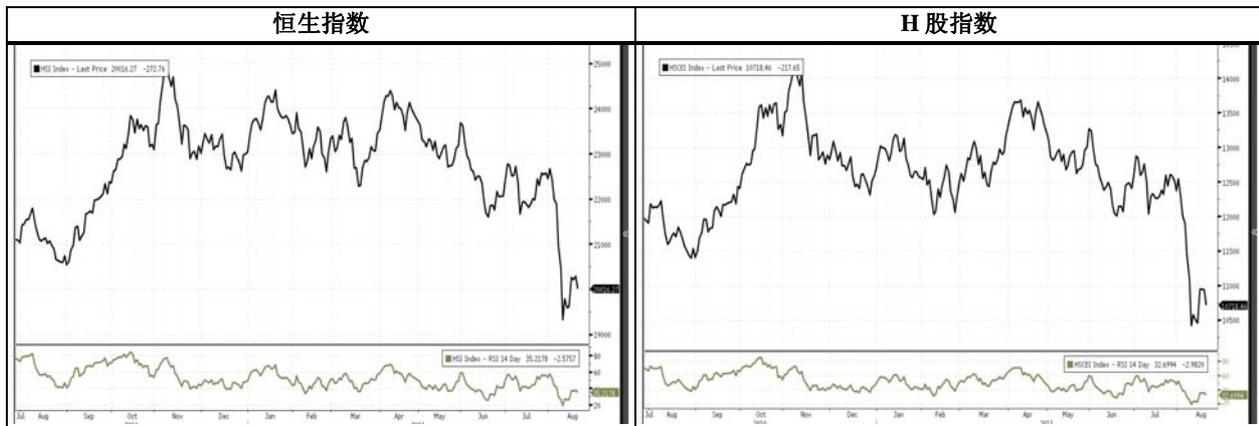


香港股票市场概要



指数表现

8月19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	9.31	19,399.92	-3.08%	-616.35	19,595.92	19,314.42	主板	81,931	13.51%
恒生金融分类指数	9.57	26,869.67	-3.66%	-1,022.14	27,225.78	26,785.76	恒生指数股份	29,379	16.27%
恒生工商业分类指数	9.13	11,376.87	-2.73%	-319.77	11,496.54	11,302.22	H股指数股份	18,251	29.79%
恒生地产分类指数	7.06	24,776.92	-2.59%	-657.93	24,952.09	24,542.01			
恒生公用事业分类指数	16.85	45,308.74	-1.57%	-720.50	45,673.49	45,148.80			

8月19日	市盈率	收盘价	涨幅	8月19日	市盈率	收盘价	涨幅
恒生综合指数	9.58	2,747.23	-3.56%	恒生综合行业指数-金融业	9.24	2,905.32	-3.61%
红筹股指数	11.96	3,778.70	-2.97%	恒生综合行业指数-服务业	13.23	3,907.98	-5.32%
H股指数	9.19	10,277.38	-4.12%	恒生综合行业指数-电讯业	11.87	1,678.58	-0.05%
H股金融指数	8.30	13,788.13	-3.35%	恒生综合行业指数-地产建筑业	6.57	2,580.12	-3.93%
恒生波动指数	-	40.18	31.31%	恒生综合行业指数-公用事业	14.84	5,366.77	-2.52%
				恒生综合行业指数-能源业	9.56	12,413.54	-4.27%
				恒生综合行业指数-原材料业	11.90	8,114.59	-4.21%
				恒生综合行业指数-工业制造业	6.82	1,210.67	-4.96%
				恒生综合行业指数-消费品制造业	14.25	4,699.64	-4.06%
				恒生综合行业指数-信息科技业	16.30	2,101.38	-3.83%
				恒生综合行业指数-综合企业	5.11	2,250.24	-2.42%

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 8月份合约	19,309	-625	-3.14%	19,560	19,238	107,640	102,937
恒生指数期货 9月份合约	19,212	-622	-3.14%	19,455	19,144	4,756	11,229
恒生中国企业指数期货							
恒生中国企业指数期货 8月合约	10,254	-465	-4.34%	10,459	10,206	69,022	106,883
恒生中国企业指数期货 9月合约	10,227	-463	-4.33%	10,424	10,180	3,104	15,015

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	65.13	65.20	-0.1%	中国石油	857	9.28	9.14	1.5%
渣打银行	2888	175.60	170.00	3.3%	中国石油化工	386	6.58	6.49	1.4%
宏利金融	945	98.48	101.30	-2.8%	中国海洋石油	883	14.24	14.18	0.4%
中国人寿	2628	21.68	21.60	0.4%	上海石油化工	338	2.77	2.81	-1.3%
中国移动	941	76.29	75.80	0.6%	中国东方航空	670	3.64	3.70	-1.6%
中国联通	762	13.72	14.04	-2.3%	中国南方航空	1055	5.09	5.19	-1.9%
中国电信	728	4.47	4.45	0.5%	华能国际电力	902	3.32	3.31	0.3%
腾讯	700	171.39	172.00	-0.4%	兖州煤业	1171	22.39	23.10	-3.1%
城市电讯	1137	3.78	3.90	-3.0%	中国铝业	2600	4.93	4.95	-0.4%
巴西淡水河谷	6210	199.86	208.60	-4.2%	广深铁路	525	2.78	2.77	0.2%

