

香港股票市场概要



指数表现

| 11月24日 | 市盈率 | 收盘价 | 涨幅 | 涨跌 | 本日最高 | 本日最低 | 成交额 | HKS百万 | 涨幅 |
|------------|-------|-----------|--------|--------|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 恒生指数 | 8.03 | 17,935.10 | 0.40% | 70.67 | 17,997.07 | 17,657.69 | 主板 | 53,746 | 1.34% |
| 恒生金融分类指数 | 7.78 | 23,767.73 | 0.78% | 183.51 | 23,837.22 | 23,342.19 | 恒生指数股份 | 15,130 | -2.30% |
| 恒生工商业分类指数 | 8.52 | 11,043.20 | -0.07% | -7.87 | 11,112.63 | 10,902.46 | H股指数股份 | 10,267 | -8.54% |
| 恒生地产分类指数 | 5.44 | 21,465.72 | 0.43% | 92.07 | 21,533.71 | 21,024.57 | | | |
| 恒生公用事业分类指数 | 17.17 | 46,564.21 | 0.71% | 329.94 | 46,784.76 | 46,140.62 | | | |

| 11月24日 | 市盈率 | 收盘价 | 涨幅 | 11月24日 | 市盈率 | 收盘价 | 涨幅 |
|--------|------|-----------|-------|-----------------|-------|-----------|--------|
| 恒生综合指数 | 8.28 | 2,487.44 | 0.44% | 恒生综合行业指数-金融业 | 7.75 | 2,567.07 | 0.85% |
| 红筹股指数 | 9.97 | 3,555.91 | 1.11% | 恒生综合行业指数-服务业 | 11.41 | 3,240.74 | -0.66% |
| H股指数 | 8.00 | 9,566.29 | 0.95% | 恒生综合行业指数-电讯业 | 11.76 | 1,688.87 | 0.03% |
| H股金融指数 | 7.22 | 12,193.72 | 1.32% | 恒生综合行业指数-地产建筑业 | 4.94 | 2,144.96 | 1.13% |
| 恒生波动指数 | - | 35.74 | 0.53% | 恒生综合行业指数-公用事业 | 14.76 | 5,464.89 | 1.08% |
| | | | | 恒生综合行业指数-能源业 | 8.86 | 12,666.86 | -0.08% |
| | | | | 恒生综合行业指数-原材料业 | 8.20 | 6,584.48 | 0.65% |
| | | | | 恒生综合行业指数-工业制造业 | 9.57 | 1,061.68 | 0.93% |
| | | | | 恒生综合行业指数-消费品制造业 | 15.10 | 4,260.42 | -0.26% |
| | | | | 恒生综合行业指数-信息科技业 | 17.63 | 2,049.86 | 1.21% |
| | | | | 恒生综合行业指数-综合企业 | 4.25 | 1,954.63 | -0.73% |

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 11月份合约 | 17,803 | -367 | -2.02% | 17,962 | 17,789 | 78,895 | 80,561 |
| 恒生指数期货 12月份合约 | 17,790 | -375 | -2.06% | 17,950 | 17,780 | 10,519 | 22,090 |
| 恒生中国企业指数期货 | | | | | | | |
| 恒生中国企业指数期货 11月合约 | 9,470 | -245 | -2.52% | 9,575 | 9,434 | 63,536 | 103,047 |
| 恒生中国企业指数期货 12月合约 | 9,480 | -242 | -2.49% | 9,577 | 9,447 | 18,837 | 37,132 |

市场动态

影响港股周五（25/11）走势的主要因素

- 欧危机深化：德国不同意发行欧元债券，以拯救金融危机，危机深化。泛欧 50 指数下跌 0.31%。泛欧 600 指数下跌 0.15。欧危机深化，欧洲政府债券违约的保险成本攀升至历史新高，令人担心欧元区债务危机问题正在恶化。西欧 15 国家主权债务的 5 年期 CDS 和金融机构高级债务的 5 年期 CDS 再创历史新高。周四美股市休市。
- 利空国际金融股：汇丰控股和 AIA 的卖空活动是非常活跃，卖空额分别占股份成交额的 40%和 30%。市场预期国际金融股将持续受欧洲金融动荡的不利影响。
- 香港 CDS 最近几天加速上升：香港 5 年期信用违约掉期 CDS 加速上升，系统性风险正在增加，不利港资的银行和地产股。虽然恒生指数周四收盘走高，其波动指数不跌反升，反映投资者预期周四的反弹是短暂的，短期仍看空。
- 资金流出本港趋势没变：港元兑美元自 10 月 28 日的弱势持续，即反映资金继续流出本港。市场的资金正在减少，本地银行提高按揭贷款利率和证券经纪公司收紧保证金融资业务。
- 美股期指续低水：香港时间周五上午八时，美国道指期货 (11,205)，低于现货 52 点（或-0.50%），标普 500 期货 (1,157.5) 低于现货 4.3 点（或-0.40%）。
- 单位数市盈率：周五恒指开市预测点位在 17,850。恒指下跌趋势未变，预计恒指首支持位为 17,420，相等 9.5 倍市盈率，阻力位为 18,340，相等于 10.0 倍市盈率。

