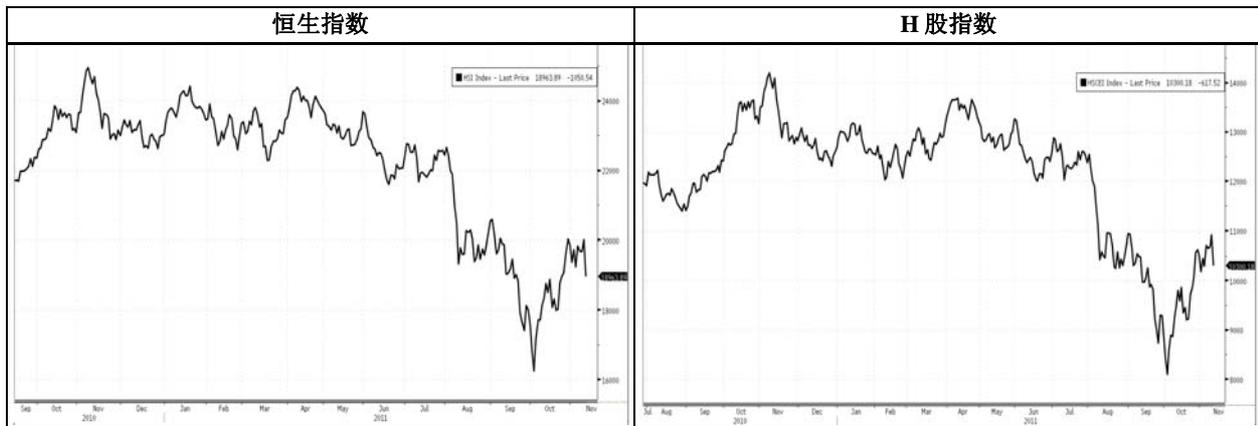


香港股票市场概要



指数表现

11月11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	8.57	19,137.17	0.91%	173.28	19,206.34	19,028.31	主板	52,456	-29.82%
恒生金融分类指数	8.42	25,720.52	0.63%	161.94	25,904.04	25,653.47	恒生指数股份	15,005	-46.80%
恒生工商业分类指数	8.99	11,648.60	1.40%	161.06	11,681.35	11,521.71	H股指数股份	10,928	-43.71%
恒生地产分类指数	5.97	23,534.62	0.50%	116.51	23,725.74	23,302.28			
恒生公用事业分类指数	17.15	46,507.09	0.37%	171.46	46,808.61	46,219.20			

11月11日	市盈率	收盘价	涨幅	11月11日	市盈率	收盘价	涨幅
恒生综合指数	8.82	2,649.91	0.77%	恒生综合行业指数-金融业	8.41	2,785.19	0.78%
红筹股指数	10.55	3,760.45	0.84%	恒生综合行业指数-服务业	12.08	3,428.86	-1.30%
H股指数	8.72	10,430.07	1.26%	恒生综合行业指数-电讯业	11.92	1,712.84	1.30%
H股金融指数	7.97	13,474.56	1.09%	恒生综合行业指数-地产建筑业	5.39	2,341.99	0.63%
恒生波动指数	-	35.06	-8.17%	恒生综合行业指数-公用事业	14.79	5,476.49	0.69%
				恒生综合行业指数-能源业	9.62	13,756.17	2.42%
				恒生综合行业指数-原材料业	8.88	7,137.67	1.06%
				恒生综合行业指数-工业制造业	10.62	1,178.73	1.52%
				恒生综合行业指数-消费品制造业	15.56	4,407.77	0.48%
				恒生综合行业指数-信息技术业	17.82	2,071.93	-0.48%
				恒生综合行业指数-综合企业	4.58	2,108.58	0.61%

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	19,071	38	0.20%	19,186	18,974	77,094	79,904
恒生指数期货 12月份合约	19,058	35	0.18%	19,165	18,970	1,292	11,666
恒生中国企业指数期货							
恒生中国企业指数期货 11月合约	10,435	47	0.45%	10,510	10,337	37,896	110,952
恒生中国企业指数期货 12月合约	10,442	52	0.50%	10,513	10,348	423	15,110

