

莫從顯, Jeffrey Mok
陳鳳珠, Ellie Chan

jeffrey.mok@sywg.com.hk
ellie.chan@sywg.com.hk

(852) 2509-8434
(852) 2509-8431

主要指數	
道瓊斯	
收報	10138.99
變幅(點)	+120.71
納斯達克	
收報	2175.40
變幅(點)	+15.93

本地指數	
恆生指數	
收報	20050.56
變幅(點)	+193.49
金融分類	
收報	30145.67
變幅(點)	+326.53
地產分類	
收報	25572.22
變幅(點)	+226.03
公用分類	
收報	41285.01
變幅(點)	-106.35
工商分類	
收報	10826.28
變幅(點)	+110.85

中國指數	
恆生中國企業指數	
收報	11375.29
變幅(點)	+70.11
恆生香港中資企業指數	
收報	3814.95
變幅(點)	+38.09
恆生中國 H 股金融指數	
收報	16294.93
變幅(點)	+107
上海 A 股	
收報	2531.34
變幅(點)	-6.28
上海 B 股	
收報	217.14
變幅(點)	-0.18
深圳 A 股	
收報	1001.73
變幅(點)	-2.37
深圳 B 股	
收報	579.09
變幅(點)	+3.9

外匯	
美元/港元	7.7870
美元/人民幣	6.7763
美元/日圓	88.45
歐羅/美元	1.2691
英鎊/美元	1.5147

利率	
香港最優惠利率	5.00%
香港拆息(隔夜)	0.06%
香港拆息(3個月)	0.46%
美國10年債券	3.03%
美國聯邦基金	0.25%

資料來源: 彭博

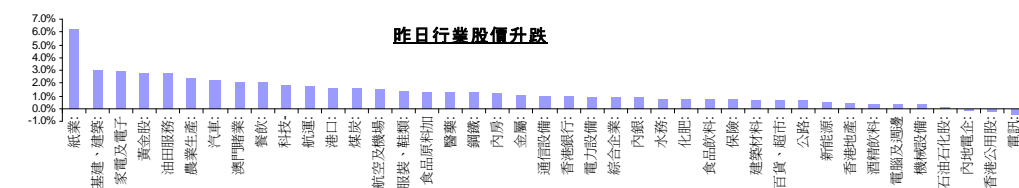
報告目錄

- A/H 溢價對照表 (按行業分類) (第2頁)
- 五大表現最佳/最差 恆生及國企指數成份股 ; 港股ADR表現 (第3頁)
- 本週中國/美國主要經濟數據公佈 (第4頁)

香港市場摘要

港股隨外圍反彈, 收復二萬點大關

- 港股隨外圍反彈, 收復二萬點大關。恆生指數收市報 20050.56 點, 上升 193.49 點, 升幅 0.97%, 全日成交 454.76 億元。國企指數收市報 11375.29 點, 上升 70.11 點, 升幅 0.62%。紅籌指數收市報 3814.95 點, 上升 38.09 點, 升幅 1.01%。美股昨晚急升, 港股承接外圍升勢, 高開 374 點, 即收復二萬點大關, 恆生指數開市報 20231 點, 曾高見 20236.18 點, 升幅近 380 點。午後大市升幅收窄, 仍於二萬點以上徘徊。
- **大市預測:** 恆指重返 20000 點關口, 但成交依然未上 500 億, 故升勢動力仍欠奉; 不過, 美股再次造好, 相信恆指有望於高位徘徊, 目前投資者仍觀看經濟數據及企業業績, 料交投仍然會淡靜, 預期今日港股將圍繞 20000 點上落。
- **營運數據:** 銀泰百貨(01833)公佈, 截至 2010 年 6 月 30 日止, 其特許專營銷售和直接銷售所得款項總額為 39.2 億元人民幣, 相對於 2009 年同期的 28.1 億元, 按年升 39.2%; 銀泰指, 上半年同店銷售增長 17.2%。
- **公司盈喜:** 東岳集團(00189)發盈喜, 預期截至 2010 年 6 月底止 6 個月業績, 期內綜合溢利金額將較 09 年同期增長 3 倍以, 而 09 年同期的綜合溢利金額約 6330 萬元人民幣; 溢利增長主要歸因於隨著市場回暖, 該集團產品的銷售價格及數量均有顯著的上升。
- **業績公佈:** 潤迅通信國際(00989)公布截至 2010 年 3 月底止全年業績, 期內股東應佔溢利減少 76.02%至 3687 萬元, 每股盈利 1.02 仙, 不派末期息。建業實業(00216)公布截至 2010 年 3 月底止全年業績, 期內股東應佔溢利增加 276%至 2.76 億元, 每股盈利 50.11 仙, 派末期息 5 仙。另外, 期內營業額 10.42 億元, 按年增長 112%。大快活(00052)公布, 截至 2010 年 3 月底止全年業績, 股東應佔溢利 9,326.7 萬元, 較 09 年同期的 8,002 萬元增長 16.6%, 每股盈利 72.41 仙, 擬派末期息每股 28 仙; 期內營業額增 6.5%至 15.62 億元; 期內毛利率較 09 年度 12.8%提升至 13.9%。
- **新股消息:** 中資證券經紀國泰君安國際今日首日掛牌, 收市報 4.14 元, 較招股價 4.3 元低 3.72%, 全日最高及最低 4.31 及 4.13 元, 成交 8803 萬股, 涉及金額 3.7 億元。



