



农证研究

期号 0132

2011-12-09



本期导读:

□ 市场分析

伴随着强劲的消费旺季零售业表现，美国今年 11 月份的失业率也出人意料地下降至 32 个月以来的最低水平，不过失业率下降的背后原因仍令投资者忧虑。中国经济风险高位波动，人民币有持续的贬值预期，这降低人民币资产吸引力，也近而降低港股的吸引力。

□ 市场动态

基金组织料明年经济增长 4%；财政司司长吁南非企业以人民币结算；银行业修例草案刊宪；密切留意楼市整体情况；外汇储备资产增 8 亿美元；鼓励南非商界来港集资；南非煤矿开采商拟来港上市；简明财务报告规定拟放宽；BSI Ltd 获授银行牌照；基金经理操纵市场罪名不成立。

□ 市场行情

通过定期观察主要区域投资市场的国际原油、黄金、铜铝、农产品期货市场信息，货币和利率市场信息，让读者能掌握全球金融市场动态。



联络我们

农银国际证券有限公司

(农业银行在香港全资子公司)

香港中环红棉路 8 号东昌大厦 13 楼

总机: 2868 2183

传真: 2840 0739

网址: <http://www.abci.com.hk>

联络人

管理层

祝峰 (zhufeng@abci.com.hk)

研究部

陈宋恩 (philipchan@abci.com.hk)

李凯怡 (lisalee@abci.com.hk)

李红颖 (vivianli@abci.com.hk)

胡昭玲 (judyhu@abci.com.hk)

机构销售部

傅蓉 (fuyung@abci.com.hk)

余佩琳 (stephanie@abci.com.hk)

叶少铃 (gloriayip@abci.com.hk)

营业部, 交易部

朱颜 (zhuyan@abci.com.hk)

陈炳业 (simonchan@abci.com.hk)

声明

本报告只限内部传阅。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。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠,准确,完整。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。分析员(们)负责报告的准备,为市场信息采集、整合或诠释,或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中信息的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制,阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者决定。分析员薪酬不取决于特定的买卖交易,但或会与农银国际证券有限公司的整体收入有关。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。如需投资建议、交易执行或其它咨询,请您按个别程度咨询阁下的法律、税项、财务或其它专业顾问。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理,都不为阁下因依赖该等信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。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。

目录

市场分析	页
国际市场	
> 美国失业率成影响经济不定时炸弹	3
香港市场	
> 担心中国经济前景 人民币贬值预期升温	5
市场动态	
宏观经济	
> 基金组织料明年经济增长 4%	8
> 财政司司长吁南非企业以人民币结算	8
> 银行业修例草案刊宪	9
> 密切留意楼市整体情况	9
> 外汇储备资产增 8 亿美元	10
同业动态	
> 鼓励南非商界来港集资	11
> 南非煤矿开采商拟来港上市	11
> 简明财务报告规定拟放宽	11
> BSI Ltd 获授银行牌照	12
> 基金经理操纵市场罪名不成立	12
市场行情	
主要地区股市表现	13
商品现货及期货图表	
> 国际原油	14
> 国际黄金	14
> 国际铜铝	15
> 国际农产品	15
> 货币市场	16
> 利率市场	16
中资股及 AH 股表现	
> 香港主要指数成分股	17
> 中港市场联动 A/H 股对比	18

国际市场

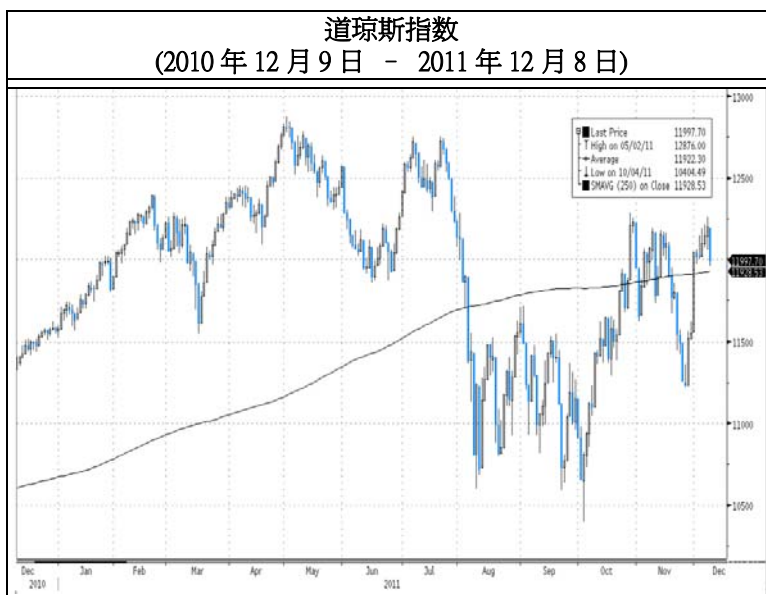
- 美国失业率成影响经济不定时炸弹

李凯怡

lisalee@abci.com.hk

00852-21478809

于 2011 年 12 月 1 日至 12 月 8 日期间，道指跌 0.19% 至 11,997 点；道琼欧盟 STOXX50 指数则跌 1.11% 至 2,288 点。伴随着强劲的消费旺季零售业表现，美国今年 11 月份的失业率也出人意料地下降至 32 个月以来的最低水平，不过失业率下降的背后的原因仍令投资者忧虑。



11 月美失业率超预期

美国劳工部当地时间上周五发布报告称，今年 11 月份美国非农业部门失业率下降至 8.6%，创下 2009 年 3 月份以来的最低水平；而根据彭博新闻社的调查，绝大多数的专家此前预期失业率会保持在 9%。就业数据的背后转好，部份是季节性包括感恩节和圣诞节的节日原因所致。而这些零售业新增就业，是临时性的，而不是持续性的。数据显示，目前政府和实体经济的雇佣还在减少，而美国经济还要看假日消费之后的就业情况会否变坏。

美国劳工部的非农就业报告显示，美国各级政府尤其是地方政府在削减赤字的背景下继续减少雇员，政府部门就业人口减少 2 万人，而私营部门就业人数增加 14 万人。按照行业细分，增长主要来自服务业，其就业人数增加 12.6 万人，其中 5 万人来自于服务提供商为假期购物季节聘用的零售部门员工，其中临时工就业人数增加 2.23 万人。而制造业就业人数仅增加 2000 人，远低于分析师此前预期的 9000 人。

同时，失业率下降也不完全是年底的假日购物和消费旺季这样的季节性因素导致的。此外一个很重要的原因是，有 31.5 万人因为长期失业心灰意冷，在 11 月已放弃寻找工作的努力，成为自愿失业人群，从而不再被计算为失业者，也在统计上压低了失业率。

不过，不论如何解读失业率下降的消息，全美目前仍有 1330 万人失业。在 3 年前的经济危机中，美国损失了 800 多万个工作岗位，经济复苏至今也只恢复了 250 万个岗位，其中最近 4 个月恢复了 50 万个岗位。按照这样的一年 150 万个新增岗位的速度，不考虑人口增长，1330 万的失业人口仍而要持间待市场消化。



本人，李凯怡，Lisa，是证监持牌人士，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；同时声明本人酬劳及财务利益没有、不将会，直接或间接与文中本人表述的观点和建议有关。农银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。

