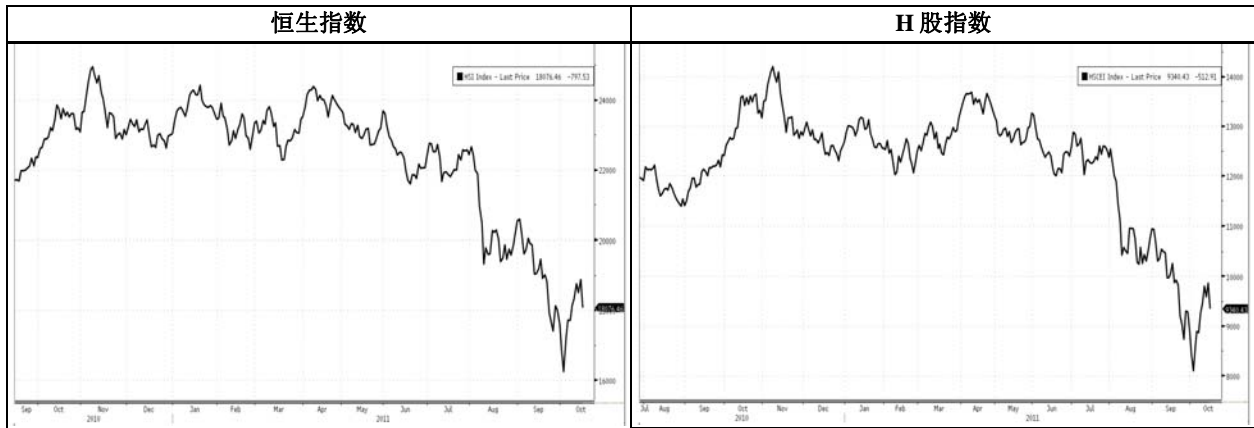


香港股票市场概要



指数表现

10月18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	8.34	18,076.46	-4.23%	-797.53	18,411.40	17,963.26	主板	62,998	0.75%
恒生金融分类指数	8.41	24,277.93	-4.53%	-1,152.89	24,768.19	24,093.51	恒生指数股份	22,316	11.42%
恒生工商业分类指数	8.52	10,933.23	-4.16%	-474.42	11,143.01	10,868.47	H股指数股份	15,436	9.12%
恒生地产分类指数	5.74	22,632.72	-5.59%	-1,341.10	23,316.83	22,474.29			
恒生公用事业分类指数	16.54	44,846.50	-0.07%	-29.67	44,987.14	44,499.21			

10月18日	市盈率	收盘价	涨幅	10月18日	市盈率	收盘价	涨幅
恒生综合指数	8.42	2,486.49	-4.88%	恒生综合行业指数-金融业	8.29	2,598.27	-4.74%
红筹股指数	9.89	3,491.20	-5.23%	恒生综合行业指数-服务业	11.78	3,328.38	-6.22%
H股指数	7.98	9,340.43	-5.21%	恒生综合行业指数-电讯业	11.84	1,687.48	-1.20%
H股金融指数	7.23	11,836.67	-5.88%	恒生综合行业指数-地产建筑业	5.10	2,214.56	-6.50%
恒生波动指数	-	37.45	21.04%	恒生综合行业指数-公用事业	14.04	5,194.60	-1.33%
				恒生综合行业指数-能源业	8.58	12,189.15	-4.11%
				恒生综合行业指数-原材料业	7.92	6,370.37	-7.99%
				恒生综合行业指数-工业制造业	9.34	1,036.52	-8.48%
				恒生综合行业指数-消费品制造业	13.66	4,147.31	-5.44%
				恒生综合行业指数-信息科技业	18.10	2,055.37	-5.25%
				恒生综合行业指数-综合企业	4.30	1,989.51	-6.63%

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 10月份合约	18,139	-665	-3.54%	18,425	17,932	95,817	87,665
恒生指数期货 11月份合约	18,095	-667	-3.56%	18,373	17,899	1,091	5,283
恒生中国企业指数期货							
恒生中国企业指数期货 10月合约	9,388	-412	-4.20%	9,563	9,270	57,472	108,310
恒生中国企业指数期货 11月合约	9,400	-408	-4.16%	9,560	9,282	1,235	3,004