資料來源: 彭博、申萬研究

美國市場摘要

美國上星期新申領失業人數低於預測, 美股上升

美國股市上升, 主要利好因素是美國上星期新申領失業人數低於預測, 以及個別大型零售商六月份同店銷售理想。不過, 由於晶片股被沽售, 納指的升幅較小。道瓊斯工業平均指數收市報 10138 點, 升 120 點, 升幅 1.2%; 納斯達克指數收市報 2175 點, 升 15 點, 升幅 0.7%; 標準普爾 500 指數收市報 1070 點, 升 9 點, 升幅 0.9%。

美消費信貸五月份續減少: 聯邦儲備局公布, 消費信貸在五月份減少 91 億 5000 萬美元; 四月份從原先公布增加 10 億美元修訂為減少 148 億 6000 萬美元。

美新申領失業人數上周回落: 美國勞工部公布, 上星期首次申領失業救濟金人數較前星期少 21000, 下跌到 45 萬 4000 人, 是五月初以來最少。

主要金融股普遍上升: 消息人士透露, 花旗集團同意, 向基金管理公司 Lexington Partners 出售約值 9 億美元的私募基金投資。花旗集團升 1.5%。另一方面, 著名分析員韋尼調低高盛第二至第四季盈利預測, 高盛跌 0.3%。

主要科網股普遍上升

商品市場摘要

原油價格連續第二日高收

原油價格連續第二日高收, 數據顯示庫存減幅大於預期, 加上股市上升, 提振風險胃納。紐約期油收報 75.44 美元, 升 1.37 美元, 升幅 1.85%。金價低收, 股市和債券收益率上升, 風險胃納增加。紐約期金收報 1196.1 美元, 跌 2.8 美元。