香港市场

- 担心中国经济前景 人民币贬值预期升温

李红颖

vivianli@abci.com.hk

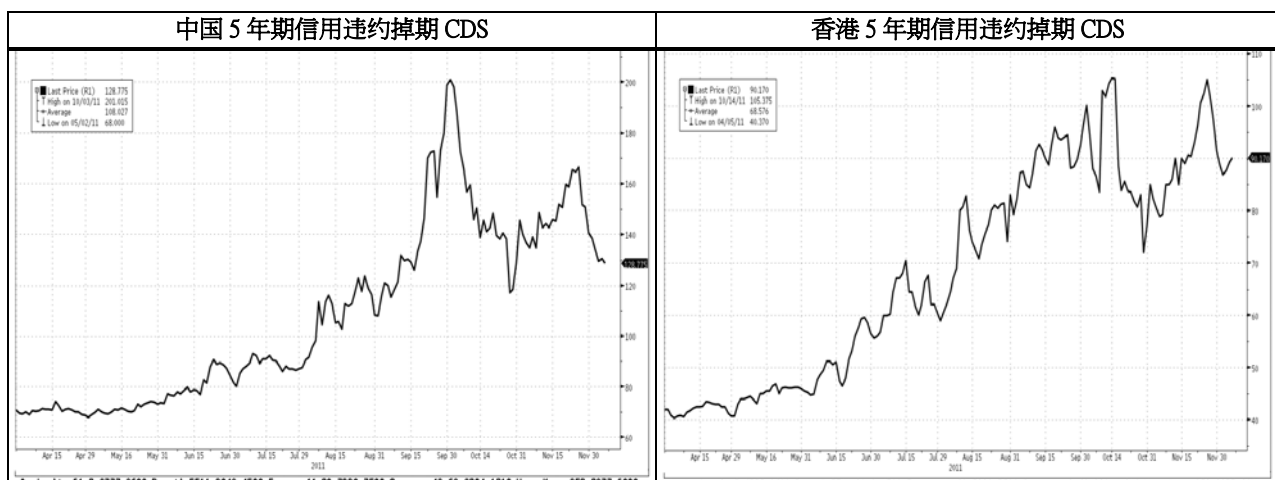
00852-21478897

12月1日-12月8日的一周，恒指上升1.3%至19,240，H股指数上升2.0%至10,485。虽然中国央行下调存款准备金率5bp，但是市场的乐观情绪仅短暂维持。中国经济风险高位波动，人民币有持续的贬值预期，这降低人民币资产吸引力，也进而降低港股的吸引力。恒指技术上下跌的趋势持续，预计恒指首支持位。央行联手救市短暂缓解了欧债危机。市场将焦点转移至中国的经济数据和中央经济工作会议。

经济风险

尽管欧洲方面的债务危机缓解，导致中港两地的CDS本周分别下跌至128和90，但是维持在相对高的水平。

市场预期欧洲区的经济风险很难短期解除，中国的出口会受到牵连。人民币现货本周偏软，对美元收在Rmb6.3629/US\$，而且市场预期出现持续贬值趋势。人民币不交割远期外汇(NDF)市场预期未来6-12个月人民币将继续贬值0.4-0.6%。如我们多次强调，贬值预期不利人民币资产投资，尤其是本币为外币的海外投资者。他们将要求更高的风险溢价以弥补预期汇兑损失，或者选择出售已有人民币资产，比如股票或地产，加速当地资产价格的波动。

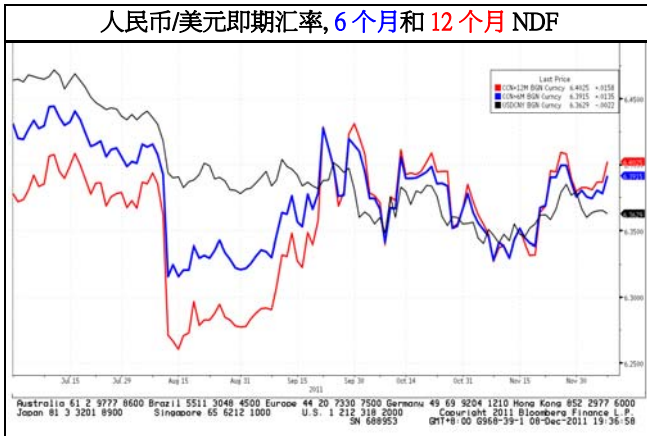




農銀國際

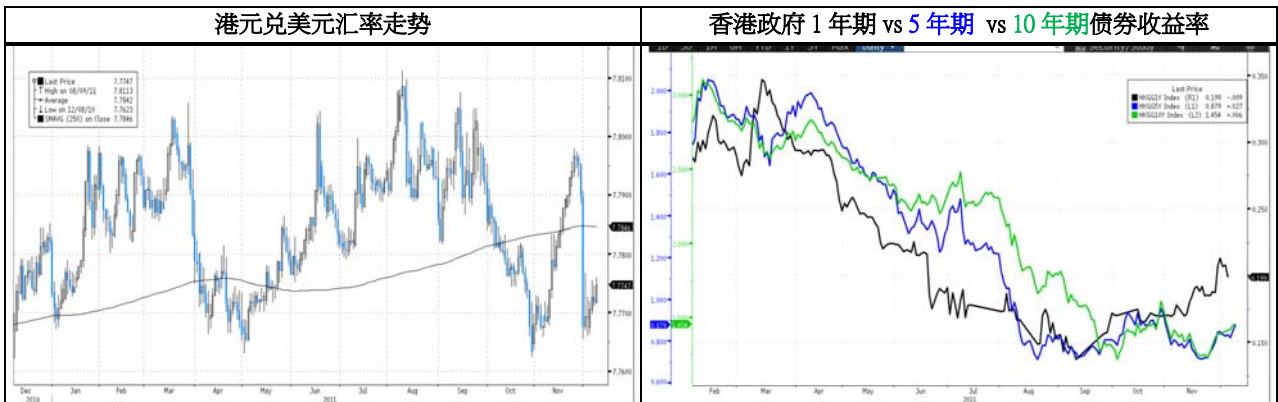
ABC INTERNATIONAL

ABC SECURITIES COMPANY LIMITED

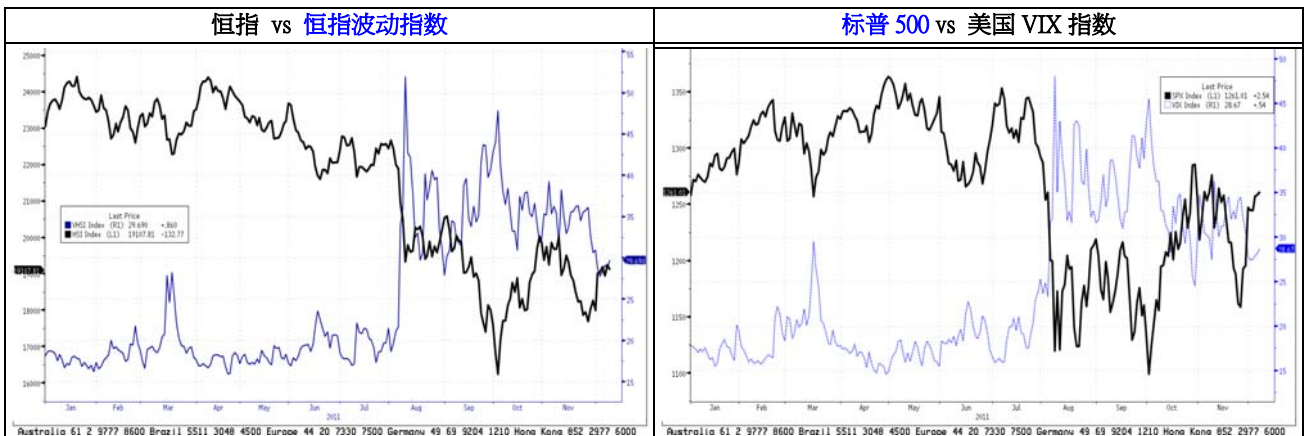


资金流动

本周港汇未能持续上周强势而是反向转弱，显示资金流出，收报HK\$7.7747/US\$。港府短期(1年期)见到资金流出之后的回流，但长期债券(5年和10年期)分别见到资金流出—反映投资者避险情绪不是很严重。



