国会讲话, 并公布一份增加就业的提纲。市场传出奥巴马总统正在考虑推出总额约 3000 亿美元的就业计划。
- 香港时间周三(7/9)上午八时, 美国道指期货(11,148) 高于现货 9 点(或 0.08%), 标准普尔 500 指数期货(1,167) 高于现货 1 点(或 0.11%)。
- 权重汇丰控股和中移动周二在美国预托证券的收盘价比他们在香港的收盘价低 0.1% 和 1.2%。但中国人寿, 中石油, 中石化和中海油在美国预托证券的收盘价比他们在香港的收盘价高 1.2%, 1.6%, 0.4% 和 2.3%。周三开市预测点位在 19,750, 短线支持位在 18,720-19,090 (对应 2011 年预测市盈率约为 10.0-10.2 倍), 阻力位在 20,590 (对应 2011 年预测市盈率约为 11.0 倍)。

港股周二(06/09) 表现摘要:

周二, 港股随欧洲市场裂口低开 237.62 点(或-1.21%) 至 19,378.78, 其后受卖地消息反应良好影响, 加上欧洲开市小幅反弹, 恒指于 3 时后反复上升, 倒升收市, 全日高位 19,727.89、低位 19,290.40, 报 19,710.50, 升 94.10 点(或+0.48%)。国企指数开市 10,196.71, 较前交易日收市低 102.46 点(或 -0.99%), 全日高位 10,353.44、低位 10,138.99, 收市报 10,347.04, 升 47.87 点(或+0.46%)。恒生波动指数跌 0.84% 至 34.18。

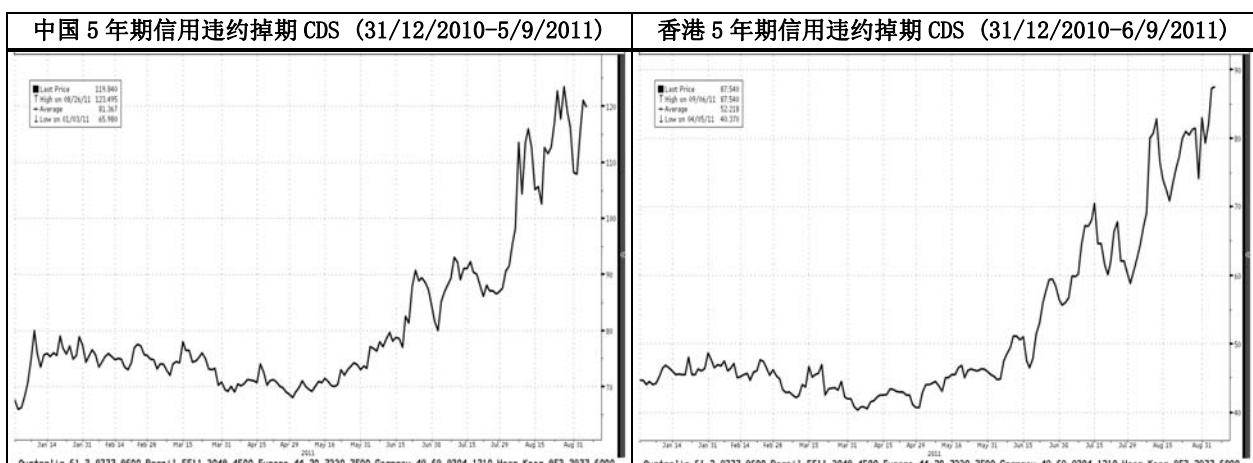
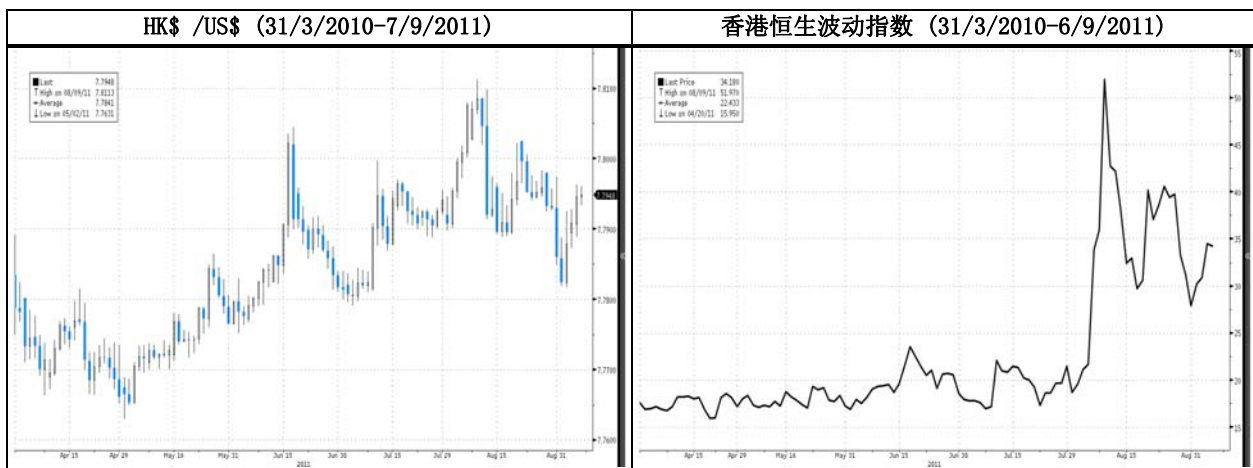
恒指期货: 恒指 9 月期货周二报 19,690, 低于现货 21 点(或 -0.10%)。H 股期货: 国指 9 月期货收报 10,340, 低于现货 5 点(或-0.05%)。

