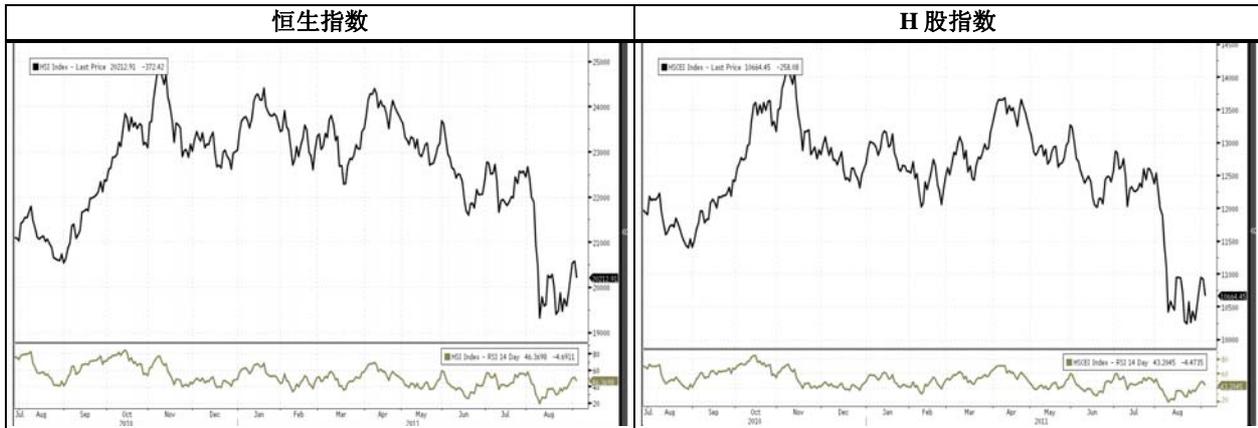


香港股票市场概要



指数表现

	9月02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		9.37	20,212.91	-1.81%	-372.42	20,580.81	20,178.67	主板	71,604	-17.75%
恒生金融分类指数		9.60	27,588.51	-1.22%	-339.57	27,952.70	27,499.55	恒生指数股份	21,842	-31.41%
恒生工商业分类指数		9.18	12,049.95	-2.35%	-290.52	12,330.77	12,021.89	H股指数股份	15,067	-31.22%
恒生地产分类指数		7.25	25,946.82	-2.60%	-693.91	26,805.32	25,874.90			
恒生公用事业分类指数		17.30	46,919.63	-1.26%	-599.57	47,587.05	46,778.96			

	9月02日	市盈率	收盘价	涨幅		9月02日	市盈率	收盘价	涨幅
恒生综合指数		9.62	2,853.46	-1.73%	恒生综合行业指数-金融业		9.48	2,977.39	-1.32%
红筹股指数		11.40	3,994.05	-1.44%	恒生综合行业指数-服务业		13.97	4,011.24	-1.53%
H股指数		9.18	10,664.45	-2.36%	恒生综合行业指数-电讯业		12.48	1,783.93	-1.33%
H股金融指数		8.59	13,874.72	-1.93%	恒生综合行业指数-地产建筑业		6.53	2,683.67	-2.27%
恒生波动指数		-	30.86	2.22%	恒生综合行业指数-公用事业		15.28	5,634.57	-1.27%
					恒生综合行业指数-能源业		9.44	13,415.73	-3.03%
					恒生综合行业指数-原材料业		10.54	8,301.46	-1.82%
					恒生综合行业指数-工业制品业		9.46	1,285.76	-1.85%
					恒生综合行业指数-消费品制造业		14.70	4,805.67	-1.92%
					恒生综合行业指数-信息科技业		19.62	2,267.07	-0.82%
					恒生综合行业指数-综合企业		4.92	2,293.94	-2.08%

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 9月份合约	20,186	-345	-1.05%	20,444	20,041	82,362	97,223
恒生指数期货 10月份合约	20,155	-244	-1.20%	20,431	20,043	307	554
恒生中国企业指数期货							
恒生中国企业指数期货 9月合约	10,651	-195	-1.83%	10,883	10,620	44,362	108,705
恒生中国企业指数期货 10月合约	10,650	-190	-1.87%	10,980	10,631	61	176