注：香港政府1年期债券收益率为左侧，5年期、10年期债券收益率为右侧



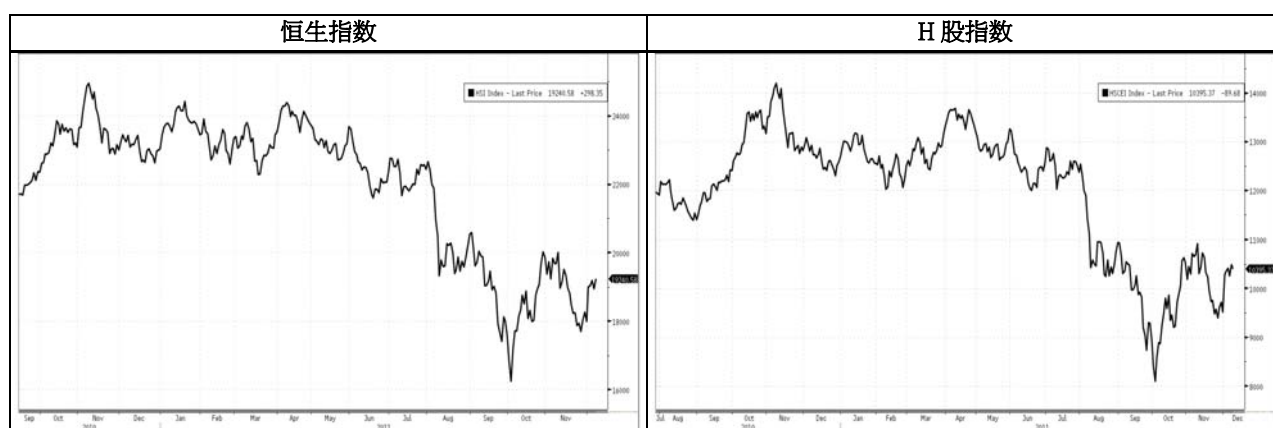
注：VIX 是芝加哥期权交易所市场波动指数

波动指数

恒生波动指数和美国VIX指数本周分别收在欧债危机以来的较低水平，29.6和28.7，系统风险虽然没有解除，但是从波动指数的走势来看市场人为央行联手救市的行为会有机会化解危机。

股市展望

央行联手救市短暂缓解了欧债危机。市场将焦点转移至中国的经济数据和中央经济工作会议。虽然中国央行下调存款准备金率5bp，但是市场的乐观情绪仅短暂维持。中国经济风险高位波动，人民币有持续的贬值预期，这降低人民币资产吸引力，也近而降低港股的吸引力，因为通常海外投资者将香港作为投资人民币资产的基地。预计恒指短线支持位为17,617，相等9.6倍2011年市盈率，阻力位为19,268，相等于10.5倍2011年市盈率。



行业分类指数表现

截至 12月8日	指数	一周变化	一个月变化	2011 PER
恒生指数	19,240.6	1.3%	-2.2%	10.5
H股指数	10,485.1	2.0%	-1.9%	8.7
恒生综合指数	2,663.5	0.7%	-2.5%	10.4
恒生综合行业指数-能源业	13,522.1	-0.1%	-1.1%	9.2
恒生综合行业指数-金融业	2,839.0	3.0%	-2.6%	8.9
恒生综合行业指数-地产建筑业	2,323.3	-0.1%	-4.8%	8.4
恒生综合行业指数-原材料业	7,121.1	-0.1%	-5.0%	8.1
恒生综合行业指数-工业制造业	1,142.8	-0.2%	-6.2%	8.3
恒生综合行业指数-消费品制造业	4,563.4	-0.6%	0.7%	15.1
恒生综合行业指数-服务业	3,468.1	-1.1%	-3.9%	14.8
恒生综合行业指数-电讯业	1,718.7	-0.2%	0.4%	11.8
恒生综合行业指数-资讯科技业	2,071.6	-0.7%	-3.8%	19.5
恒生综合行业指数-公用事业	5,386.6	-1.7%	-2.6%	14.8
恒生综合行业指数-综合企业	2,038.8	-0.6%	-4.8%	13.0

注：数据来源 Bloomberg

本人，李红颖，Vivian，是证监持牌人士，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；同时声明本人酬劳及财务利益没有、不将会，直接或间接与文中本人表述的观点和建议有关。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。

宏观经济

1. 基金组织料明年经济增长 4%

国际货币基金组织 12 月 9 日公布有关香港的评估报告，重申支持联系汇率制度，并赞扬港府为确保金融稳定所作出的努力。基金组织预计今年香港经济增长回落到 5.75%；2012 年进一步放缓至 4%。

财政司司长曾俊华欢迎基金组织继续支持联系汇率制度。他说，政府没有计划改变联系汇率制度，并表示联汇制度一直行之有效，尤其是在市场波动的时期，是香港最合适的安排。

他指出，虽然香港在全球金融海啸后展现出稳健的复苏，但面对全球经济下行风险逐渐增加，政府会继续保持警惕，并采取一切必要措施应对未来的挑战。

香港金融管理局总裁陈德霖表示，欢迎基金组织赞扬金管局为加强香港银行体系承受冲击能力而实施的逆周期监管措施。当局充分意识到环球市场十分波动，并已作好准备推出及时和适当的措施，维持香港货币及银行体系的稳定。

基金组织重申支持联系汇率制度，认为这是简单、具公信力、透明、并广为各界了解的汇率制度，为货币与金融稳定带来莫大益处。

基金组织的报告指出，由于外地需求正转弱，预计今年香港经济增长回落到 5.75%；2012 年进一步放缓至 4%。消费物价通胀预计在今年平均达到 5.5%，2012 年将维持在 4 - 5% 之间。

2. 财政司司长吁南非企业以人民币结算

财政司司长曾俊华表示，香港的人民币业务发展一日千里，并鼓励南非企业利用香港的离岸人民币结算平台。他说，若南非企业以人民币作贸易结算，对内地买家和供应商而言，更为吸引。

曾俊华 12 月 8 日展开在开普敦的访问行程。他早上参观开普敦港，了解当地贸易和物流发展概况，继而出席由丰银行宴请当地主要金融和商贸机构的午餐会。

他介绍了香港作为国际商业中心和中国的全球金融中心的优势，并向当地金融和商界表示，香港的人民币业务发展一日千里，人民币贸易结算更取得长足发展。

曾俊华说，南非企业利用香港的离岸人民币结算平台，可减低跨境贸易中的汇率风险和兑换成本。

3. 银行业修例草案刊宪

《2011年银行业（修订）条例草案》12月9日刊宪，12月21日呈交立法会审议。条例草案建议订定条文，在香港实施巴塞尔银行监管委员会去年12月发出通常称为《资本协定3》的监管措施。

《资本协定3》旨在加强对银行的资本及流动资产要求，提升全球银行体系抵御冲击的能力。

财经事务及库务局局长陈家强12月8日表示，实施《资本协定3》能提升香港银行体系抵御冲击的能力，有助巩固香港金融市场及经济的稳健性及竞争力。

条例草案建议就适用于在香港成立为法团，或在香港经营的认可机构的资本及流动资产要求，应以金融管理专员根据《银行业条例》制订规则的方式订明。有关规则会参考《资本协定3》的规定，并以附属法例形式呈交立法会进行先订立后审议的程序。