港股周二主板全日总成交 689.98 亿元(港币, 下同), 比前一交易日增加 19.66%。恒指成分股成交 238.63 亿元, 比前一交易日增加 10.21%, 占总成交 34.6%。国企成分股成交 172.28 亿元, 比前一交易日增加 20.62%, 占总成交 25.0%。认股证及牛熊证分别占大市总成交的 14.8% 及 16.0%。

全日主板沽空成交额 81.73 亿元, 比前一交易日增加 14.57%, 占总主板成交额 11.8%。沽空的主要行业为地产建筑股(中国海外发展(688), 中国铁建(83), 中国中铁(390); 金融股(交通银行(3328), 招商银行(3968); 资源原材料股(鞍钢股份(347), 中国神华能源(1088), 江西铜业(358), 海螺水泥(914))。

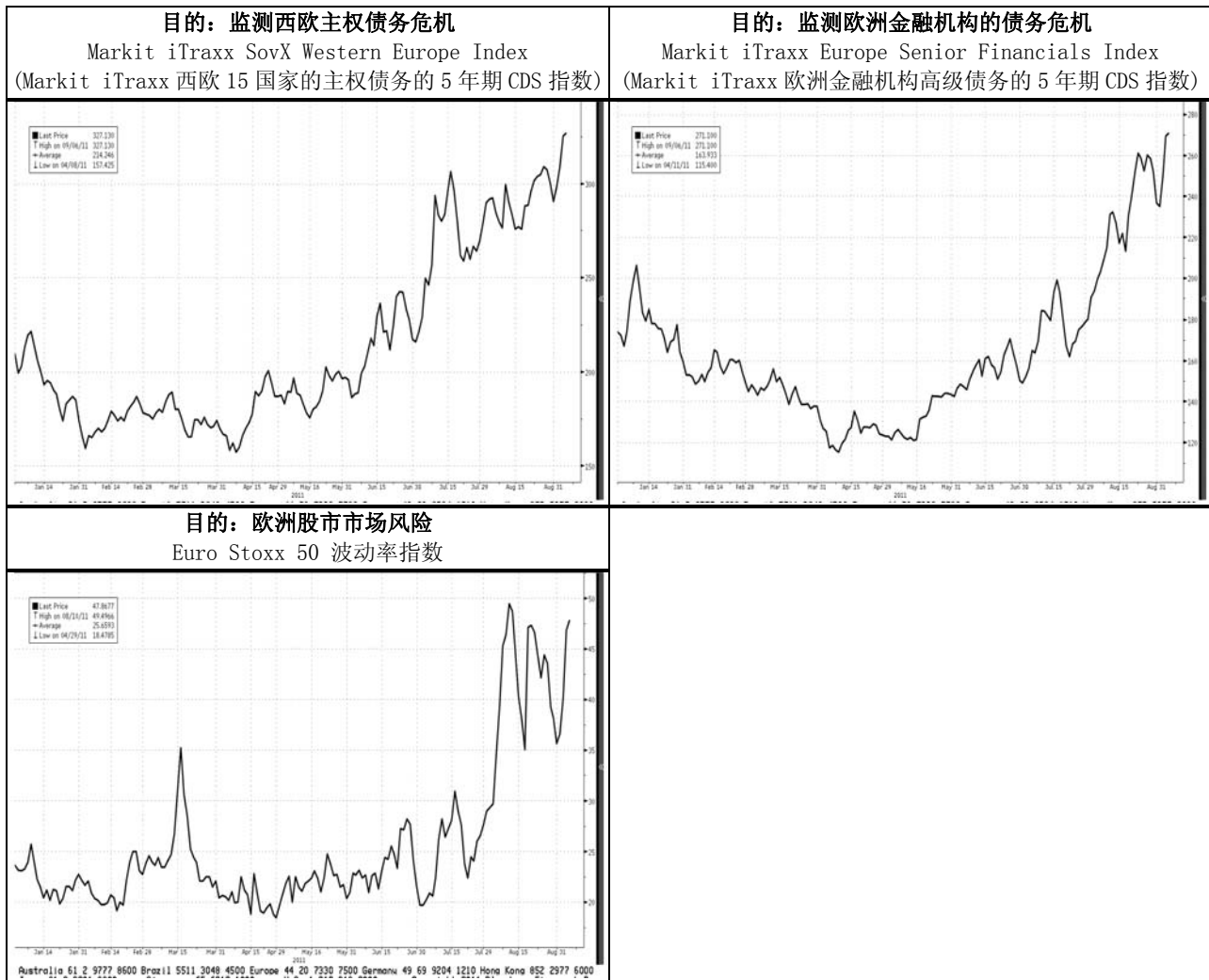
恒指十一个行业分类指数周二个别发展。其中相升幅最高的 3 个行业为电讯业 (+2.42%)、公用事业 (+1.93%)和能源业(+1.15%)；表现最差的 3 个行业为地产建筑业 (-1.20%)、工业制造业(-1.17%)和消费品制造业(-0.93%)。