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	66.08	67.15	-1.6%	中国石油	857	9.63	9.67	-0.4%
渣打银行	2888	170.70	173.90	-1.8%	中国石油化工	386	7.44	7.48	-0.5%
宏利金融	945	100.97	103.60	-2.5%	中国海洋石油	883	14.93	15.44	-3.3%
中国人寿	2628	18.57	18.64	-0.4%	上海石油化工	338	3.10	3.15	-1.6%
中国移动	941	78.47	78.50	0.0%	中国东方航空	670	3.52	3.58	-1.8%
中国联通	762	16.35	16.48	-0.8%	中国南方航空	1055	5.02	5.07	-1.0%
中国电信	728	5.04	5.06	-0.4%	华能国际电力	902	3.56	3.59	-0.9%
腾讯	700	185.04	187.30	-1.2%	兖州煤业	1171	21.10	21.40	-1.4%
城市电讯	1137	3.73	3.80	-1.9%	中国铝业	2600	5.10	5.10	0.0%
巴西淡水河谷	6210	212.39	219.40	-3.2%	广深铁路	525	2.72	2.77	-1.7%

## 市场动态

### 港股周一（5/9）当日预测

#### 利空因素：

- 西欧主权债务危机和金融机构的债务危机仍未看到好转的迹象。Markit iTraxx 西欧 15 国家的主权债务的 5 年期 CDS 指数和 Markit iTraxx 欧洲金融机构高级债务的 5 年期 CDS 指数上周五反弹向上，继续高位运行，整体市场风险处于相对高水平。
- 美国道指及标准普尔 500 指数上周五分别跌 2.21%和 2.53%。香港时间周一(5/9)上午八时，美国道指期货(11,170) 低于现货 70.26 点 (或 0.63%)，标准普尔 500 指数期货(1,164) 低于现货 10 点 (或 0.85%)。
- 恒生波动指数，中国和香港的 CDS 上周五反弹向上，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。
- 权重汇丰控股，中国人寿，中国联通中国石油，中海油及中石化上周五在美国预托证券的收盘价比他们在香港的收盘价低 1.6%，0.4%，0.8%，0.4%，3.3%及 0.5%。权重电讯股中国移动在美国预托证券的收盘价和他们在香港的收盘价格没有变化。预计周一开市预测点位在 19,700，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)。

#### 利好因素：

- 香港时间周一(5/9)上午八时，黄金现货价格涨至 US\$1885.33/oz，十二月黄金期货价格涨至 US\$1889.10/oz，相应 SPDR 黄金 ETF (2840) 的净资产价值 HK\$1,430/单位。

### 港股上周五（2/9）表现摘要：

上周五恒指低开 27.41 点 (或 -0.13%) 至 20,557.92，全日高位 20,580.81、低位 20,178.67，收市报 20,212.91，跌 372.42 点 (或 -1.81%)。国企指数开市 10,914.89，较前交易日收市低 7.64 点 (或 -0.07%)，全日高位 10,918.27、低位 10,645.79，收市报 10,664.45，跌 258.08 点 (或 -2.36%)。恒生波动指数升 2.22%至 30.86。

恒指期货：恒指当月期货上周五收报 20,056，低于现货 157 点(或 -0.78%)。H 股期货：国指当月期货上周五收报 10,654，低于现货 10 点(或 0.10%)。