港股周四（24/11）表现摘要：

周四，恒生指数低开 206.74 点（或 -1.16%）至 17,657.69，全日高位 17,997.07、低位 17,657.69，收报 17,935.10，升 70.67 点（或 0.40%）。国企指数开市 9,369.35，较前交易日收市低 106.80 点（或 -1.13%），全日高位 9,651.96、低位 9,369.35，收市报 9,566.29，升 90.14 点（或 0.95%）。恒生波动指数升 0.53%至 35.74。虽然恒生指数收盘走高，其波动指数不跌反升，反映投资者预期的反弹是短暂的。

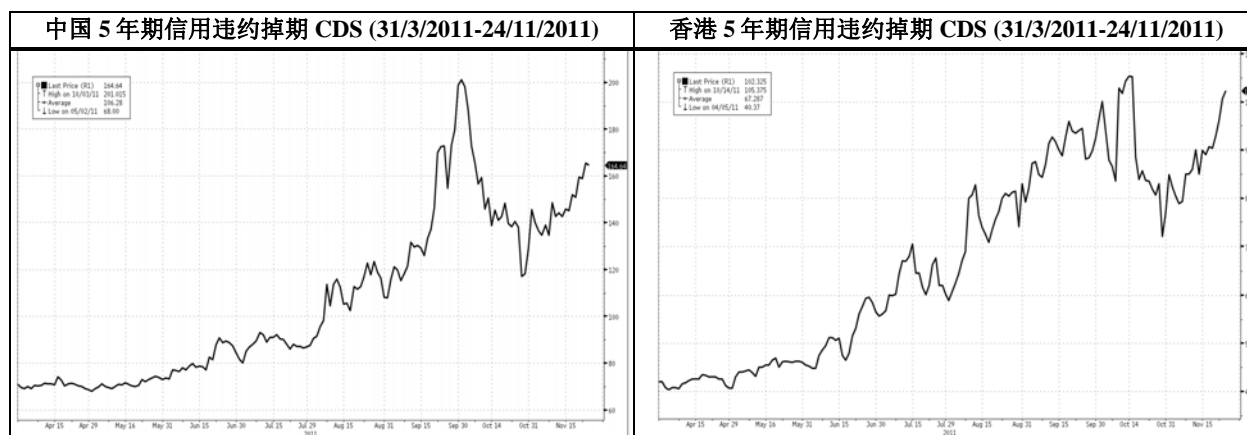
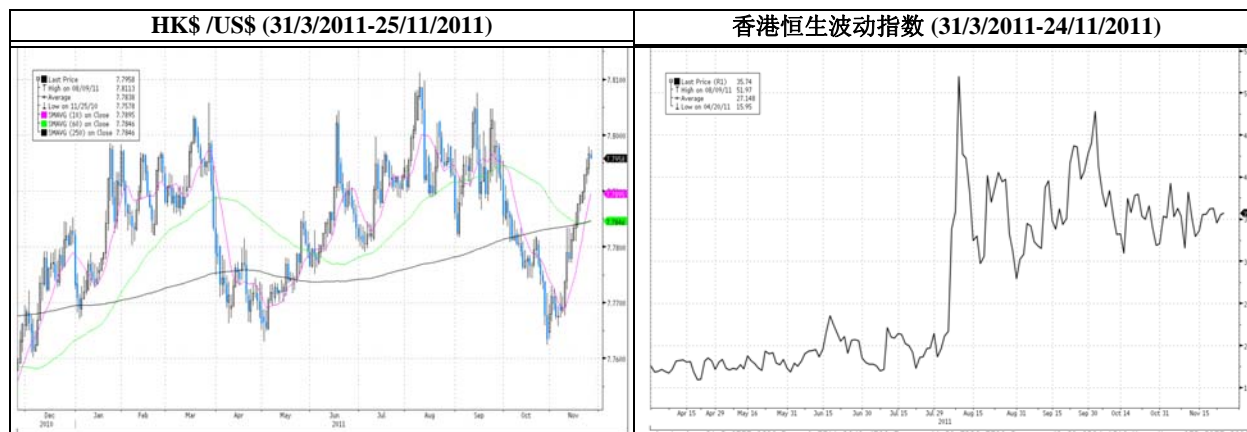
恒指期货：恒指 11 月期货周四收报 17,868，低于现货 67 点（或 -0.37%）。H 股期货：国指 11 月期货收报 9,529，低于现货 37 点（或 -0.39%）。