活跃港股在美收盘价

股票	代码	美国 (HKS)	香港 (HKS)	涨幅	股票	代码	美国 (HKS)	香港 (HKS)	涨幅
汇丰控股	5	62.61	61.85	1.2%	中国石油	857	10.45	10.42	0.2%
渣打银行	2888	173.79	172.40	0.8%	中国石油化工	386	8.28	8.28	0.0%
宏利金融	945	92.80	93.50	-0.7%	中国海洋石油	883	15.67	15.40	1.8%
中国人寿	2628	21.61	21.30	1.5%	上海石油化工	338	2.97	2.90	2.5%
中国移动	941	76.59	75.75	1.1%	中国东方航空	670	3.05	2.95	3.4%
中国联通	762	16.38	16.28	0.6%	中国南方航空	1055	4.12	4.03	2.3%
中国电信	728	4.77	4.69	1.8%	华能国际电力	902	3.94	3.93	0.2%
腾讯	700	159.08	157.70	0.9%	兖州煤业	1171	20.93	20.50	2.1%
城市电讯	1137	4.27	4.24	0.6%	中国铝业	2600	4.23	4.16	1.7%
巴西淡水河谷	6210	202.18	197.50	2.4%	广深铁路	525	2.77	2.72	1.8%

市场动态

港股周一（14/11）当日预测

利多因素:

- **上周五欧美股市大幅反弹:** 周五意大利参议院批准了在 10 月底向欧盟其他成员国承诺的财政紧缩政策, 使 10 年期国债收益率继续降低至 6.45%。西欧 15 国家的主权债务的 5 年期 CDS 下跌, 欧美股市反弹。上周五, 道琼斯工业平均指数上涨 259.89 点, 收于 12,153.68 点, 涨幅为 2.19%; 标准普尔 500 指数上涨 24.16 点, 收于 1,263.85 点, 涨幅为 1.95%。道指突破其 250 日均线(11,886), 但标普 500 则刚收低于其 250 日均线(1,267)。道琼欧盟 STOXX50 指数升 3.1%。
- **资金流入本港:** 港元兑美元从 10 月 28 日开始的弱势于上周五及今天早上暂缓, 显示港股风险有所减少。港元兑美元今天早上报 7.7790。
- **美股期指高水:** 香港时间周四上午八时, 美国道指期货(12,182), 高于现货 5 点 (或 0.20%), 标普 500 (1,268) 高于现货 4 点 (或 0.34%)。
- **权重股 ADR 大幅走高:** 权重汇丰、中移动、中国人寿、和中石油和中海油上周五在美国预托证券的收盘价比他们在香港的收盘价分别高 1.2%、1.1%、1.5%、0.2%和 1.8%。周一恒指开市预测点位在 19,360。

利空因素:

- **恒指期货低水:** 恒指 11 月期货周五收报 19,071, 低于现货 66 点(或 -0.35%)。H 股期货: 国指 11 月期货收报 10,432, 高于现货 2 点(或 0.02%)。
- **恒指技术走势转差:** 恒指今周高位(20,173)低于上周高位(20,272)。同时, 今周低位(18,945)亦低于上周低位(19,024), 恒指呈下降趋势。预计恒指支持位为 18,430, 相等 10 倍市盈率, 阻力位为 20,270, 相等于 11 倍市盈率。H 股指数今周高位(11,065)高于上周高位(10,728) 而其今周低位(10,265)则高亦于其上周低位(9,953), 技术走势向好。预计 H 股指数支持位为 10,250, 相等 8.5 倍市盈率, 阻力位为 11,100, 相等于 9.2 倍市盈率。

港股上周五（11/11）表现摘要:

上周五, 恒生指数高开 179.69 点 (或 +0.95%) 至 19,143.58, 全日高位 19,206.34、低位 19,028.31, 收报 19,137.17, 升 173.28 点 (或+0.91%)。国企指数开市 10,456.88, 较前交易日收市高 156.70 点 (或 +1.52%), 全日高位 10,504.72、低位 10,343.32, 收市报 10,430.07, 升 129.89 点 (或+1.26%)。恒生波动指数跌 8.17%至 35.06。

恒指期货: 恒指 11 月期货周五收报 19,071, 低于现货 66 点(或 -0.35%)。H 股期货: 国指 11 月期货收报 10,432, 高于现货 2 点(或 0.02%)。

港股周三主板全日总成交 524.56 亿元(港币, 下同), 比前一交易日减少 29.82%。恒指成分股成交 150.05 亿元, 比前一交易日减少 46.80%, 占总成交 28.6%。国企成分股成交 109.28 亿元, 比前一交易日减少 43.71%, 占总成交 20.8%。衍生权证及牛熊证分别占大市总成交的 17.0%及 20.7%。

全日主板沽空成交额 51.25 亿元, 比前一交易日减少 25.04%, 占主板成交额 9.8%(前一交易 9.1%)。主要沽空板块为地产建筑股 - 新世界发展 (17), 恒基地产 (12) 富力地产 (2777), 九龙仓集团 (4); 金融股 - 恒生银行 (762), 中国太平洋保险 (2601), 中信银行 (988), 东亚银行 (23)。

恒指 11 个行业分类指数中, 表现领先的 3 个行业为能源业(+2.42%)、工业制品业(+1.52%)和电讯



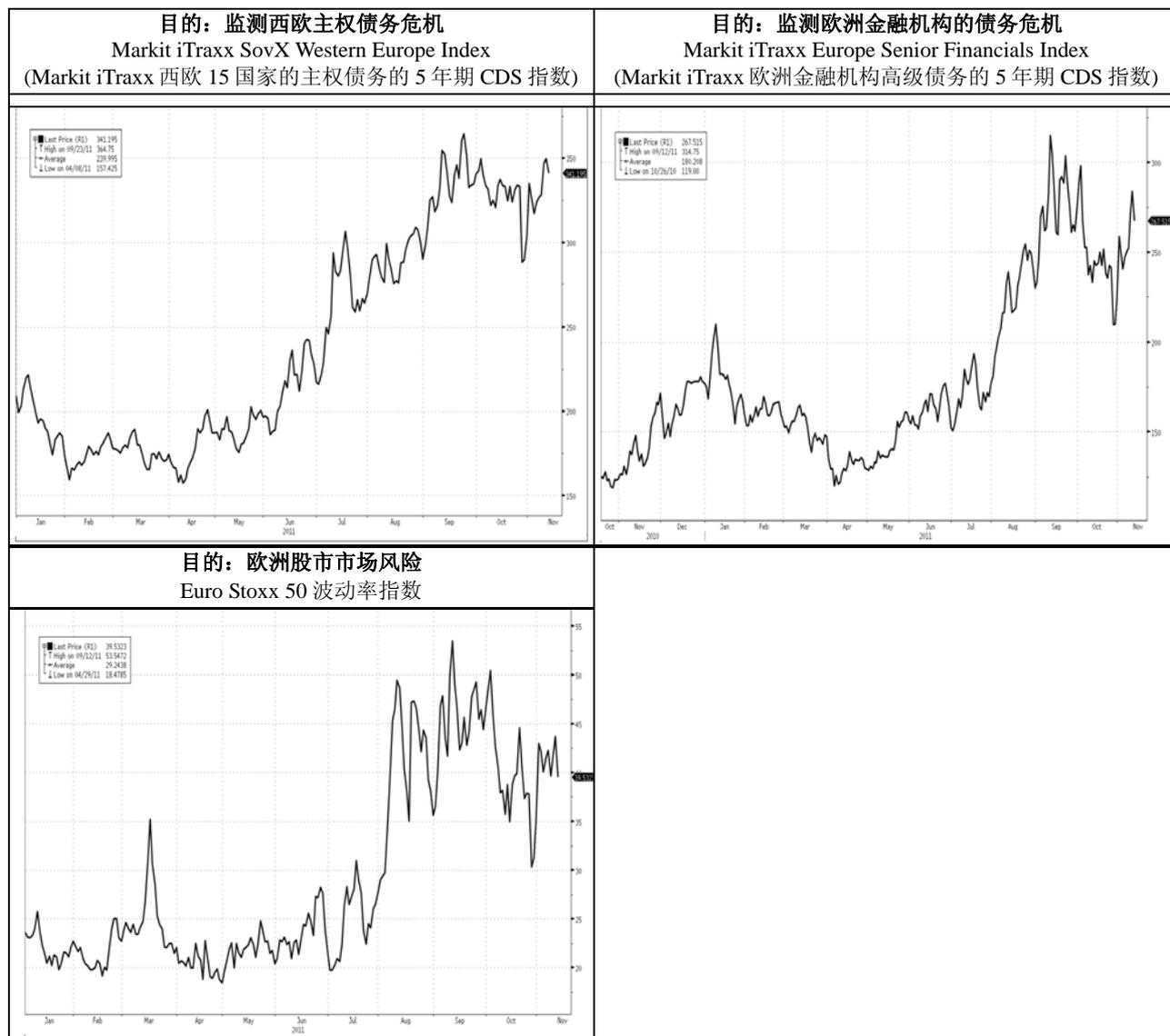
业(+1.30%);表现落后的 3 个行业为服务业(-1.30%)、信息科技业(-0.48%)和消费品制造业(+0.48%)。过去一个月,表现相对较好的 3 个行业为信息科技业(+14.44%)、工业制造业(+14.20%)和原材料业(+13.20%);表现落后的 3 个行业为信息科技业(+0.57%)、服务业(+3.17%)和消费品制造业(+4.32%)。