市场动态

港股周一（22/8）当日预测

利空因素：

- 上周五沽空占比上升而且恒生波动指数上升及恒指期货低水现货。港股上周五全日主板沽空成交额占总主板成交额 13.0%，上周四及上周三沽空占总主板成交分别 11.1%及 8.8%。恒指期货上周五收报低水现货 91 点(或 -0.47%)。恒生波动指数升 31%至 40.18。
- 自 7 月下旬以来，中国和中国的银行（如中国银行，中国国家开发银行，中国进出口银行）的信用违约掉期(CDS)飙升。过去一个月，中国的信用违约掉期大幅上升 32%。投机者在 CDS 市场或债券市场对中国市场持负面看法。
- 市场担心政府将推出新的措施用以中国房地产市场降温，中国地产股出现大量抛售压力。楼市的不确定性也造成不利影响 H 股银行股。
- 市场忧虑美国经济衰退和在欧洲银行的金融健康恶化，资金从股市退出进入债券市场。美国道指及标普 500 上周五分别大跌 1.57%及 1.50%。英法德和西班牙主要股指上周五大跌 1.01-2.19%。
- 香港时间周一(22/8)上午八时，美国道指期货(10,778)低于现货 40 点(或 -0.37%)，标准普尔 500 指数期货(1,119) 低于现货 4 点(或 -0.37%)。
- 权重港股汇丰控股及中國聯通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低 0.1% 及 2.3%。中國移動、中国石油、中國海洋石油和中石化周四在美国预托证券的收盘价比他们在香港的收盘价分别升 0.7、1.5%、0.4%和 1.4%。预计周一港股低开，周一开市预测点位在 19,400，短线支持位在 18,700-19,080（对应 2011 年预测市盈率约为 10.0-10.2 倍），阻力位在 20,570（对应 2011 年预测市盈率约为 11.0 倍）。

利好因素：

- 市场资金仍趋向于抗周期且防守性較高的电讯业和公用事业。在这些行业的股票将下降小于市场平均水平。市场的焦点将转移到中国国有银行的半年度业绩，因为他们将要公布业绩。他们良好的业绩和现股价較低的市盈率，将有助于稳定市场。

港股上周五（198）表现摘要：

恒指上周五（198）低开 537.45 点（或 -2.69%）至 19,478.82，全日高位 19,595.92、低位 19,314.42，收市报 19,399.92，跌 616.35 点（或 -3.08%）。国企指数开市 10,410.15，较前交易日收市低 308.31 点（或 -2.88%），全日高位 10,453.37、低位 10,226.93，收市报 10,277.38，跌 441.08 点（或 -4.12%）。恒生波动指数升 31.31%至 40.18。这反映了市场对冲下行风险情绪高涨。

恒指期货：恒指期货上周五收报 19,309，低水现货 91 点(或 -0.47%)。H 股期货：国指期货上周五收报 10,254，低水现货 23 点(或 -0.23%)。

港股主板全日总成交 819.31 亿元(港币，下同)，比前一交易日增加 13.51%。恒指成分股成交 293.79 亿元，比前一交易日增加 16.27%，占总成交 35.9%。国企成分股成交 182.51 亿元，比前一交易日增加 29.79%，占总成交 22.3%。认股证及牛熊证分别占大市总成交的 12.7%及 12.6%。

全日主板沽空成交额 106.28 亿元，比前一交易日增加 32.34%，占总主板成交额 13.0%。沽空的主要行业- 金融股(农业银行 (1288), 恒生银行 (11)); 地产股 (信和置业 (83), 恒基地产 (12), 华润置地 (1109), 九龙仓集团 (4), 太古 (19)); 出口或物流服务相关股(利丰 (494), 思捷环球 (330,) 中国远洋 (1919), 国泰航空 (293))

恒指十一个行业分类指数中，上周五表现较好的 3 个行业行业为电讯业(-0.05%)、综合企业(-2.42%) 及公用事业(-2.52%)，表现相对落后的 3 个行业为服务业 (-5.32%)、工业制品业 (-4.96%) 及能源业(-4.27%)。过去五个交易日，表现较好的 3 个行业为电讯业(+1.80%)、公用事业 (-0.41%) 及金融业 (-0.69%)，同期表现较差的行业为信息科技业 (-5.30%)、地产建筑业(-3.31) 及原材料业 (-2.69%)。显示市场资金仍趋向于抗周期且防守性较高的电讯业和公用事业。