A/H 溢價對照表 (按行業分類)				兌換率: 港幣/人民幣 0.8719					
行業	公司	H 股代號	A 股代號	H:A 股流通股數比例	H 股價格 (港幣)	H 股單日價格變動	A 股價格 (人民幣)	A 股單日價格變動	A/H 股溢價
石油石化	中國石油天然氣	(857)	(601857)	1:0.19	8.56	0.4%	10.38	-0.3%	28.3%
石油石化	中國石化	(386)	(600028)	1:4.17	6.17	-1.0%	7.94	0.4%	32.4%
油田服務	中海油田服務	(2883)	(601808)	1:0.33	8.97	3.5%	10.74	-1.0%	27.3%
煤礦	兗州煤業	(1171)	(600188)	1:0.18	15.16	0.8%	15.90	-1.3%	17.1%
煤礦	中國中煤能源	(1898)	(601898)	1:0.37	9.92	2.7%	8.43	-1.1%	-2.4%
煤礦	中國神華能源	(1088)	(601088)	1:0.53	28.20	0.9%	21.26	-0.2%	-15.4%
電力企業	華電國際	(1071)	(600027)	1:3.21	1.86	-0.5%	3.65	-1.1%	55.7%
電力企業	大唐國際發電	(991)	(601991)	1:2.55	3.23	0.9%	6.81	-0.6%	58.7%
電力企業	華能國際	(902)	(600011)	1:0.94	4.52	-0.9%	6.00	-0.3%	34.5%
電力設備	上海電氣	(2727)	(601727)	1:0.72	3.47	0.3%	6.48	-1.1%	53.4%
電力設備	東方電氣	(1072)	(600875)	1:2.8	23.45	1.7%	20.02	-0.9%	-1.9%
鋼鐵	重慶鋼鐵	(1053)	(601005)	1:2.22	1.89	1.6%	3.78	-1.3%	56.5%
鋼鐵	馬鋼股份	(323)	(600808)	1:3.44	3.42	0.9%	3.19	-0.3%	6.7%
鋼鐵	鞍鋼股份	(347)	(000898)	1:1.67	9.84	2.4%	7.24	-0.1%	-18.2%
金礦	紫金礦業	(2899)	(601899)	1:1.58	5.57	1.1%	5.87	0.7%	17.5%
銅金屬	江西銅業	(358)	(600362)	1:0.25	15.12	2.6%	24.31	5.2%	45.9%
鋁金屬	中國鋁業	(2600)	(601600)	1:1	5.96	1.2%	8.89	0.7%	41.7%
收費公路	深高速	(548)	(600548)	1:1.92	3.41	0.3%	4.53	0.0%	34.5%
收費公路	皖通高速	(995)	(600012)	1:2.36	4.41	0.7%	5.53	-1.1%	30.6%
收費公路	寧滬高速	(177)	(600377)	1:0.35	7.14	1.7%	6.52	-0.3%	4.7%
收費公路	四川成渝	(107)	(601107)	1:0.56	4.55	2.2%	6.77	-1.0%	41.5%
航空	ST 東航	(670)	(600115)	1:0.52	3.27	1.9%	6.41	-1.5%	55.6%
航空	南方航空	(1055)	(600029)	1:0.6	3.20	3.9%	6.04	-1.8%	53.9%
航空	中國國航	(753)	(601111)	1:1.78	7.95	1.9%	10.39	-1.6%	33.4%
航運	中海集裝箱運輸	(2866)	(601866)	1:0.62	2.80	2.9%	3.40	2.4%	28.4%
航運	中國遠洋	(1919)	(601919)	1:0.83	7.74	2.8%	8.78	-1.1%	23.3%
航運	中海發展	(1138)	(600026)	1:1.63	10.10	1.6%	8.36	1.7%	-5.1%
造船	廣船國際	(317)	(600685)	1:2.14	11.10	3.0%	17.46	1.0%	44.7%
基建	中國中鐵	(390)	(601390)	1:1.11	5.17	-0.1%	4.26	-0.5%	-5.6%
基建	中國鐵建	(1186)	(601186)	1:1.18	10.38	1.4%	7.36	-1.3%	-22.7%
鐵路運輸	廣深鐵路	(525)	(601333)	1:3.76	2.74	0.7%	3.61	0.3%	34.0%
房地產	北京北辰實業	(588)	(601588)	1:3.76	1.93	0.5%	3.67	1.1%	54.3%
建材水泥	海螺水泥	(914)	(600585)	1:3.08	23.05	0.0%	16.37	1.8%	-22.5%
保險	中國人壽	(2628)	(601628)	1:2.8	34.40	1.0%	24.99	-1.0%	-19.7%
保險	中國平安	(2318)	(601318)	1:1.67	64.35	0.0%	46.81	0.0%	-19.6%
商業銀行	中信銀行	(998)	(601998)	1:0.19	4.97	1.2%	5.65	-0.4%	23.5%
商業銀行	中國銀行	(3988)	(601988)	1:2.34	3.98	1.0%	3.47	-0.3%	0.2%
商業銀行	中國建設銀行	(939)	(601939)	1:0.04	6.21	0.2%	4.71	-0.6%	-14.7%
商業銀行	中國工商銀行	(1398)	(601398)	1:3.02	5.62	0.5%	4.13	0.2%	-18.4%
商業銀行	招商銀行	(3968)	(600036)	1:4.52	18.62	1.4%	13.21	0.5%	-22.6%
商業銀行	交通銀行	(3328)	(601328)	1:1.12	8.21	0.4%	5.97	0.2%	-19.6%
商業銀行	民生銀行	(1988)	(600016)	1:4.56	7.04	1.6%	6.18	0.8%	0.9%
食品	青島啤酒	(168)	(600600)	1:0.43	36.85	-0.1%	31.81	0.4%	-0.8%
水處理	創業環保	(1065)	(600874)	1:3.2	2.33	1.7%	5.71	-1.6%	64.5%
藥業	廣州藥業	(874)	(600332)	1:2.69	5.96	3.7%	8.90	-0.7%	41.7%

資料來源: 彭博、申萬研究

單日表現最佳/最差恆生指數/國企指數成份股表現			
五大表現最佳			
股票號碼	公司名稱	最新價	變動(%)
恆生指數			
330 HK	思捷環球控股	42.20	3.18
1199 HK	中遠太平洋	9.37	2.97
144 HK	招商局國際	25.65	2.60
5 HK	匯豐控股	73	2.53
4 HK	九龍倉集團	40	2.04
國企指數			
2883 HK	中海油田服務	8.97	3.46
2866 HK	中海集裝箱運輸	2.80	2.94
1919 HK	中國遠洋	7.74	2.79
2777 HK	富力地產	10.10	2.75
1898 HK	中國中煤能源	9.92	2.69
五大表現最差			
股票號碼	公司名稱	最新價	變動(%)
恆生指數			
762 HK	中國聯通	10.26	-1.72
836 HK	華潤電力	16.86	-1.06
386 HK	中國石化	6.17	-0.96
3 HK	香港中華煤氣	19.74	-0.90
388 HK	香港交易所	120.50	-0.82
國企指數			
1211 HK	比亞迪股份	55.50	-2.37
728 HK	中國電信	3.79	-1.04
386 HK	中國石化	6.17	-0.96
2328 HK	中國財險	7.72	-0.90
902 HK	華能國際	4.52	-0.88