焦点: 港股风险监测 – 上周五, 中国 5 年期信用违约掉期 CDS 和香港 5 年期信用违约掉期 CDS 未有明显变化, 但恒生波动指数下降, 加上港元兑美元从 10 月 28 日开始的弱势于上周五及今天早上暂缓显示港股风险有所减少。



焦点: 欧元区金融危机的监测 (更新至 11/11)

意大利总统正式邀请前欧洲委员会官员、著名经济学家蒙蒂为新总理，并筹组内阁，并希望他能尽早著手解决迫使前总理贝卢斯科尼下台的债务危机问题。市场参与者对欧洲领导人管理与改善该地区财政与金融状况的信心有所增强。上週五，西欧 15 国家的主权债务的 5 年期 CDS 和 欧洲金融机构高级债务的 5 年期 CDS 指数下降。



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

蒙蒂将出任意大利总理: 意大利总统正式邀请前欧洲委员会官员、著名经济学家蒙蒂为新总理，并筹组内阁，并希望他能尽早著手解决迫使前总理贝卢斯科尼下台的债务危机问题。

10月人民币贷款增加5868亿元: 10月末，本外币贷款余额56.85万亿元，同比增长15.9%。月末人民币贷款余额53.50万亿元，同比增长15.8%，分别比上月末和上年同期低0.1和3.5个百分点。当月人民币贷款增加5868亿元，同比多增175亿元。分部门看，住户贷款增加1307亿元，其中，短期贷款增加331亿元，中长期贷款增加976亿元；非金融企业及其他部门贷款增加4548亿元，其中，短期贷款增加2787亿元，中长期贷款增加2370亿元，票据融资减少701亿元。月末外币贷款余额5304亿美元，同比增长24.4%，当月外币贷款增加65亿美元。