港股周四主板全日总成交 537.46 亿元（港币，下同），比前一交易日升 1.34%。恒指成分股成交 151.30 亿元，比前一交易日减少 2.30%，占总成交 28.2%。国企成分股成交 102.67 亿元，比前一交易日减少 8.54%，占总成交 19.1%。衍生权证及牛熊证分别占大市总成交的 17.3%及 19.3%。

全日主板沽空成交额 50.47 元，比前一交易日减少 0.23%，占主板成交额 9.4%（前一交易 9.5%）。主要沽空板块为金融股-东亚银行（23），汇丰控股（5），AIA（1299）；香港地产建筑股-信和置业（83），恒基地产（12），新世界发展（17）；信息科技股-联想集团（992），中兴通讯（763）。

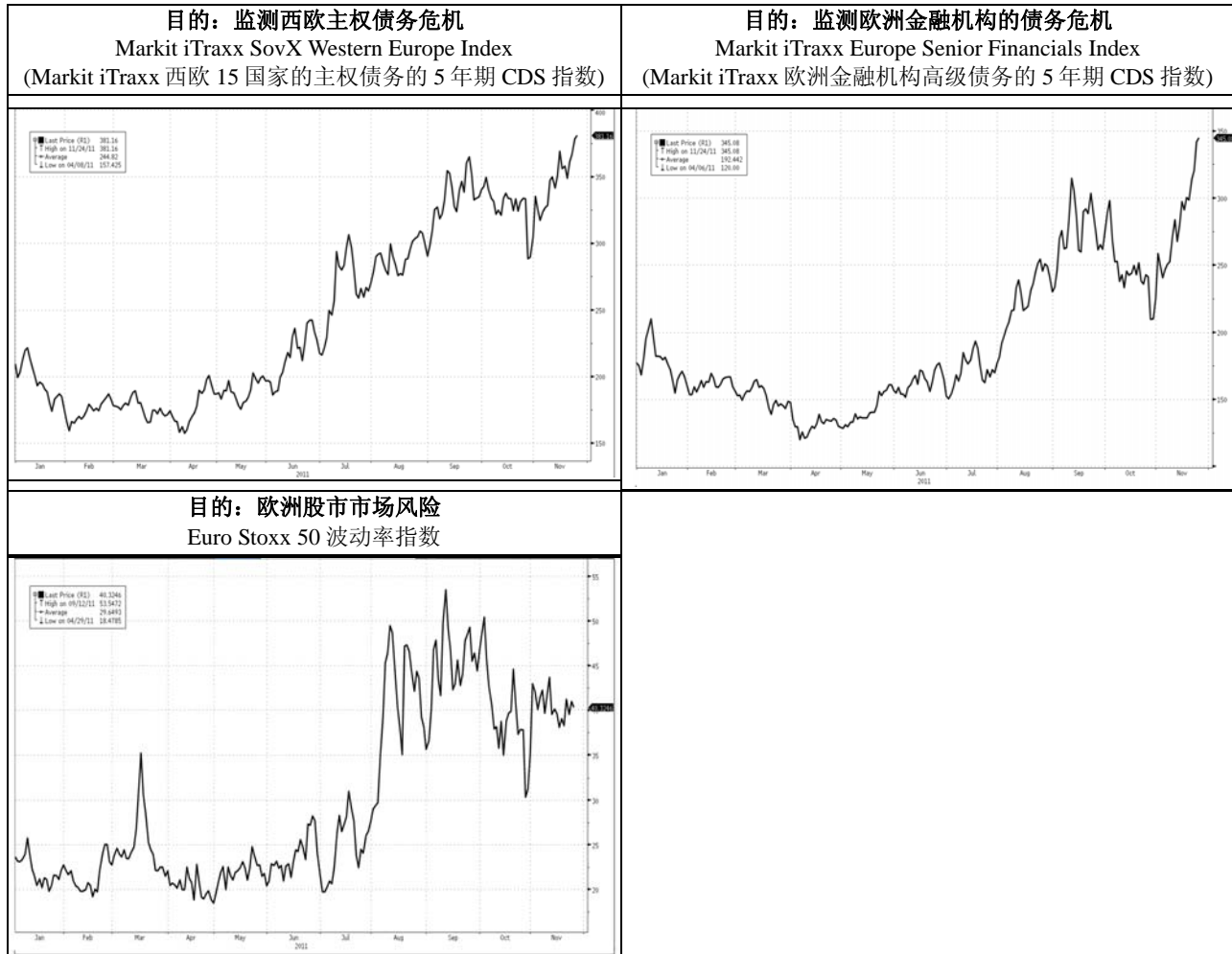
恒指 11 个行业分类指数，表现领先的 3 个行业为信息科技业（1.21%）、地产建筑业（1.13%）和公用事业（1.08%）；表现落后的 3 个行业为综合企业（-0.73%）、服务业（-0.66%）和消费品制造业（-0.26%）。过去一个月，表现相对较好的 3 个行业为公用事业（1.28%）、能源业（0.24%）和消费品制造业（-0.78%）；表现落后的 3 个行业为地产建筑业（-6.39%）、服务业（-6.29%）和金融业（-5.36%）。

