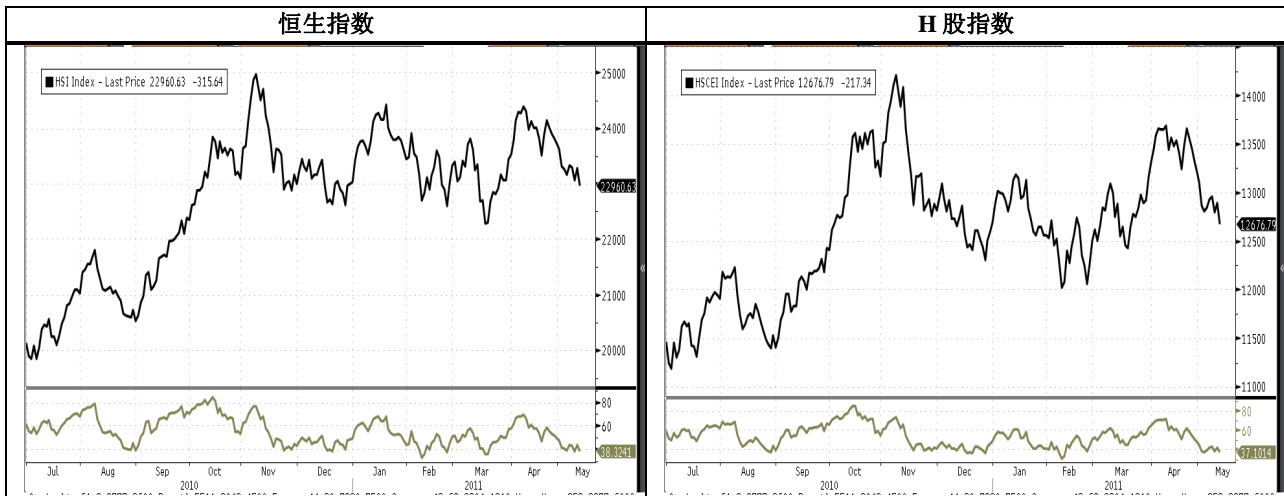


香港股票市场概要



指数表现

	5月16日	市盈率	收盘价	涨幅	涨跌	本日最高	本日最低	成交额	(HK\$百)	涨幅
恒生指数		12.09	22,960.63	-1.36%	-315.64	23,134.64	22,937.14	主板	59,804	-7.95%
恒生金融分类指数		12.91	33,804.31	-1.33%	-456.09	34,030.50	33,774.45	恒生指数股份	17,206	-12.74%
恒生工商业分类指数		11.59	12,941.32	-1.50%	-197.51	13,064.71	12,919.85	H股指数股份	12,448	-12.68%
恒生地产分类指数		9.65	28,522.98	-1.24%	-358.28	28,697.65	28,436.62			
恒生公用事业分类指数		17.08	44,052.75	-0.66%	-292.68	44,430.94	43,974.68			

	5月16日	市盈率	收盘价	涨幅		5月16日	市盈率	收盘价	涨幅
恒生综合指数		12.49	3,266.82	-1.27%	恒生综合行业指数-金融业		12.37	3,617.39	-1.33%
红筹股指数		14.64	4,163.70	-1.53%	恒生综合行业指数-服务业		14.87	4,423.40	-1.37%
H股指数		11.59	12,676.79	-1.69%	恒生综合行业指数-电讯业		11.79	1,591.78	-1.86%
H股金融指数		11.56	17,557.50	-1.42%	恒生综合行业指数-地产建筑业		8.72	3,021.92	-1.54%
恒生波动指数		-	18.77	8.94%	恒生综合行业指数-公用事业		16.00	5,743.99	-0.91%
					恒生综合行业指数-能源业		11.74	14,924.19	-2.06%
					恒生综合行业指数-原材料业		14.66	10,324.36	-2.13%
					恒生综合行业指数-工业制造业		10.64	1,743.89	-1.75%
					恒生综合行业指数-消费品制造业		17.44	5,579.15	0.15%
					恒生综合行业指数-资讯科技业		22.17	2,755.02	-0.51%
					恒生综合行业指数-综合企业		8.15	2,606.90	-0.99%

期货市场

	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							
恒生指数期货 5月份合约	22,776	-507	-2.18%	23,066	22,772	67,710	85,354
恒生指数期货 6月份合约	22,633	-505	-2.18%	22,914	22,630	1,623	10,452
恒生中国企业指数期货							
恒生中国企业指数期货 5月合约	12,597	-301	-2.33%	12,788	12,595	34,052	94,461
恒生中国企业指数期货 6月合约	12,452	-292	-2.29%	12,630	12,452	756	8,814