条例草案订定金融管理专员可发出或批准营运守则，就其发出的规则提供指引，以及扩大现行的资本充足事宜覆核仲裁处的职权范围，以反映在《资本协定3》规定中所涵盖更为广泛的范畴。

香港金融管理局副总裁阮国恒说，作为巴塞尔委员会的成员，金管局一直积极参与制订《资本协定3》框架的工作，并全力支持在香港实施有关规定。实施《资本协定3》可使香港与国际标准看齐。

金管局将因应巴塞尔委员会的实施时间表，分阶段草拟有关的资本及流动资产规则，并就规则草稿咨询业界，首阶段的资本要求于2013年年初生效。

4. 密切留意楼市整体情况

运输及房屋局局长郑汝桦说，引进额外印花税时，当局已承诺24个月后检讨，有需要可以提早进行，政府会密切留意着楼市整体情况，适时推出措施。

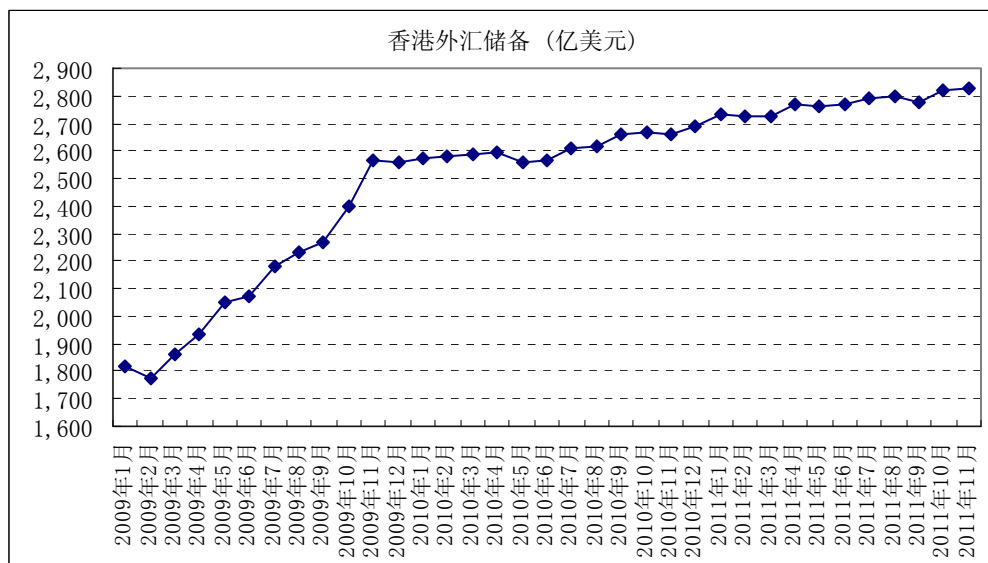
郑汝桦12月8日回应有关楼市调控措施时说，按揭成数就银行体系整体稳定而作出。她说，早前炒风比较炽热，当局适时和适当地推出了措施，也看见楼市「摸货」已收敛约7成。

她强调，当局定会密切留意情况，如有需要会采取适当措施，现阶段仍在审视有关情况。

5. 外汇储备资产增 8 亿美元

香港金融管理局 12 月 7 日公布，在 11 月底的官方外汇储备资产增加 8 亿美元，至 2,825 亿美元。

为数 2,825 亿美元的外汇储备资产，约相当于香港流通货币的 9 倍，占港元货币供应 M3 的 55 %。



同业动态

6. 鼓励南非商界来港集资

财政司司长曾俊华表示，欢迎南非投资者善用香港在亚洲时区内作为全球金融中心的优势，并鼓励南非公司以香港作为筹集资金的平台。

正在南非访问的曾俊华，12月6日参观约翰内斯堡证券交易所，并出席由香港贸易发展局和南非约翰内斯堡工商会合办的午餐会。曾俊华其后拜会中国驻约翰内斯堡总领事李江宁。

7. 南非煤矿开采商拟来港上市

正在南非访问的财政司司长曾俊华，12月7日与南非煤矿开采商龙头煤业的高层会面，从而了解南非天然资源和基建发展的机遇。该公司计划明年2月1日在港开设办事处及有意在香港上市。

曾俊华在 Investec Bank 的午宴上鼓励南非公司藉着香港集资的优势，来港发展。

他表示，香港在快速增长的人民币业务发展上早着先机，走在最前。南非品牌来港上市，可增加在亚洲的知名度，商机处处。

8. 简明财务报告规定拟放宽

财经事务及库务局12月6日为关于私人公司拟备简明财务报告和董事报告的资格准则展开谘询。

当局在考虑收到的意见后，将向法案委员会建议如何处理条例草案的相关条文；并期望在现届立法会任期通过条例草案。

《公司条例草案》今年1月提交立法会。其中一项建议是私人公司以及私人公司集团的控股公司在符合若干规模准则下，可拟备简明财务报告及董事报告。

在11月25日的法案委员会会议上，有立法会议员建议放宽相关准则。委员会并要求政府就有关建议作进一步谘询。

因应有关要求，当局就条例草案应否有较大的灵活性，容许超过规模准则的较大型私人公司或集团经成员批准可采用简明报告，听取公众意见。

9. BSI Ltd 获授银行牌照

香港金融管理局宣布，金融管理專員已根據《銀行業條例》向 BSI Ltd (BSI) 授予銀行牌照，並於 2011 年 12 月 7 日生效。

BSI 於瑞士註冊。根據 2011 年 7 月號《銀行家》雜誌的資料，以一級資本計，BSI 是瑞士的第九大銀行。

繼 BSI 獲發給銀行牌照後，香港的持牌銀行數目增至 152 間。

10. 基金经理操纵市场罪名不成立

东区裁判法院今天裁定，被指在 2008 年环球金融风暴期间进行虚假交易的基金经理梁江（男）罪名不成立。

梁被控 13 项罪名，包括意图使其交易或罔顾其交易是否在证券行情或买卖价格方面造成虚假或具误导性的表象，违反《证券及期货条例》第 295 条。

案情指，在 2008 年 6 月至 12 月期间，梁曾于每个月的最后一个交易日为 Foundation China Opportunity Fund Ltd（有关基金）及他全资拥有的公司 Bridge Investment Advisors Ltd 发出交易指令，买入顺豪资源集团有限公司（顺豪资源）及顺豪科技控股有限公司（顺豪科技）的股份。

证券及期货事务监察委员会（证监会）指出，梁蓄意透过买入上述股份来推高顺豪资源及顺豪科技在当日的收市价，从而提高有关基金在该六个月内每月终结时的资产净值。

裁判官文伟新先生（Magistrate Mr Henry Mierczak）表示，虽然梁的行动有可疑，但控方未能在毫无合理疑点的情况下证明梁曾犯所指控的罪行。裁判官认为，正如梁本人所述，他进行有关交易可能是为了在环球金融风暴期间重新调整有关基金的投资组合，将顺豪资源及顺豪科技的持股量维持在 30%。