焦点: 港股风险监测 – 周四中国 5 年期信用违约掉期 CDS 升势暂缓, 但香港 5 年期信用违约掉期 CDS 持续上升, 反映其系统性风险正在增加。港元兑美元自 10 月 28 日的弱势持续, 资金继续流出本港。港元兑美元今天早上报 7.7958。



焦点: 欧元区金融危机的监测 (更新至 24/11)

德国不同意发行欧元债券，以拯救金融危机，危机深化，西欧 15 国家主权债务的 5 年期 CDS 和金融机构高级债务的 5 年期 CDS 上升至历史新高。



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

宏观财经及行业新闻

惠誉降葡萄牙长期信贷评级至 BB+ 展望负面: 惠誉表示, 由於葡萄牙国家的债务水平上升和经济疲弱, 下调其评级至低於投资级别。葡萄牙长期信贷评级, 由 BBB-下调一个级别至 BB +, 展望负面。

中國第三季度末个人银行结算账户 39.4 亿户 年增 22.9%:人行公布, 截至第三季度末, 个人银行结算账户 39.42 亿户, 环比增长 4.9%, 同比增长 22.9%, 环比增幅与第二季度相比减少 3.3 个百分点, 增速有所放缓。个人银行结算账户数排名前十的省(市)是广东、山东、江苏、浙江、上海、福建、河南、四川、北京、辽宁。

公司动态及报道

汇控旗下印尼 BANK EKONOMI9 个月利润减 26%: 汇控公布旗下印尼 PT BANK EKONOMI RAHARJA TBK 截至今年 9 月底止 9 个月业绩, 税前利润为 2627 亿元印尼盾(约 3000 万美元), 同比下跌 26%。营运收入为 7868 亿元印尼盾(约 9000 万美元), 同比上升 1%成本效益比率为 63.5%。总资产为 22.4 万亿元印尼盾(约 26 亿美元)。核心资产比率则从去年同期的 17.9%下跌至 16.5%。

恒生银行传售非寿险业务 资产估值 14 亿港元: 据香港信报报道, 正当汇丰控股(005)将其非寿险业务求售之际, 旗下恒生银行(011)亦拟出售其非寿险业务, 估计有关资产价值约 1.8 亿美元, 即约 14 亿港元。恒生年报显示, 该行非寿险业务净保费由 2009 年的 3.26 亿港元, 升至去年的 3.41 亿港元。