过去五个交易日，表现较好的 3 个行业为电讯业(+1.60%)、信息科技业 (-0.50%)和公用事业(-0.51%)；表现相对落后的 3 个行业为能源业 (-4.48%)、地产建筑业 (-4.20%)和金融业 (-3.29%)。

焦点：港股风险监测 - 在本周初过去两天港元汇率再次转弱，资金流出的信号。香港的 CDS 周二 (6/9)继续向上升。中国的 CDS 停留在较高水平。恒生波动指数停留在较高水平，整体市场风险处于相对高水平，CDS 继续上升增加当地高杠杆比率的银行股和地产股的负面因素。过去两天 (5-6/9)，银行股和地产股的卖空活动占到其总交易量是非常高。



焦点：欧元区金融危机的监测（更新至7/9）

西欧 15 国家的主权债务的 5 年期 CDS 指数和欧洲金融机构高级债务的 5 年期 CDS 指数从本周开始出现反弹向上，周二(6/9) 继续上升，整体市场风险处于相对高水平。在欧洲政府债券市场和股票市场的风险增加，鼓励资金切换到黄金市场。 香港时间周三(7/9)上午八时，黄金现货价格涨至 US\$1875.72/oz，十二月黄金期货价格涨至 US\$1879.70/oz，相应 SPDR 黄金 ETF (2840) 的净资产价值 HK\$1,424/单位。