裁判官命令证监会支付梁的讼费。证监会已请求法院颁下书面判决理由，待研究判词后决定会否提出上诉。



主要地区股市表现

股指区域	股指	12/08/2011 指数	一周变化	一个月变化	年初至今
全球	MSCI 全球指数	1,174.60	-1.10%	-0.51%	-5.74%
亚太区	MSCI 亚太区指数	117.33	-0.29%	-2.21%	-12.39%
新兴市场	MSCI 新兴市场指数	947.59	-1.38%	-3.31%	-15.65%
亚洲新兴市场	MSCI 亚洲新兴市场指数	393.02	-0.80%	-3.83%	-14.28%
中国	MSCI 中国指数	55.24	-0.04%	-4.00%	-14.87%
美国	道琼斯工业平均指数	11,997.70	-0.19%	1.84%	6.32%
美国	标准普尔 500 指数	1,234.35	-0.82%	0.43%	0.10%
美国	纳斯达克综合指数	2,596.38	-1.14%	-0.96%	-1.18%
欧洲	道琼欧盟 STOXX50 指数	2,288.05	-2.32%	1.72%	-14.30%
英国	英国富时 100 指数	5,483.77	-1.23%	0.43%	-3.14%
法国	法国 40 指数	3,095.49	-2.19%	0.66%	-15.44%
德国	德国 DAX 30 指数	5,874.44	-3.39%	0.77%	-15.04%
西班牙	西班牙 35 指数	8,461.20	-1.14%	1.45%	-10.03%
意大利	标准/米兰指数	15,106.77	-2.39%	0.23%	-22.54%
澳大利亚	标普/澳证 200 指数	4,203.00	-1.98%	-3.29%	-4.37%
新西兰	新西兰 50 自由流通指数	3,271.46	-0.33%	-2.45%	-1.18%
中国	沪深 300 指数	2,503.46	-2.11%	-9.02%	-18.18%
中国	上证指数	2,315.27	-1.92%	-8.30%	-15.49%
香港	恒生指数	18,571.82	-2.46%	-7.21%	-14.40%
香港	H 股指数	10,021.86	-3.18%	-8.21%	-15.94%
香港	红筹股指数	3,697.21	-3.35%	-4.82%	-7.17%
台湾	台湾加权指数	6,893.30	-3.46%	-8.84%	-19.00%
日本	日经 225 指数	8,536.46	-1.24%	-2.50%	-13.73%
南韩	韩国 KOSPI 指数	1,874.75	-2.15%	-1.72%	-6.75%
新加坡	新加坡海峡时报指数	2,697.52	-2.73%	-5.64%	-11.51%
马来西亚	吉隆坡综合指数	1,459.74	-1.97%	-2.01%	0.44%
泰国	泰国证交所指数	1,033.46	1.40%	6.78%	4.75%
印度尼西亚	雅加达综合指数	3,754.77	-0.66%	-2.66%	4.28%
菲律宾	菲律宾综合指数	4,292.50	0.04%	-1.24%	6.06%
越南	越南证交所指数	377.16	-1.75%	-6.92%	-18.17%
印度	孟买 SENSEX 30 指数	16,339.36	-0.87%	-5.89%	-18.54%
俄罗斯	俄罗斯 RTS 指数(美元)	1,403.63	-6.78%	-4.57%	-12.04%
巴西	巴西圣保罗交易所指数	57,455.02	-1.18%	-0.16%	-17.10%

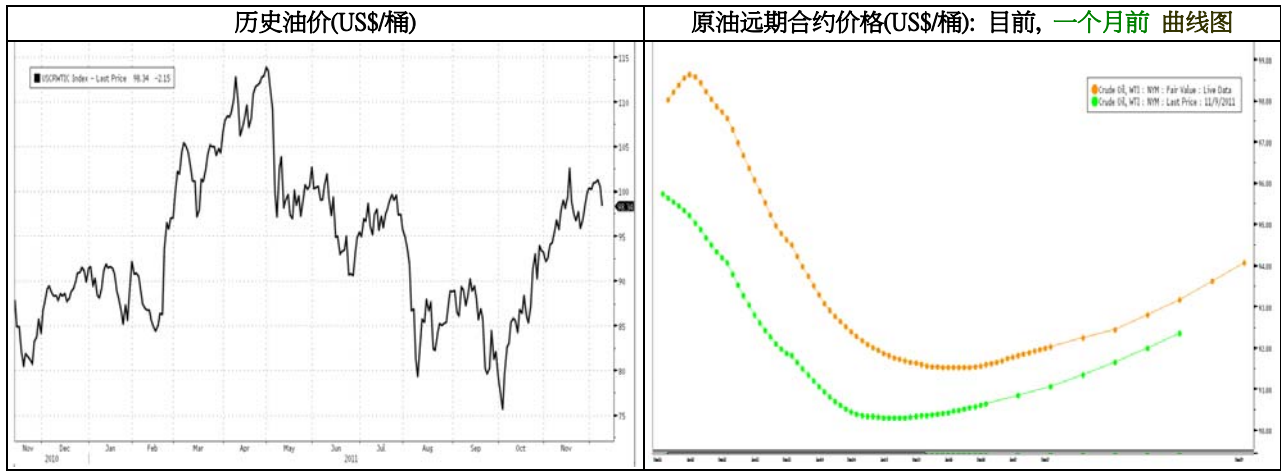
MSCI 全球指数：包括 23 个已发展国家地区股市指数，香港股市在 23 个股市指数之中

MSCI 亚太区指数：包括 13 个地区（澳大利亚，中国，香港，印度，印度尼西亚，日本，南韩，马来西亚，新西兰，菲律宾，新加坡，台湾和泰国）内的股市指数

MSCI 新兴市场指数：包括 22 个新兴市场地区股市指数，中国在 22 个股市指数之中

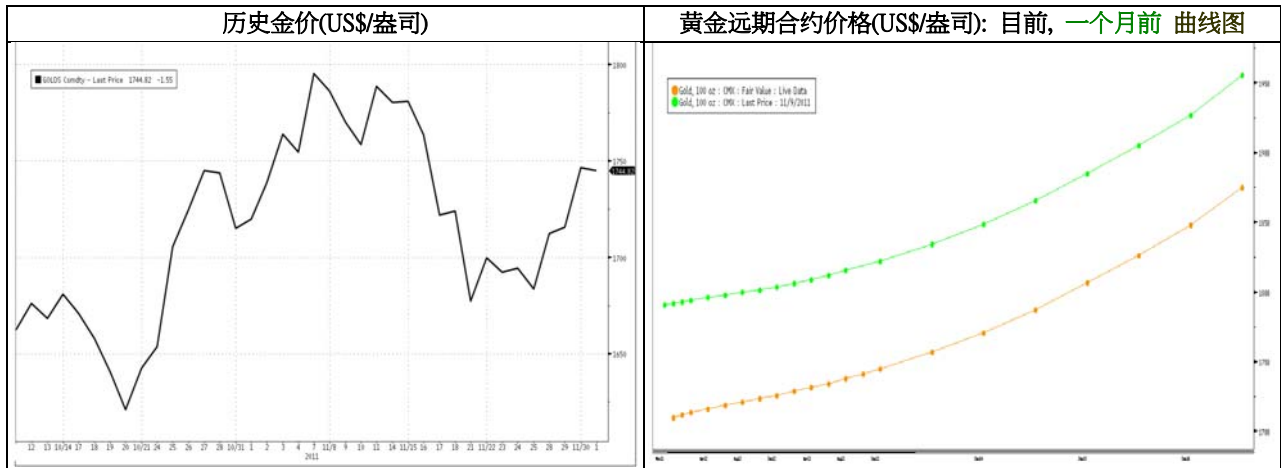
MSCI 亚洲新兴市场指数：包括 8 个新兴市场（中国，印度，印度尼西亚，南韩，马来西亚，菲律宾，泰国和台湾）内的股市指数