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	63.49	62.85	1.0%	中国石油	857	9.41	9.49	-0.8%
渣打银行	2888	174.19	167.20	4.2%	中国石油化工	386	7.15	7.14	0.1%
宏利金融	945	93.86	92.90	1.0%	中国海洋石油	883	13.16	13.04	0.9%
中国人寿	2628	19.90	19.12	4.1%	上海石油化工	338	2.74	2.71	1.0%
中国移动	941	74.70	75.15	-0.6%	中国东方航空	670	2.70	2.60	4.0%
中国联通	762	15.17	15.00	1.1%	中国南方航空	1055	4.50	4.29	4.8%
中国电信	728	4.69	4.82	-2.7%	华能国际电力	902	3.16	3.05	3.8%
腾讯	700	171.55	167.40	2.5%	兖州煤业	1171	19.64	19.40	1.3%
城市电讯	1137	3.58	3.56	0.7%	中国铝业	2600	3.93	3.72	5.8%
巴西淡水河谷	6210	181.27	191.00	-5.1%	广深铁路	525	2.51	2.48	1.2%

市场动态

港股周三（19/10）当日预测

利多因素:

- 据国外媒体报道，法国和德国已经同意将“欧盟金融稳定机制”的规模由 4400 亿欧元提高至 2 万亿欧元。欧洲的 Stoxx 50 指数跌幅于后市大幅收窄，收报微跌 0.39%。
- 纽约商业交易所 11 月份交割的轻质原油期货价格上涨 1.96 美元，报收于每桶 88.34 美元，涨幅为 2.3%，创下自 9 月 15 日以来的最高收盘价。油股 ADR 中国石油，中海油和中石化分别较香港收市价升 3.0%，2.8% 和 3.6%。
- 权重汇丰控股、中国人寿、中移动和中联通周二在美国预托证券的收盘价比他们在香港的收盘价分别高 2.2%、2.4%、0.8%、1.1% 和 2.7%。周二恒指开市预测点位在 18,454。恒生指数短线支持位在 18,101(对应 2011 年预测市盈率约为 9.8 倍),阻力位在 19,210(对应 2011 年预测市盈率约为 10.4 倍)。
- 恒指 10 月期货周二收报 18,139，高于现货 63 点(或 +0.35%)。H 股期货: 国指 10 月期货收报 9,388，高于现货 48 点(或+0.51%)。
- 港元兑美元 9 月下旬以来持续转强，显示资金持续流入香港。周二早上港元汇率继续走强，收报 7.7769。资金的持续流入对港股有支持作用。
- 中国 5 年期 CDS 自 10 月 3 日起回落，而香港 5 年期则持续上升。但昨日香港 CDS 急跌。香港 5 年期 CDS 于由 10 月 14 日的 105 急跌至周一的 88.5。经济风险的减低，或将吸引更多资金的流入。

利空因素:

- 穆迪将西班牙国债评等下调至 A1 展望为负面。穆迪称，到目前为止西班牙仍然没有任何可信的债务危机解决方案。如果预期的改革措施并没有实现，西班牙的评级将面临进一步下调的压力。穆迪还下调了对西班牙经济增速的预估，该机构现预计西班牙 2012 年实际国内生产总值 (GDP) 增速最多为 1%.0，此前预计为 1.8%。
- 香港时间周三上午八时，美国道指期货(11,490)低于现货 83 点 (或 -0.72%)，标普尔 500 指数期货(1,217) 低于现货 8 点 (或 -0.67%)。
- 周二，港股沽空额比前一交易日增加 16.14%，占总主板成交额 9.1%。沽空集中于金融和地产板块。

港股周二（18/10）表现摘要:

周二，恒生指数低开 462.59 点（或 -2.45%）至 18,411.40，全日高位 18,411.40、低位 17,963.26，收报 18,076.46，跌 797.53 点（或-4.23%）。国企指数开市 9,527.09，较前交易日收市低 326.25 点（或 -3.31%），全日高位 9,535.89、低位 9,275.09，收市报 9,340.43，跌 512.91 点（或 +5.21%）。恒生波动指数上升 21.04%至 37.45。