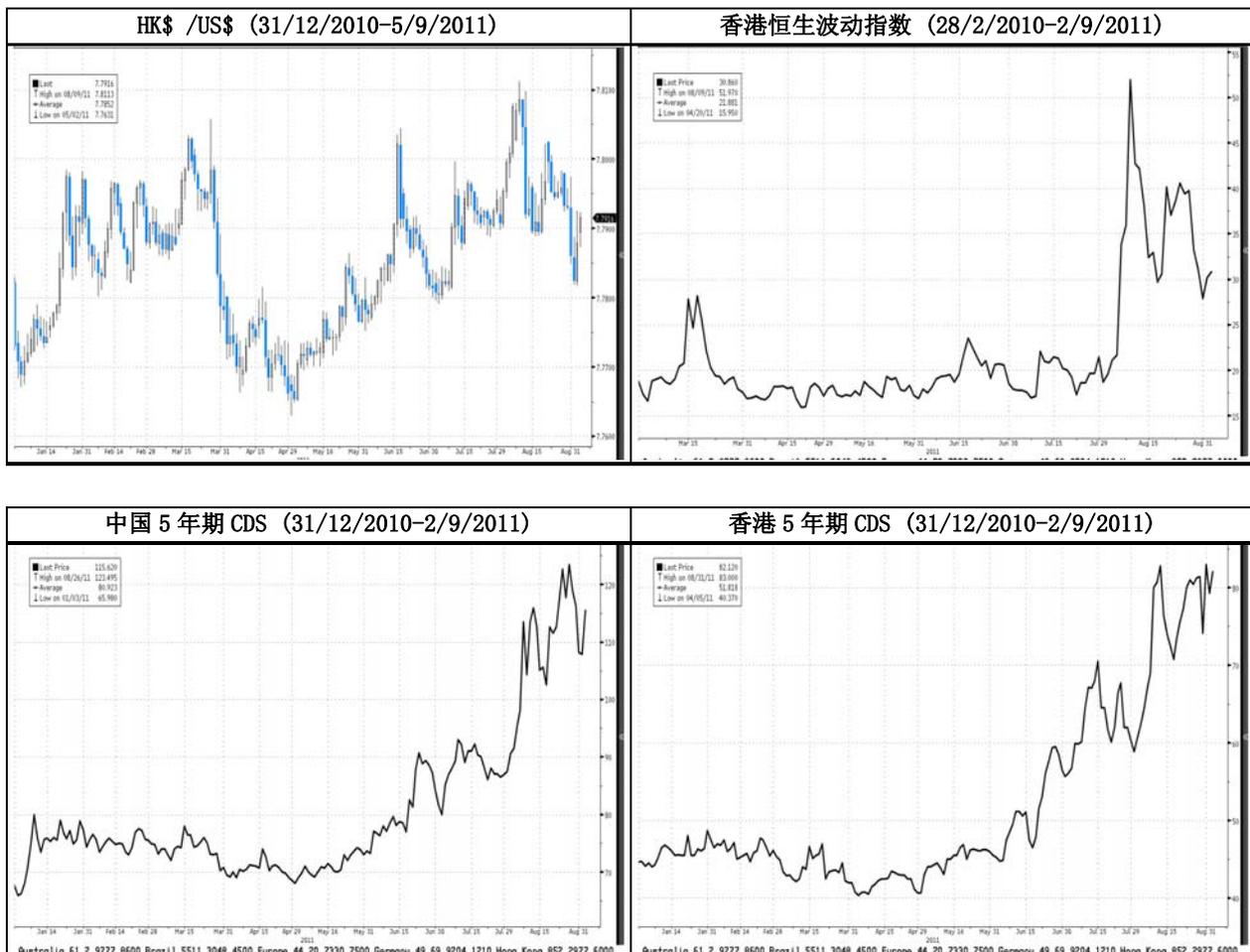
港股上周五主板全日总成交 716.04 亿元(港币，下同)，比前一交易日减少 17.75%。恒指成分股成交 218.42 亿元，比前一交易日减少 31.41%，占总成交 30.5%。国企成分股成交 150.67 亿元，比前一交易日减少 31.22%，占总成交 21.0%。认股证及牛熊证分别占大市总成交的 15.7%及 13.9%。港股上周五在成交额减少之下下跌，反映了投资者的情绪仍然谨慎。

全日主板沽空成交额 69.57 亿元，比前一交易日减少 4.66%，占总主板成交额 9.7%。沽空的主要行业地产建筑股 (海螺水泥，中国海外发展，新鸿基地产，远洋地产，恒基地产)，汽车股 (广州汽车集团，东风汽车)，出口、物流及航运股 (思捷，利丰，中国远洋)，电力股 (华能国际，龙源电力)。

恒指十一个行业分类指数中，上周五表现较好的 3 个行业行业为信息科技业 (-0.82%) 公用事业 (-1.27%) 及 金融业 (-1.32%)；表现相对落后的 3 个行业为能源业 (-3.03%)，地产建筑业 (-2.27%)