国际原油价格趋势图



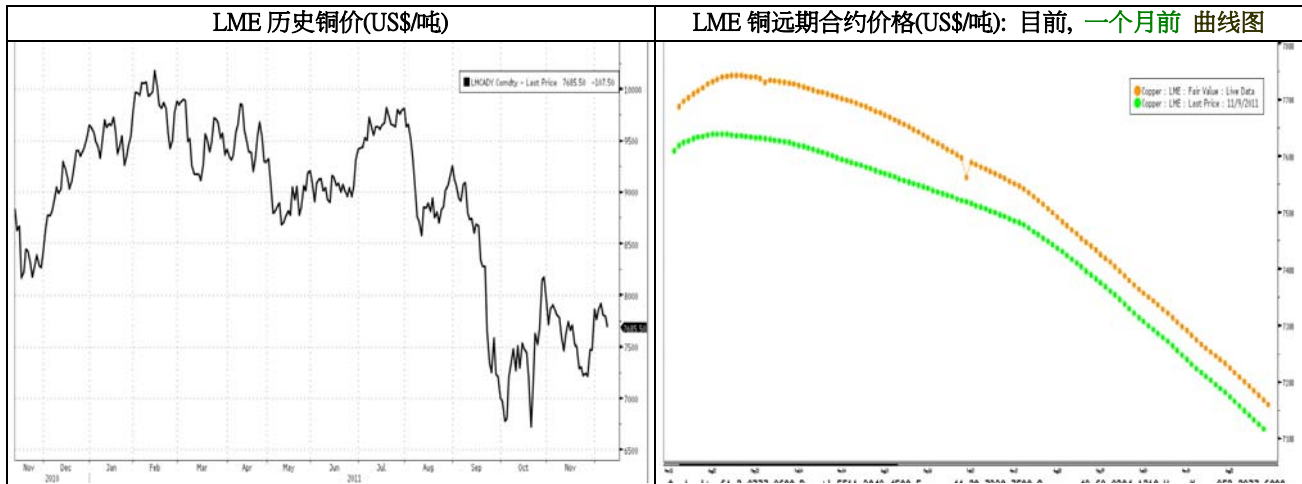
资料来源: Bloomberg

国际黄金价格趋势图



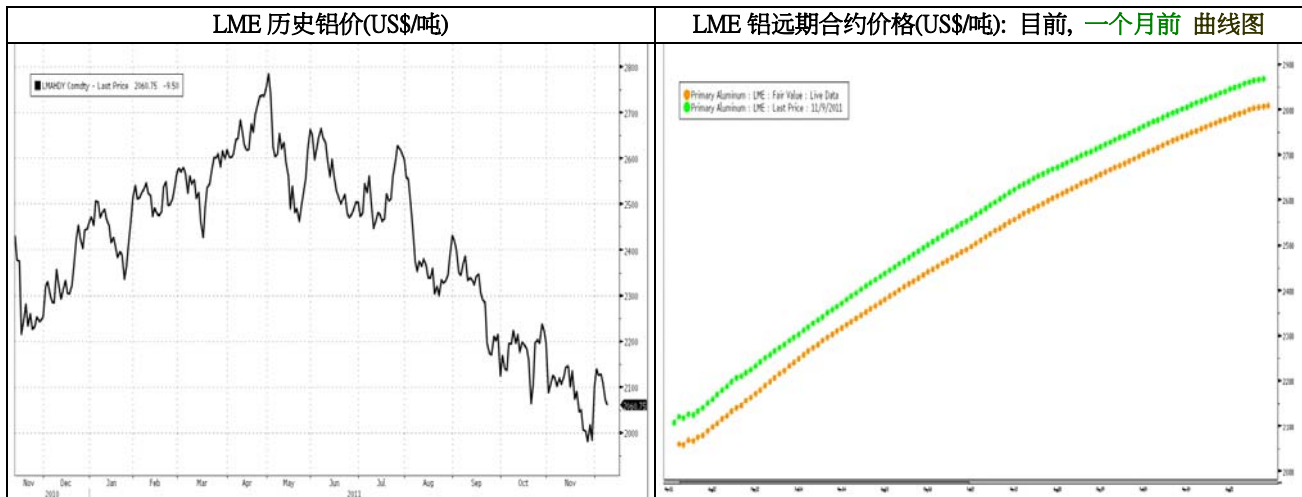
资料来源: Bloomberg

国际铜价趋势图



资料来源: Bloomberg

国际铝价趋势图



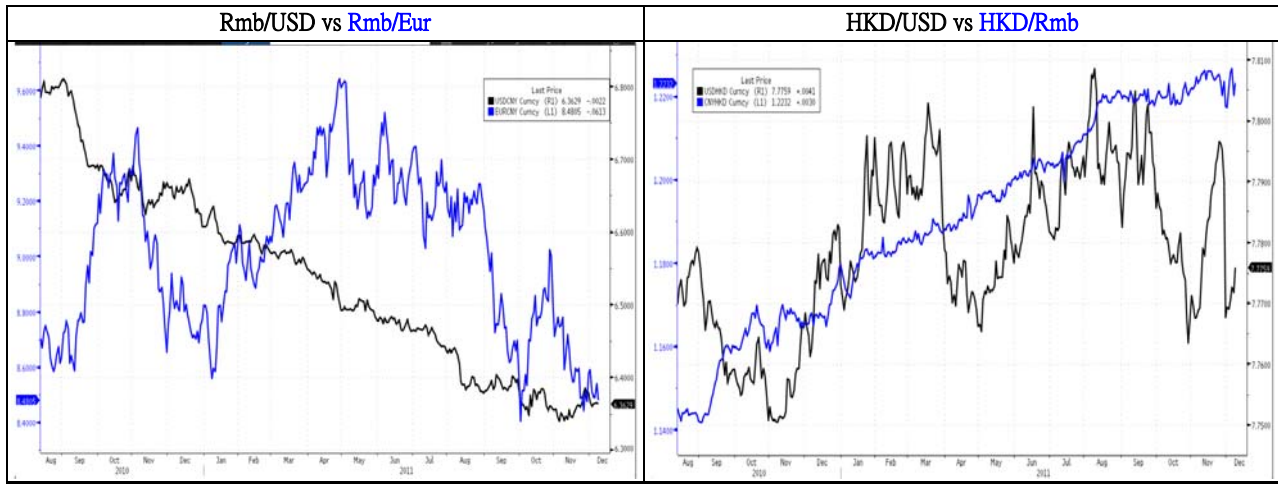
资料来源: Bloomberg

农产品期货表

品种	交易所	到期日	单位	价格	一周变化
玉米	CBOT	DEC 11	USD/蒲式耳	587.5	0.17%
大豆	CBOT	JAN 12	USD/吨	1,130.5	-0.46%
小麦	CBOT	DEC 11	USD/蒲式耳	576.8	-4.19%
燕麦	CBOT	DEC 11	CAD/吨	295.0	-8.39%
粗米	CBOT	JAN 12	USD/英担	14.2	-1.56%

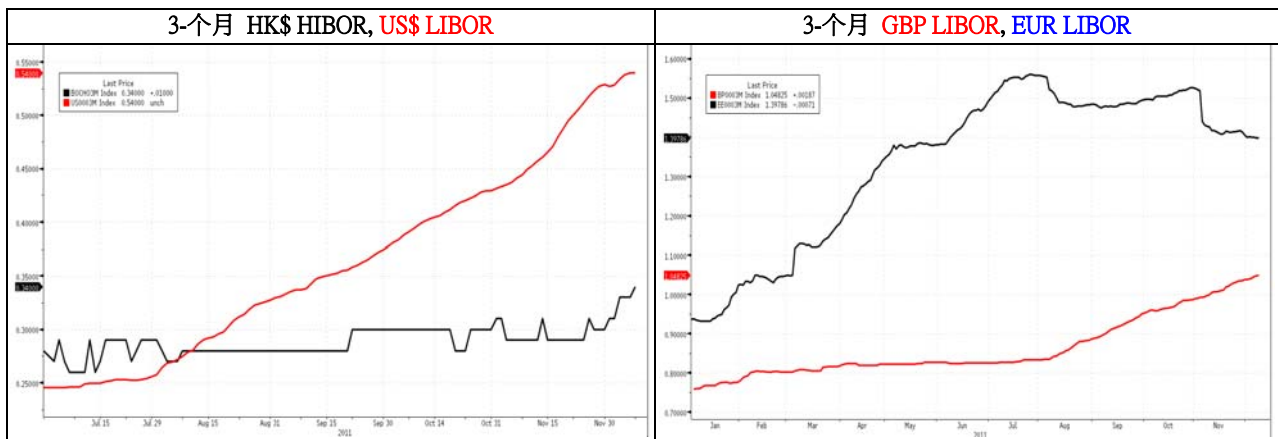
资料来源: Bloomberg

货币市场



资料来源: Bloomberg

利率市场



资料来源: Bloomberg



香港主要指数成分股表现 (08/12/2011)