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	80.88	81.80	-1.1%	中国石油	857	10.45	10.48	-0.2%
渣打银行	2888	196.84	199.10	-1.1%	中国石油化工	386	7.57	7.54	0.4%
宏利金融	945	137.19	137.80	-0.4%	中国海洋石油	883	17.78	18.02	-1.3%
中国人寿	2628	26.28	26.25	0.1%	上海石油化工	338	3.65	3.69	-1.0%
中国移动	941	69.76	69.80	-0.1%	中国东方航空	670	3.62	3.64	-0.5%
中国联通	762	15.17	15.14	0.2%	中国南方航空	1055	4.42	4.42	-0.1%
中国电信	728	4.34	4.33	0.3%	华能国际电力	902	4.45	4.46	-0.3%
腾讯	700	218.92	219.20	-0.1%	兖州煤业	1171	27.79	28.10	-1.1%
城市电讯	1137	5.53	5.72	-3.3%	中国铝业	2600	6.75	6.75	0.1%
巴西淡水河谷	6210	228.64	232.00	-1.4%	广深铁路	525	3.22	3.24	-0.5%

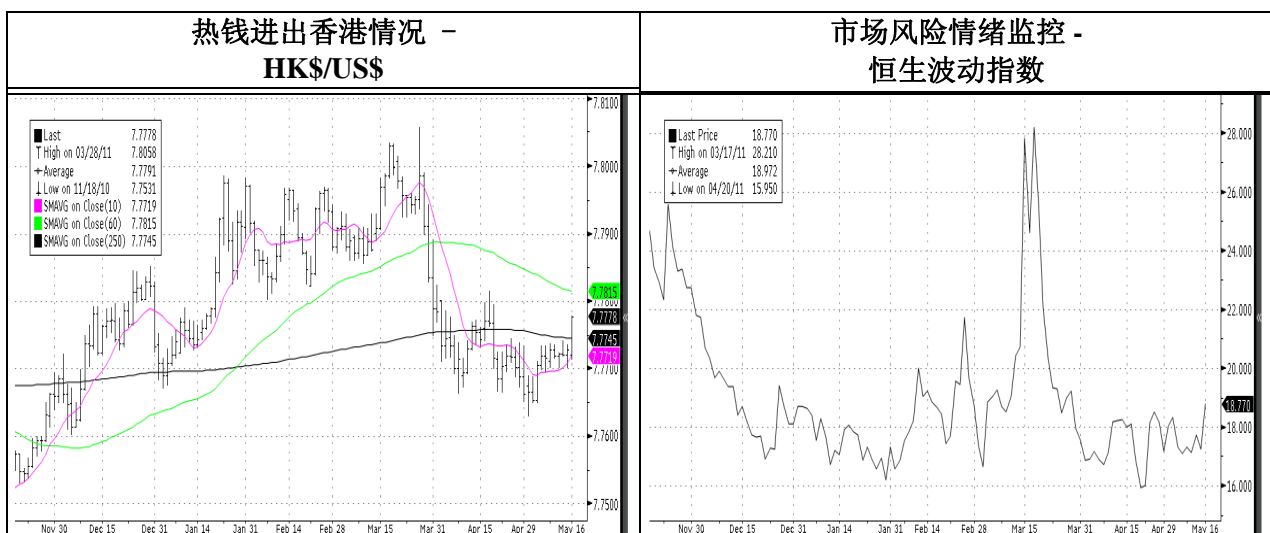
市场动态: 周一 (16/5), 美元上升, 资金续撤出风险资产, 环球市走软。港股随外围回吐失守二万三, 收市跌 315.64 点, 报 22960.63; 国企指数报 12676.79, 跌 217.34 点。港股全日成交进一步缩减至 598 亿元, 认股证占 15%, 达 89.6 亿元; 牛熊证占 4%, 达 23.9 亿元。蓝筹及国企成交 172.1 亿元及 124.5 亿元, 分别占 28.8% 及 20.8%。 港股全日沽空 41.69 亿元, 占大市成交 6.97%, 涉及 380 只股份。腾讯(700)居首占 4.66%, 沽空额 1.94 亿元, 相当于股份成交 19.07%; 其后中联重科(1157)及康师傅(322)占 4.48% 及 3.59%, 涉资 1.87 亿及 1.49 亿元, 各占股份成交 38.96% 及 34.75%。

期指周一受制 10 天线, 失守 22800 支持, 全日近低收 22776, 挫 507 点, 低水 185 点, 成交 67,710 手, 减少 18,500 手。国期随外围重现颓势, 今天低开 180 点失 100 天线(12831)后, 进一步滑落兼低收, 创近两个月新低, 全日收报 12597, 急挫 301, 低水 80 点; 成交 34,052 张, 减少 3,710 张。

重磅汇控(5)跌 1.5%, 收 81.8 元。大摩削盈测, 富士康(2038)再跌半成; 新贵恒安(1044)未升完。商品跌价, 资源股遇压, 石油、黄金、水泥股全线跌逾 2%-3%, 中铝(2600)跌 4%。此消彼长, 成本下降, 食品、纺织股有追捧, 康师傅(322)统一(220)申洲(2313)升幅超过 4%-5%。入选补贴名单, 广汽(2238)华晨(1114)东风(489)逆市有得升, 唯独比亚迪(1211)回吐 3%。