宏观财经及行业新闻

今年以来 68 家美国银行破产：美国监管机构 8 月 19 日宣布关闭 3 家地区银行，这使得今年以来美国银行破产数目升至 68 家，低于去年同期的 118 家。上述倒闭的 3 家银行总资产规模约为 20.05 亿美元，存款规模约为 15.4 亿美元。FDIC 预计，接管上述 3 家银行需花费联邦储蓄保险基金合计 3.638 亿美元。

日元汇率创历史新高：由于投资者对全球经济复苏和金融市场动荡的担忧持续升温，使得流向相对安全货币——日元的资金日益增多。另外，关于美国将进一步出台量化宽松货币政策的预期也在升温，也成为了日元买盘增加的原因。美元兑日元汇率在 19 日的纽约汇市中一度下跌至 75.95，刷新该汇率在 3 月 17 日创下的 76.25 的二战后最低水平。

公司动态及报道

兖煤(1171)中期纯利增长 91%。兖州煤业股份(1171)公布 6 月止上半年，收入 202.24 亿人民币(下同)，按年增加 32.89%。录得纯利增长 90.88%至 51.83 亿元，每股盈利 1.05 元。期内毛利 90.38 亿元，增长 29.67%。兖煤澳洲录得汇兑收益 12.32 亿元。受惠新增鄂尔多斯能化煤炭产量，以及兖煤澳洲煤炭产量增加，上半年生产原煤 2573 万吨，增加 12.4%；商品煤产量 2359 万吨，增加 9.4%；销售煤炭 2666 万吨，增加 16.6%；平均每吨售价 728.93 元，上升 14.5%；吨煤炭销售成本 286.2 元 | 增 12.7%。

华润置地(1109) 13 供 1 筹 18 亿。华润集团将按每持有 13 股股份有权认购 1 股发售股份之比例基准，以每股发行价 12.7756 元，向合资格股东发售不多于 1.43 亿股，或占已发行股本约 2.45%，筹 18.3 亿。若小数股东全数行使认购权，华润置地于公司持股量由现时 65.36%，增至 65.52%。

建设银行(939; 601939)半年赚 928 亿新高 不派发中期息。受惠于净利息收入及手续费佣金净收入等核心业务，分别按年增逾两成及四成，建行(939; 601939)上半年按年多赚三成，录得纯利 928.25 亿元(人民币，下同)，为历史新高，也优于市场预期。惟该行第二季则较首季少赚 3.27%，而且一如以往不派发中期息。截至今年 6 月底，建行资本充足率为 12.51%，较首季的 12.45%有所提高，但较去年末仍跌 0.17 个百分点；核心资本充足率则由首季的 10.33%，提高至 10.42%。

交易备忘

日期	股票代码	股票名称	业绩报告
2011-08-22	00050	香港小轮(集团)	中期业绩
2011-08-22	00080	中国新经济投资	中期业绩
2011-08-22	00175	吉利汽车	中期业绩
2011-08-22	00182	中国风电	中期业绩
2011-08-22	00230	五矿建设	中期业绩
2011-08-22	00238	长兴国际	中期业绩
2011-08-22	00285	比亚迪电子	中期业绩
2011-08-22	00300	昆明机床	中期业绩
2011-08-22	00327	百富环球	中期业绩
2011-08-22	00347	鞍钢股份	中期业绩
2011-08-22	00529	新龙国际	中期业绩
2011-08-22	00544	大同集团	中期业绩
2011-08-22	00575	励晶太平洋	中期业绩
2011-08-22	00605	中国金融投资管理	中期业绩
2011-08-22	00612	中国投资基金公司	中期业绩
2011-08-22	00698	通达集团	中期业绩
2011-08-22	00817	方兴地产	中期业绩
2011-08-22	00818	高阳科技	中期业绩
2011-08-22	00829	神冠控股	中期业绩
2011-08-22	00836	华润电力	中期业绩
2011-08-22	00875	连发国际	中期业绩
2011-08-22	00947	摩比发展	中期业绩
2011-08-22	00950	李氏大药厂	中期业绩
2011-08-22	00951	超威动力	中期业绩
2011-08-22	00968	小肥羊	中期业绩
2011-08-22	01010	弘茂科技	中期业绩
2011-08-22	01083	港华燃气	中期业绩
2011-08-22	01176	珠光控股	中期业绩
2011-08-22	01211	比亚迪股份	中期业绩
2011-08-22	01234	中国利郎	中期业绩
2011-08-22	01733	永晖焦煤	中期业绩
2011-08-22	01777	花样年控股	中期业绩
2011-08-22	01882	海天国际	中期业绩
2011-08-22	01997	峻凌国际	中期业绩
2011-08-22	02348	东瑞制药	中期业绩
2011-08-22	02355	宝业集团	中期业绩
2011-08-22	03363	正业国际	中期业绩
2011-08-22	03833	新疆新鑫矿业	中期业绩

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