恒指期货: 恒指 10 月期货周二收报 18,139，高于现货 63 点(或 +0.35%)。H 股期货: 国指 10 月期货收报 9,388，高于现货 48 点(或+0.51%)。



港股周二主板全日总成交 629.98 元(港币,下同),比前一交易日上升 0.75%。恒指成分股成交 223.16 亿元,比前一交易日上升 11.42%,占总成交 35.4%。国企成分股成交 154.36 亿元,比前一交易日上升 9.12%,占总成交 24.5%。衍生权证及牛熊证分别占大市总成交的 15.0%及 16.3%。

全日主板沽空成交额 57.57 亿元,比前一交易日增加 16.14%,占总主板成交额 9.1%(前一交易日 7.9%)。主要沽空板块为金融股-东亚银行(23),民生银行(1988),恒生银行(12),交通银行(3328))和地产股(信和置业(83),新鸿基地产(16),恒基地产(12),中国海外发展(688),太古股份公司(19))。

恒指十一个行业分类指数全部下跌,表现相对较好的的 3 个行业为电讯业(-1.20%)、公用事业(-1.33%)和能源业(-4.11%);表现最差的 3 个行业为工业制造业(-8.48%)、原材料业(-7.99%)和综合企业(-6.63%)。过去一个月,表现相对较好的的 3 个行业为信息科技业(-5.30%)、能源业(-5.50%)、电讯业(-6.71%);表现最差的 3 个行业为原材料业(-13.58%)、服务业(-10.21%)、工业制造业(-9.56%)。

宏观财经及行业新闻

国家统计局：1-9月份固定资产投资主要情况：中国国家统计局18日发布数据显示，2011年1-9月份，固定资产投资(不含农户)212,274亿元(人民币，下同)，同比名义增长24.9%(扣除价格因素后实际增长16.9%)，比1-8月份回落0.1个百分点。从环比看，9月份固定资产投资(不含农户)下降0.16%。分产业看，1-9月份，第一产业投资4,957亿元，同比增长25.5%；第二产业投资92,829亿元，增长26.9%；第三产业投资114,488亿元，增长23.4%。1-9月份，工业投资90,372亿元，增长26.5%；其中，采矿业投资7,542亿元，增长17.3%；制造业投资72,941亿元，增长31.5%；电力、燃气及水的生产和供应业投资9,889亿元，增长3.7%。

国家统计局发布“9月份70个大中城市住宅销售价格变动情况”：统计发现，与8月相比，9月70个大中城市中，新建商品住宅(不含保障性住房)价格下降的城市有17个，持平的城市有29个。9月环比价格下降的城市增加了1个。与上月一样，近七成城市房价没有出现上涨。环比价格上涨的城市中，涨幅均未超过0.3%。国家统计局新闻发言人盛来运说，房地产价格过快上涨的势头得到了明显遏制，房地产价格出现了松动，房地产调控取得积极成效。

9月上海港吞吐量增12% 机场旅客吞吐量降2%：上海市统计局公布，9月上海港完成港口货物吞吐量6057.04万吨，比去年同月增长11.8%。其中，进港3786.38万吨，增长9.8%；出港2270.66万吨，增长15.3%。国际标准集装箱吞吐量275.51万TEU，比去年同月增长8.5%。其中，进港135.53万TEU，增长7.8%；出港139.98万TEU，增长9.1%。

公司动态及报道

中国人寿首9月保费收入增2.8%至2,642亿人民币：中国人寿(2628)公布，今年首9个月累计原保险保费收入约为2,642亿元人民币。去年同期原保费收入为2569亿元，同比为增2.84%。

新世界發展宣佈低价供股：新世界(17)宣布按「二供一」基准供股，每股供股价5.68元，与04年供股「沙氏价」5.4元相若，较昨收市价折让23.5%；新中每股供股价1.49元，较收市价低11.3%，更较中期资产净值大幅折让近80%。

投资备忘录

日期	股票代码	股票名称	业绩报告
2011-10-19	00350	经纬纺织机械股份	第三季业绩
2011-10-19	01226	中国投融资	中期业绩
2011-10-19	03311	中国建筑国际	第三季业绩
2011-10-19	08161	华彩控股	第三季业绩

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 and 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。农银国际证券或其任何附属机构、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