注： 指数反映保护主权债务或金融机构债务的违约风险的成本。指数上升意味着危机加剧；指数下降意味着危机缓和。 来源：Bloomberg, Markit

黄金价格与 SPDR 黄金 ETF (2840) 的理论价值

黄金价格 US\$/oz	SPDR 黄金 ETF 价值 (HK\$)	黄金价格 US\$/oz	SPDR 黄金 ETF 价值 (HK\$)	黄金价格 US\$/oz	SPDR 黄金 ETF 价值 (HK\$)
1,840.00	1,396.88	1,880.00	1,427.24	1,920.00	1,457.61
1,842.00	1,398.39	1,882.00	1,428.76	1,922.00	1,459.13
1,844.00	1,399.91	1,884.00	1,430.28	1,924.00	1,460.65
1,846.00	1,401.43	1,886.00	1,431.80	1,926.00	1,462.16
1,848.00	1,402.95	1,888.00	1,433.32	1,928.00	1,463.68
1,850.00	1,404.47	1,890.00	1,434.83	1,930.00	1,465.20
1,852.00	1,405.99	1,892.00	1,436.35	1,932.00	1,466.72
1,854.00	1,407.50	1,894.00	1,437.87	1,934.00	1,468.24
1,856.00	1,409.02	1,896.00	1,439.39	1,936.00	1,469.76
1,858.00	1,410.54	1,898.00	1,440.91	1,938.00	1,471.27
1,860.00	1,412.06	1,900.00	1,442.43	1,940.00	1,472.79
1,862.00	1,413.58	1,902.00	1,443.94	1,942.00	1,474.31
1,864.00	1,415.10	1,904.00	1,445.46	1,944.00	1,475.83
1,866.00	1,416.61	1,906.00	1,446.98	1,946.00	1,477.35
1,868.00	1,418.13	1,908.00	1,448.50	1,948.00	1,478.87
1,870.00	1,419.65	1,910.00	1,450.02	1,950.00	1,480.38
1,872.00	1,421.17	1,912.00	1,451.54	1,952.00	1,481.90
1,874.00	1,422.69	1,914.00	1,453.05	1,954.00	1,483.42
1,876.00	1,424.21	1,916.00	1,454.57	1,956.00	1,484.94
1,878.00	1,425.72	1,918.00	1,456.09	1,958.00	1,486.46

注：9月6日，SPDR 黄金 ETF 的黄金储备 39,620,114 盎司和发行 406.8 百万单位

宏观财经及行业新闻

工信部苗圩：新材料产业十二五规划即将发布：中国工业和信息化部 6 日新闻稿，由工信部与黑龙江省人民政府共同主办的第一届中国国际新材料产业博览会 9 月 6 日上午在哈尔滨市国际会展体育中心开幕。工信部部长苗圩在致辞中表示，工信部会同有关部门着手编制了《新材料产业“十二五”发展规划》。目前，规划文本已经形成，即将发布实施。

科技部：暂不新增新能源汽车试点城市：科技部高新技术发展及产业化司交通处处长武平还表示，目前有近 20 个城市正式提出加入公共服务领域的试点和私人购买新能源汽车的补贴试点，此前已批了两次 25 个城市，目前原则上没有再考虑第三批示范城市的审批，在 25 个城市取得一定的经验后，再逐步采取适当方式，扩大示范范围。

公司动态及报道

新鸿基斥 31.2 亿投得将军澳地皮：香港政府于 9 月 6 日下午推出三幅住宅地皮拍卖，当中将军澳第 66A 区地皮由持 42 号牌的新鸿基地产(16)以 31.2 亿元夺得，较勾地价 28.5 亿元高 9.5%，低于市场预期，楼面地价达 3935 元/平方尺。

雅居乐首八月合约销售额增 43%。雅居乐(3383)宣布，今年首八个月实现合约销售金额约 201 亿元人民币，同比增长约 43%；合约销售面积约 190 万平方米，同比增长约 35%；每平方米合约销售均价约 10,584 元人民币，同比增长约 6%。其中，8 月份实现合约销售金额约 23 亿元人民币，合约销售面积约 25 万平方米，每平方米合约销售均价约 9,353 元人民币。