恒生指数成分股

代码	股份名称	分类	收市价 (HK\$)	一周涨跌	年初致今
5	汇丰控股	金融	59.85	2.8%	-18.3%
11	恒生银行	金融	93.25	-2.5%	-23.0%
2388	中银香港	金融	17.94	-0.1%	-27.4%
23	东亚银行	金融	28.10	3.4%	-9.1%
939	建设银行 H	金融	5.55	2.3%	-15.2%
1398	工商银行 H	金融	4.68	2.7%	-12.3%
3988	中国银行 H	金融	2.77	8.3%	-26.7%
3328	交通银行 H	金融	5.29	3.2%	-22.3%
2628	中国人寿 H	金融	20.10	1.2%	-31.9%
2318	中国平安 H	金融	55.65	0.3%	-32.7%
1299	友邦保險	金融	23.50	-0.2%	10.3%
388	香港交易所	金融	128.00	1.0%	-23.5%
13	和记黄埔	工商	66.10	-0.6%	-12.9%
144	招商局国际	工商	22.55	-0.9%	-22.3%
1199	中远太平洋	工商	9.13	-0.1%	-28.2%
494	利丰	工商	15.72	-0.2%	-26.4%
330	思捷环球	工商	10.84	-3.5%	-69.6%
1880	百丽	工商	14.00	-6.7%	10.1%
1044	恒安国际	工商	69.25	-2.7%	7.7%
66	地铁公司	工商	25.00	-0.2%	-8.1%
293	国泰航空	工商	13.20	-2.9%	-34.3%
19	太古 'A'	工商	91.25	-3.9%	-23.8%
4	九龙仓集团	工商	36.00	-3.1%	-34.0%
291	华润创业	工商	27.10	2.6%	-10.8%
267	中信泰富	工商	13.56	-5.2%	-30.5%
17	新世界发展	工商	6.56	2.9%	-46.9%
1088	中国神华	工商	34.45	2.0%	11.1%
1898	中国中煤	工商	9.10	-0.8%	-20.9%
857	中国石油 H	工商	9.41	-2.4%	1.1%
883	中国海洋石油	工商	14.76	-0.1%	-14.2%
386	中石化 H	工商	8.01	-0.5%	13.5%
941	中国移动	工商	74.95	-0.7%	2.0%
762	中国联通	工商	16.18	-0.4%	50.8%
700	腾讯	工商	148.10	-1.2%	-8.4%
2600	中国铝业 H	工商	3.62	-1.3%	-46.6%
1	长江实业	地产	88.70	-0.2%	-22.4%
12	恒基地产	地产	36.85	-2.9%	-27.2%
16	新鸿基地产	地产	98.65	3.3%	-22.2%
83	信和置业	地产	10.20	4.5%	-16.9%
101	恒隆地产	地产	23.10	-2.7%	-33.2%
688	中国海外发展	地产	13.82	-1.9%	1.7%
1109	华润置地	地产	12.76	2.9%	-6.8%
836	华润电力	公用	13.86	-6.1%	-1.7%
2	中电控股	公用	66.95	-0.8%	11.0%
6	香港电灯	公用	57.15	-2.4%	21.2%
3	香港中华煤气	公用	17.62	0.9%	9.9%
恒生指数			18,571.82	-2.46%	-14.40%
金融分类指数			25,181.44	-2.57%	-20.03%
工商业分类指数			11,208.46	-2.73%	-8.73%
地产分类指数			22,757.43	-1.34%	-20.93%
公用事业分类指数			45,071.16	-1.29%	11.91%

H 股 指数成分股

代码	股份名称	分类	收市价 (HK\$)	一周涨跌	年初致今
939	建设银行	金融	5.55	2.3%	-15.2%
1398	工商银行	金融	4.68	2.7%	-12.3%
1288	农业银行	金融	3.36	3.2%	-8.6%
3988	中国银行	金融	2.77	8.3%	-26.7%
3328	交通银行	金融	5.29	3.2%	-22.3%
3968	招商银行	金融	15.42	1.8%	-16.4%
998	中信银行	金融	4.36	1.4%	-6.1%
1988	民生银行	金融	6.59	3.1%	3.2%
2318	中国平安	金融	55.65	0.3%	-32.7%
2328	中国财险	金融	10.78	6.4%	4.9%
2628	中国人寿	金融	20.10	1.2%	-31.9%
2601	太平洋保险	金融	21.70	-0.7%	-28.4%
386	中石化	资源	8.01	-0.5%	13.5%
857	中国石油	资源	9.41	-2.4%	1.1%
1088	中国神华	资源	34.45	2.0%	11.1%
1171	兖州煤业	资源	17.58	-4.9%	-22.1%
1898	中煤能源	资源	9.10	-0.8%	-20.9%
2883	中海油服	资源	11.46	-3.7%	-27.6%
902	华能电力	电力	3.83	1.3%	0.1%
916	龙源电力	电力	5.41	-7.4%	-21.8%
2777	富力地产	地产	6.30	-3.1%	-35.4%
489	东风集团	汽车	12.16	1.3%	-4.5%
2238	广州汽车集	汽车	6.97	-0.4%	-32.0%
347	鞍钢股份	金属	5.34	3.9%	-51.7%
358	江西铜业	金属	17.86	-0.5%	-24.1%
2600	中国铝业	金属	3.62	-1.3%	-46.6%
2899	紫金矿业	金属	3.36	-0.6%	-26.0%
914	海螺水泥	水泥	24.65	-6.9%	4.0%
3323	中国建材	水泥	9.60	-1.8%	13.0%
390	中国中铁	基建	2.53	-1.5%	-52.8%
1186	中国铁建	基建	4.61	-2.3%	-48.7%
1800	中交建	基建	5.97	0.5%	-7.3%
753	中国国航	航空	5.82	-1.6%	-29.4%
1138	中海发展	航运	4.87	0.0%	-50.6%
1919	中国远洋	航运	4.00	12.9%	-49.4%
728	中国电信	电信	4.61	0.2%	17.6%
763	中兴通讯	电信	23.40	-1.2%	-6.2%
764	比亚迪股份	电子	17.76	-6.9%	-56.3%
1099	国药控股	医药	18.00	-1.2%	-32.6%
168	青岛啤酒	饮料	42.85	3.0%	7.4%
H 股指数			10,021.86	-3.18%	-15.94%
H 股金融指数			13,091.63	-3.11%	-20.89%

**農銀國際**

ABC INTERNATIONAL

ABC SECURITIES COMPANY LIMITED

中港市场联动 AH 股收市对比(一周变化) (08/12 收市价)