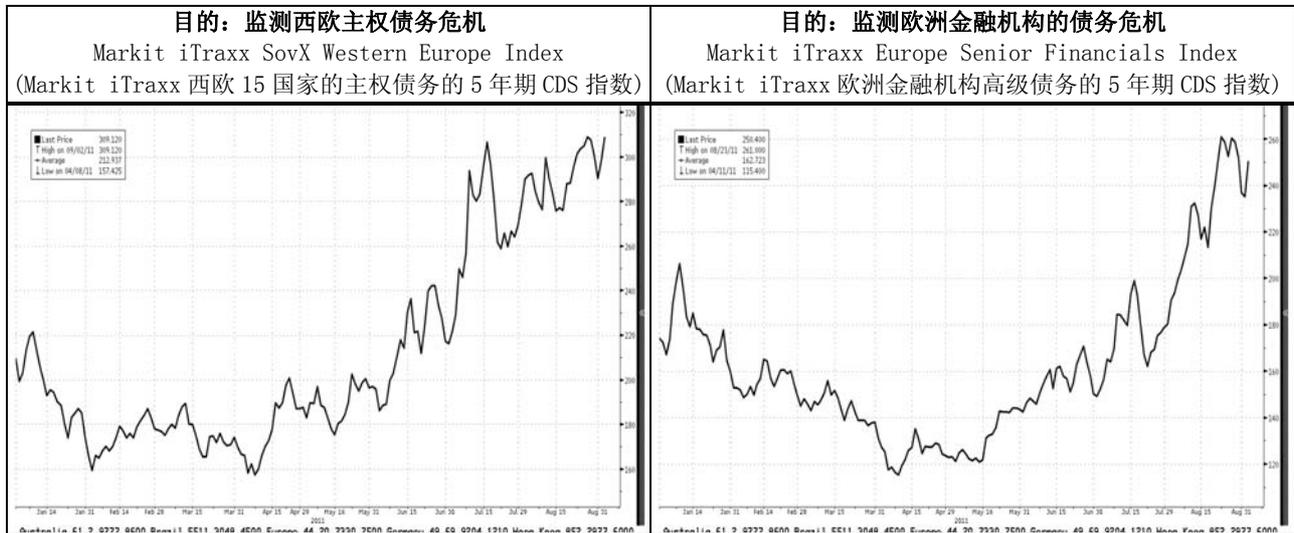
及综合企业 (-2.08%)。过去五个交易日,表现较好的3个行业为工业制造业 (7.88%),信息科技业 (6.69%)及能源业 (5.78%);同期表现较差的3个行业为公用事业 (+0.53%),电讯业 (+2.20%)及金融业 (+2.98%)。

**焦点: 港股风险监测 - 主要指标 (恒生波动指数, 中国和香港的 CDS) 上周五反弹向上, 整体市场风险处于相对高水平**



**焦点：欧元区金融危机的监测（更新至 5/9）**

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上周五反弹向上，整体市场风险处于相对高水平。



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

**8月中国非制造业商务活动指数 57.6%:** 中国物流与采购联合会 3 日发布的 8 月份中国非制造业商务活动指数为 57.6%，比上月回落 2 个百分点。数据显示，新订单指数回调，为 54.1%，比上月回落 1.5 个百分点，建筑业最高，为 55.9%；消费性服务业最低，为 52.9%。

**美国股基上周吸金 60 亿美元:** 在截至 8 月 31 日的过去一周，美国股基吸引了超过 60 亿美元的资金净流入，使得过去两周的累积资金净流入突破 110 亿美元大关。另外，发达市场股基在当周的“吸金量”超过 70 亿美元。不过，EPFR 研究部全球主管卡梅隆·勃兰特表示，超过 95% 的资金流向交易所交易基金(ETFs)中，且其中一支 ETF 吸引的资金净流入主要在进行卖空操作，其卖空股数与总股数的比例在过去两周里均超过 50%。新兴市场方面，新兴市场股基在截至 8 月 31 日的过去一周里被监测到 5.9 亿美元的资金净流出，为连续第五周被监测到资金净流出，但是净流出规模比此前一周的 21 亿美元有所收窄。

## 公司动态及报道

**三一重工发行 15.41 亿 H 股申请获港交所审阅:** 港联交所上市委员会于 9 月 1 日举行上市聆讯，审议三一重工发行不超过 15.41 亿股境外上市外资股（含超额配售 2.01 亿股）并在香港联交所主板上市的申请。

**史玉柱再增持民生银行 1700 万股 H 股:** 据港交所披露的资料显示，民生银行(1988)非执行董事史玉柱申报，于 8 月 26 及 29 日分别各增持民生行 750 万股及 950 万股 H 股，合共增持 1700 万股；持仓量由 0.51% 升至 0.92%。

**中银订立 150 亿美元票据计划:** 中银香港(2388)宣布订立中期票据计划，于一年内透过根据证券法获豁免注册规定的交易向专业及机构投资者发售及发行本金不高于 150 亿美元一系列票据。计划旨在构建一个平台以提高中银中长期资产负债管理的灵活性及多样性。中银拟将每次票据发行所得款项净额用作公司综合用途，在计划下，公司会考虑若干因素而决定票据发行的金额及提取时间。

## 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楼 农银国际证券有限公司  
电话: (852) 2868 2383