新资本(1062)公布, 国开行旗下国开金融(认购人)拟以现金认购公司约 14.73 亿股新股一事。截至 5 月 13 日, 认购人仍正与公司商讨股份认购协议的初稿, 双方并无订立最终股份认购协议。是次认购占新资本扩大后股本 60.001%, 每股作价 0.4 元, 涉资 5.89 亿元。完成后, 国开行拟透过成立投资基金及发展公司的基金管理及私募股权业务, 将公司用作海外投资平台, 并以现有投资组合为基础。

周二 (17/5), 料恒指早上開 22,830。恒指短线支持位于 22,870 点(相对应 2011 年 PE 为 12 倍) 上有支持, 短线阻力位为 24,780(相对应 2011 年 PE 为 13.0 倍)。



宏观财经及行业新闻

受5月18日各金融机构将上缴存款准备金的影响，昨日上海市场间拆放利率（SHIBOR）上涨104个基点至4.593%。（廣州日報）

5月16日，由中国人民银行、江苏省、上海市、浙江省人民政府联合举办，江苏省人民政府承办的第四届长江三角洲地区金融论坛在南京正式开幕。中国人民银行党委委员、副行长马德伦指出，支持长三角自主创新及重点支持产业企业发行股票、债券、短期融资券等，提高直接融资比重。（证券日报）

公司动态及报道

恒大(3333) 昨天发公告，将启东占地 134 万平方米的地块其中 49% 权益，售予华人置业(0127)，作价 38.75 亿元。一年前曾经向华人置业（127）及其主席刘銮雄发行票据，借入共 46.8 亿元的恒大地产（3333），再次透过出售旗下一大型地产项目 49% 股权，引入华置的资金助阵。恒大把土地股权出售变现，是内地不断收紧贷款之下，另一个获取资金来源的渠道。

火锅连锁商小肥羊（968）近日曝光度颇高，上周刚宣布拟接受美国百胜餐饮集团全面收购，昨天又被内地监管部门指出产品抽样不合格。小肥羊集团总裁卢文兵表示，公司正调查此事，怀疑检查有误。

中信资源（1205）进行资产重组，宣布以 5120 万澳元（约 4.2 亿港元）作价，把旗下澳洲昆士兰一个新规划煤矿项目 Codrilla 的 8% 权益，出售予公司在当地的一家合营公司 CMJV。中信资源行政总裁曾晨表示，今次交易有助提升公司在澳洲煤矿业务的协同效应。

旭光高新材料(00067.HK)日前澄清并无主要股东拟出售 10 亿股股份，股东间亦无任何未解决的争议。据联交所资料，旭光股东尹强於本月 6 日，场外减持 1.16 亿股，平均作价 0.256 美元(折算约 2 元)，较当日股份收市价折让 52%。

同业视点

麦格理指，根据最近行业营运状况，认为玖纸(02689.HK)中长期情况严峻，高成本转嫁难度增加。次季为传统淡季，需求将下降，料利润将受压，本年毛利将低於市场预测15%-20%，故将玖纸评级由“跑赢大市”降至“中性”，分别调低2011-13盈测20%、3%及9%，基於12倍市盈率，目标价自13元下调至8元。该行指，次季包装纸价格下降，玖纸或需调低毛利预测，料每吨包装纸利润为263元人民币(下同)，低於早前预计的322元。加上玖纸借贷比率高达88%，内地本年已加息五次，对其盈利表现将造成影响。市场亦对包装纸价格抱观望态度，不会大量入货，将增加行业成本。但该行预测，由於其高端产品將於本年6月投产，毛利较目前产品高，故2012年玖纸每吨毛利将回升至332元。

摩根士丹利表示，富士康(02038.HK)向主要客户Nokia第二季销售按季减少超过20%，跌幅大於预期，预料富士康2011年仍然录得亏损，盈测由原先1200万美元，下调至亏损5700万美元，惟较去年亏损2.18亿美元少。该行认为，以市账率1.1倍计算，富士康股价下行空间有限，维持“与大市同步”评级，但未能预见业务转势带动股价。同时，被剔出恒指成份股，亦为该股带来负面情绪。富士康产品单一，故未能转至生产及获得母公司的客户及产品，目标价由5元至4.5元。



農銀國際

ABC INTERNATIONAL

ABCI SECURITIES COMPANY LIMITED

早间快报

2011年05月17日

香港财经日志

日期	股票代码	股票名称	业绩报告
2011-05-17	00880	澳博控股	第一季业绩

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人因使用本报告期内资料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, 农银国际证券有限公司
电话: (852) 2868 2383