刘明康: 房价下跌五成 银行风险可控: 国银行业监督管理委员会前主席刘明康11日出席“2011财新峰会”时表示，目前中国房地产的银行贷款在10万亿元以上，而银监会是从2008年开始做压力测试，从房价跌10%，20%，30%，40%逐步测试，测试结果显示，最坏的结果是跌50%，风险还是可控的。“如果跌50%，覆盖率是100%；跌40%，覆盖率是110%，就是除本金以外，还有10%的利息，银行完全可控风险。”刘明康表示，房贷大规模发放是在2009年6月之前，也就是房价飙升之前，因此即使风险爆发，也是可控的。他还指出，我们从来没有搞0首付。最低2成，在2008年；2009年恢复到首套房3成，二套房5成；现在首套房3成，二套房6成，三套房借款融资已经停止

公司动态及报道

港交所前三季盈利38.21亿 增长10%: 港交所(388)11月11日午间公告，在旗下市场均大幅波动的时刻，集团前9个月的股东应占溢利为38.21亿港元，去年为34.78亿港元，增长10%。期内首次公开招股集资额达1944亿港元，较上年同期增加21%；现货市场平均每日成交金额732亿港元，比上年同期升16%。衍生产品市场的期货及期权合约平均每日成交张数亦较上年同期升34%。

中兴通讯减持505万股国民技术: 中兴通讯(00763)公布，自2011年11月4日至10日，公司共计出售国民技术股份505万股，占国民技术总股本的1.857%。其中通过深圳证券交易所竞价交易系统出售5万股，出售均价为每股24.08元(人民币·下同)；通过大宗交易系统出售500万股，出售均价为每股23.59元。预计扣除成本和相关交易税费后获得的所得税前投资净收益约为6800万元，占公司最近一期经审计净利润的2.09%。

旺旺康师傅下月晋身蓝筹: 旺旺(00151)和康师傅(00322)爆冷，下月晋身蓝筹，分别占恒指比重0.89%及0.72%，市场相信两股近日皆有逾12亿港元资金流入。

投资备忘录

日期	股票代码	股票名称	业绩报告
2011-11-14	00063	荣丰国际	第一季业绩
2011-11-14	00246	瑞金矿业	第三季业绩
2011-11-14	00322	康师傅控股	第三季业绩
2011-11-14	00428	亨亚	第三季业绩
2011-11-14	00475	亿钻珠宝	中期业绩
2011-11-14	01021	麦达斯控股-S	第三季业绩
2011-11-14	01663	汉港房地产	中期业绩
2011-11-14	02099	中国黄金国际	第三季业绩
2011-11-14	02322	三和集团	中期业绩
2011-11-14	08003	世大控股	中期业绩
2011-11-14	08017	百龄国际	中期业绩
2011-11-14	08049	吉林长龙药业	第三季业绩
2011-11-14	08053	中国电力科技	中期业绩
2011-11-14	08055	中国网络教育	第三季业绩
2011-11-14	08070	中裕燃气	第三季业绩
2011-11-14	08079	无限创意控股	中期业绩
2011-11-14	08087	中国三三传媒	第三季业绩
2011-11-14	08096	瑞丰石化	第三季业绩
2011-11-14	08103	泰盛国际控股	中期业绩
2011-11-14	08109	科瑞控股	第一季业绩
2011-11-14	08116	中国公共医疗	第三季业绩
2011-11-14	08119	即时科研	中期业绩
2011-11-14	08126	G.A.控股	第三季业绩
2011-11-14	08130	智城控股	中期业绩
2011-11-14	08150	无缝绿色	第三季业绩
2011-11-14	08167	中国新电信	第一季业绩
2011-11-14	08176	中国金丰集团	第一季业绩
2011-11-14	08179	喜尚控股	第三季业绩
2011-11-14	08186	神州东盟资源	第三季业绩
2011-11-14	08213	惟膳	中期业绩
2011-11-14	08235	赛迪顾问	第三季业绩
2011-11-14	08258	西北实业	第三季业绩
2011-11-14	08301	明华科技	第三季业绩
2011-11-14	08317	财华社集团	中期业绩
2011-11-14	08321	中国汽车内饰	第三季业绩

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