H-股代码	A-股代码	股份名称	产业	H-股收市价 (HK\$)	H-股一周涨跌	A-股收市价 (RMB)	A-股一周涨跌	H 股对 A 收市溢价 (折价)
939	601939	建设银行	银行	5.55	2.3%	4.77	-0.2%	-4.8%
1398	601398	工商银行	银行	4.68	2.7%	4.17	-2.8%	-8.2%
1288	601288	农业银行	银行	3.36	3.2%	2.59	-0.8%	6.1%
3988	601988	中国银行	银行	2.77	8.3%	2.92	-1.0%	-22.4%
3328	601328	交通银行	银行	5.29	3.2%	4.60	1.3%	-5.9%
3968	600036	招商银行	银行	15.42	1.8%	11.90	2.1%	6.0%
998	601998	中信银行	银行	4.36	1.4%	4.09	-0.5%	-12.8%
1988	600016	民生银行	银行	6.59	3.1%	6.05	2.5%	-10.9%
2628	601628	中国人寿保险	保险	20.10	1.2%	17.90	-2.7%	-8.2%
2318	601318	中国平安	保险	55.65	0.3%	37.97	2.2%	19.9%
2601	601601	中国太平洋保险	保险	21.70	-0.7%	19.10	1.4%	-7.1%
6030	600030	中信证券	证券	13.92	2.0%	11.01	-0.5%	3.4%
857	601857	中石油	石化/石油	9.41	-2.4%	9.66	0.9%	-20.3%
386	600028	中国石油化工	石化/石油	8.01	-0.5%	7.40	1.6%	-11.5%
338	600688	上海石油化工	石化	2.64	-3.9%	6.64	-1.9%	-67.5%
1033	600871	仪征化纤	石化	1.81	-1.1%	8.21	-0.1%	-82.0%
2883	601808	中海油田服务	石油探勘服务	11.46	-3.7%	14.08	-12.2%	-33.4%
568	002490	山东墨龙	石油设备	5.00	-3.4%	12.39	-6.5%	-67.0%
1088	601088	中国神华	原料-煤业	34.45	2.0%	25.51	-1.1%	10.5%
1898	601898	中煤能源	原料-煤业	9.10	-0.8%	8.98	-2.3%	-17.1%
1171	600188	兖州煤业	原料-煤业	17.58	-4.9%	24.92	-4.2%	-42.3%
902	600011	华能国际电力	电力发电	3.83	1.3%	4.41	-9.7%	-29.0%
991	601991	大唐发电	电力发电	2.44	-3.9%	4.44	-5.2%	-55.1%
1071	600027	华电国际电力	电力发电	1.45	3.6%	2.82	-8.9%	-57.9%
670	600115	中国东方航空	航空	2.85	-9.7%	3.98	-8.3%	-41.4%
1055	600029	中国南方航空	航空	3.96	0.5%	5.05	-10.9%	-35.9%
753	601111	中国国航	航空	5.82	-1.6%	6.53	-6.5%	-27.1%
390	601390	中国中铁	铁路建设	2.53	-1.5%	2.88	0.3%	-28.1%
1186	601186	中国铁建	铁路建设	4.61	-2.3%	4.37	0.0%	-13.7%
1766	601766	中国南车	铁路设备	5.13	0.4%	5.19	-1.0%	-19.2%
525	601333	广深铁路	铁路运输	2.78	0.0%	3.44	2.7%	-33.9%
177	600377	江苏宁沪高速公路	收费公路	7.03	6.3%	5.82	0.7%	-1.2%
548	600548	深圳高速公路	收费公路	3.48	0.6%	3.91	-2.3%	-27.2%
995	600012	安徽皖通高速公路	收费公路	4.41	-6.8%	4.34	-0.7%	-16.9%
107	601107	四川成渝高速公路	收费公路	3.05	2.3%	4.06	-3.1%	-38.6%
1065	600874	天津创业环保	污水处理	2.03	-3.3%	5.91	-5.9%	-71.9%
1211	002594	比亚迪	汽车制造	17.76	-6.9%	22.60	-4.1%	-35.7%
2333	601633	长城汽车	汽车制造	10.58	-5.6%	11.20	1.3%	-22.7%
2338	000338	潍柴动力	柴油机械	37.55	0.7%	33.58	-6.0%	-8.5%
1157	000157	中联重科	建设机械	7.97	-7.9%	7.86	-5.1%	-17.1%
187	600860	北人印刷机械	印刷机械	1.70	-4.5%	4.95	-11.0%	-71.9%
300	600806	交大科技	机械	2.30	-2.6%	7.07	-4.5%	-73.4%
42	000585	东北电气	发电机械	0.73	-6.3%	2.98	-7.3%	-80.0%
1072	600875	东方电机	发电机械	24.00	-4.0%	24.79	-1.0%	-20.8%
2727	601727	上海电气	发电机械	3.42	-2.0%	5.58	-3.5%	-49.9%
2208	002202	金风科技	发电机械	4.32	-2.0%	9.04	-3.7%	-60.9%
350	000666	经纬纺织机械	纺织机械	4.01	-0.5%	10.44	-6.9%	-68.6%
168	600600	青岛啤酒	饮料	42.85	3.0%	34.13	-1.9%	2.7%
719	000756	山东新华制药	制药	2.00	-1.0%	6.13	-6.4%	-73.3%
874	600332	广州药业	制药	6.07	0.0%	13.14	6.2%	-62.2%
2607	601607	上海医药	制药	14.00	-2.5%	12.44	-6.7%	-8.0%
1618	601618	冶金科工	钢铁设备承包	1.65	-1.2%	2.87	0.3%	-53.0%



農銀國際

ABC INTERNATIONAL

ABC SECURITIES COMPANY LIMITED

347	000898	鞍钢股份	原材料-钢铁	5.34	3.9%	4.78	-1.2%	-8.6%
323	600808	马钢山钢铁	原材料-钢铁	2.31	-3.3%	2.69	-2.2%	-29.8%
1053	601005	重庆钢铁	原材料-钢铁	1.21	-6.1%	3.14	-1.8%	-68.5%
2600	601600	中国铝业	原材料-铝	3.62	-1.3%	7.65	-2.8%	-61.3%
358	600362	江西铜业	原材料-铜业	17.86	-0.5%	24.27	-6.3%	-39.8%
2899	601899	紫金矿业	原材料-黄金	3.36	-0.6%	4.22	-3.8%	-34.9%
914	600585	安徽海螺水泥	原材料-水泥	24.65	-6.9%	17.00	0.5%	18.6%
2009	601992	金隅股份	原材料-水泥	5.70	-4.4%	8.58	-5.1%	-45.7%
588	601588	北京北辰实业	地产	1.19	-3.2%	2.81	-1.7%	-65.4%
763	000063	中兴通讯	电讯设备	23.40	-1.2%	17.75	2.3%	7.8%
553	600775	南京熊猫电子	电讯设备	1.39	1.4%	6.14	1.5%	-81.5%
317	600685	广州广船	船设备	5.95	1.1%	17.47	0.3%	-72.1%
1919	601919	中国远洋	海运输	4.00	12.9%	5.76	-2.5%	-43.2%
2866	601866	中海集运	海运输	1.65	6.2%	2.75	-0.7%	-50.9%
1138	600026	中海发展	海运输	4.87	0.0%	6.54	-1.2%	-39.1%
2880	601880	大连港	港口	1.80	0.0%	2.82	-2.7%	-47.8%
921	000921	海信科龙	家用电器	1.35	-4.1%	4.16	-4.8%	-73.5%
1108	600876	洛阳玻璃	玻璃	1.60	-5.8%	7.22	-9.1%	-81.9%
1812	000488	晨鸣纸业	纸业	3.59	-2.9%	5.15	-4.7%	-43.0%