投资备忘录

| 日期 | 编号 | 股份名称 | 业绩期 |
|------------|----------|--------------|-----------------------------|
| 2011/11/25 | 00022.HK | 茂盛控股有限公司 | 中期业绩(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00037.HK | 远东酒店实业有限公司 | 中期业绩(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00125.HK | 新兴光学集团控股有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00136.HK | 马斯葛集团有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00185.HK | 特速集团有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00199.HK | 德祥地产集团有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00204.HK | 泰润国际投资有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00237.HK | 安全货仓有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00279.HK | 民丰企业控股有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00280.HK | 景福集团有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00298.HK | 庄士中国投资有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00307.HK | 优派能源发展集团有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00313.HK | 裕田中国发展有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 期间) |
| 2011/11/25 | 00343.HK | 文化传信集团有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00372.HK | 德祥企业集团有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00403.HK | 星光集团有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00420.HK | 福田实业(集团)有限公司 | 末期业绩/股息(年度 31/08/11) |
| 2011/11/25 | 00426.HK | 万华媒体集团有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 期间) |
| 2011/11/25 | 00448.HK | 汉登集团控股有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00485.HK | 升冈国际有限公司 | 中期业绩(截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 | 00498.HK | 保华集团有限公司 | 中期业绩/股息(截至 30/09/11 止 6 个月) |



| | |
|----------------------------------|------------------------------|
| 2011/11/25 00526.HK 利时集团(控股)有限公司 | 中期业绩/股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 00577.HK 保华建业集团有限公司 | 中期业绩/股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 00628.HK 多金控股有限公司 | 中期业绩/股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 00668.HK 东星能源集团有限公司 | 中期业绩/股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 00674.HK 文化地标投资有限公司 | 中期业绩 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 00685.HK 世界华文媒体有限公司 | 中期业绩 (截至 30/09/11 期间) |
| 2011/11/25 00690.HK 联康生物科技集团有限公司 | 中期业绩 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 00726.HK 东南国际集团有限公司 | 中期业绩 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 00729.HK 中聚电池有限公司 | 中期业绩/股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 00841.HK 亚洲木薯资源控股有限公司 | 中期业绩 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 00858.HK 精优药业控股有限公司 | 中期业绩 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 00989.HK 润迅通信国际有限公司 | 中期业绩/股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 01004.HK 丽盛集团控股有限公司 | 中期业绩 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 01009.HK 国际娱乐有限公司 | 业绩/中期股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 01170.HK 信星鞋业集团有限公司 | 中期业绩/股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 01182.HK 中青基业控股有限公司 | 中期业绩/股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 01382.HK 互太纺织控股有限公司 | 中期业绩/股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 01386.HK 盈进集团控股有限公司 | 中期业绩/股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 02898.HK 龙润茶集团有限公司 | 中期业绩 (截至 30/09/11 止 6 个月) |
| 2011/11/25 03683.HK 荣丰联合控股有限公司 | 中期业绩/股息 (截至 30/09/11 止 6 个月) |

分析员声明及权益披露

本人，陈宋恩，Philip Chan，为本研究报告的主要负责人及证监会注册的持牌人士。特此声明，文中观点准确反映了我个人对所有论述公司及其证券的看法，而本人所收取之酬劳没有、且将不会，直接或间接与文中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论述的股份的任何及相关权益，亦并无于报告内所论述的公司担任高级人员。

本人，李凯怡，Lisa Lee，为本研究报告的主要负责人及证监会注册的持牌人士。特此声明，文中观点准确反映了我个人对所有论述公司及其证券的看法，而本人所收取之酬劳没有、且将不会，直接或间接与文中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论述的股份的任何及相关权益，亦并无于报告内所论述的公司担任高级人员。

本人，李红颖，Vivian Li，为本研究报告的主要负责人及证监会注册的持牌人士。特此声明，文中观点准确反映了我个人对所有论述公司及其证券的看法，而本人所收取之酬劳没有、且将不会，直接或间接与文中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论述的股份的任何及相关权益，亦并无于报告内所论述的公司担任高级人员。

本人，胡昭玲，Judy Hu，为本研究报告的主要负责人及证监会注册的持牌人士。特此声明，文中观点准确反映了我个人对所有论述公司及其证券的看法，而本人所收取之酬劳没有、且将不会，直接或间接与文中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论述的股份的任何及相关权益，亦并无于报告内所论述的公司担任高级人员。

农银国际证券和其关联公司、董事和雇员（不包括负责本研究报告的分析员）将不时于本文件中提及的证券或衍生工具拥有一定利益，如持仓或进行交易，作为主事人或代理人作出购买或沽售。同样地，农银国际证券和其关联公司之雇员，随时有可能担任或曾担任本报告中所述公司的高级人员、董事或顾问。农银国际证券亦有可能在过去十二个月内不时招揽，提供或曾提供投资银行服务，包销或其他服务（包括作为顾问、经理人、包销商或借贷人）予本报告中所述的公司。

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楼, 农银国际证券有限公司
电话: (852) 2868 2183