碧桂园首八月合约销售额增 62%。碧桂园(2007)宣布，今年首八个月合同销售金额 298 亿人民币，销售建筑面积 472 万平方米，按年分别增长约 62%及 39%。8 月止，集团尚有约 32 亿人民币已认购待签约金额。

金风科技获中证监批准发行最多 50 亿债券：金风科技(2208)宣布，公司收到中证监核准公司向社会公开发行面值不超过 50 亿元公司债券。公司债券将分期发行，首期发行面值不超过 40 亿元，自证监会核准发行日起 6 个月内完成；其余各期债券发行自核准发行日起 24 个月内完成。本批复自核准日起 24 个月内有效。

龙源电力上月完成发电量增 2%：龙源电力(916)公布，8 月集团按合并报表口径完成发电量 174.41 万兆瓦时，按年增 1.91%。其中，风电增长 12.42%，其它可再生能源发电量增长 33.13%，火电减少 4.33%。截至今年 8 月底止，集团今年累计完成发电量 1659.3 万兆瓦时，按年增 20.48%，其中，风电增长 40.40%，其它可再生能源发电量增长 107.20%，火电则增长 4.09%。

交易备忘

日期	股票代码	股票名称	业绩报告
2011-09-07	00551	裕元集团	第三季业绩
2011-09-07	03813	宝胜国际	第三季业绩

分析员声明

本人, 陈宋恩, Philip, 为该研究报告内容的主要负责人,特此声明, 文中观点准确反映了我个人对目标公司(们)或其证券的看法; 同时声明本人酬劳, 没有、且将不会, 直接或间接与文中本人表述的观点和建议有关。本人及关连人士并没有持有报告内所推介股份的任何及相关权益。农银国际证券有限公司和其关联公司就该等信息所述的证券或拥有一定利益。

本人, 李凯怡, Lisa, 为该研究报告内容的主要负责人,特此声明, 文中观点准确反映了我个人对目标公司(们)或其证券的看法; 同时声明本人酬劳没有、且将不会, 直接或间接与文中本人表述的观点和建议有关。本人及关连人士并没有持有报告内所推介股份的任何及相关权益。农银国际证券和其关联公司就该等信息所述的证券或拥有一定利益。

本人, 李红颖, Vivian, 为该研究报告内容的主要负责人,特此声明, 文中观点准确反映了我个人对目标公司(们)或其证券的看法; 同时声明本人酬劳没有、且将不会, 直接或间接与文中本人表述的观点和建议有关。本人及关连人士并没有持有报告内所推介股份的任何及相关权益。农银国际证券和其关联公司就该等信息所述的证券或拥有一定利益。

本人, 胡昭玲, Judy, 为该研究报告内容的主要负责人,特此声明, 文中观点准确反映了我个人对目标公司(们)或其证券的看法; 同时声明本人酬劳没有、且将不会, 直接或间接与文中本人表述的观点和建议有关。本人及关连人士并没有持有报告内所推介股份的任何及相关权益。农银国际证券和其关联公司就该等信息所述的证券或拥有一定利益。

本报告由从事证券及期货条例(Cap.571)中第一类(证券交易)及第四类(就证券提供意见)受规管活动之持牌法团-农银国际证券有限公司(「农银国际证券」)所发行。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。本报告所载之资料和意见乃根据本公司认为可靠之资料来源及以高度诚信来编制, 惟农银国际证券并不就此等内容之准确性、完整性或正确性作出明示或默示之保证。本报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何信息或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。农银国际证券有限公司不负责文中信息的更新。本报告的作用纯粹为提供信息。本报告对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述, 本报告亦并非, 及不应被解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约。农银国际证券或任何其附属机构、总监、员工和代理在法律上均不负责任何人因使用本报告内数据而蒙受的任何的直接或间接损失。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。撰写研究报告内容的分析员均为证券及期货条例注册的持牌人士。

Copyright 2011 ABCI Securities Company Limited

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦, 13/F 农银国际证券有限公司
电话: (852) 2868 2383