資料來源: 彭博、申萬研究

成交最大 20 個港股 ADR 表現			
股份編號	股票	價格 (港幣)	ADR 較 港股溢價
5 HK	匯豐控股	73.96	1.32%
762 HK	中國聯通	10.12	-1.33%
941 HK	中國移動	78.63	0.62%
2628 HK	中國人壽	34.86	1.34%
2600 HK	中國鋁業	5.96	0.03%
857 HK	中國石油天然氣	8.70	1.62%
1171 HK	兗州煤業	15.45	1.91%
883 HK	中國海洋石油	13.08	1.73%
902 HK	華能國際	4.54	0.35%
386 HK	中國石化	6.25	1.24%
23 HK	東亞銀行	28.34	1.59%
728 HK	中國電信	3.84	1.27%
1137 HK	城市電訊	4.49	0.65%
1 HK	長江實業	91.03	0.14%
3 HK	香港中華煤氣	19.31	-2.17%
525 HK	廣深鐵路	2.77	1.23%
6 HK	香港電燈	45.32	-1.48%
1055 HK	南方航空	3.26	1.86%
2 HK	中電控股	57.16	-0.34%
142 HK	第一太平	5.34	-2.34%

資料來源: 彭博、申萬研究

外匯表現				
	價格/指數	1日變動	5日變動	30日變動
日元外匯價	88.36	0.75%	0.9%	-2.9%
美元強弱指數	83.82	0.00%	-1.1%	-2.7%
人民幣 12 個月 NDF	6.67	-0.04%	-0.01%	-1.14%
人民幣兌美元匯率	6.78	-0.01%	-0.07%	-0.80%

商品期貨表現				
期貨	價格/指數	1日變動	5日變動	30日變動
紐約期油價格	75.4	1.8%	-0.3%	7.6%
黃金價格	1198.1	-0.4%	-0.1%	-1.2%
LME 期銅價格	6592.8	-0.4%	4.7%	-2.3%
LME 期鋁價格	1989.0	0.2%	3.3%	-1.3%
LME 期鋼價格	425.0	-1.2%	-1.2%	-6.4%

銀行同業拆息變動				
	價格/指數	1日變動	5日變動	30日變動
倫敦銀行 1 個月同業拆息	0.3%	0.00%	0.00%	-0.01%
香港銀行 1 個月同業拆息	0.4%	-0.01%	-0.12%	0.23%
TED Spread	0.4%	0.00%	0.01%	0.00%

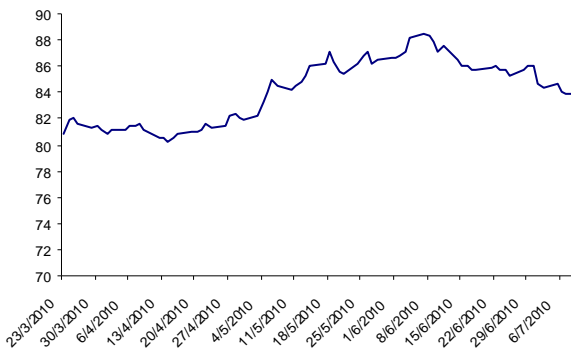
資料來源: 彭博、申萬研究

波羅的海指數表現				
	價格/指數	1日變動	5日變動	30日變動
波羅的海乾散貨	1940	-3.9%	-17.5%	-53.9%
波羅的海運費	809	-0.6%	-4.1%	-21.1%

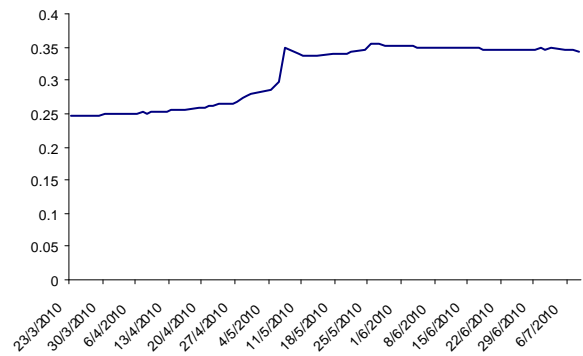
本週美國主要經濟數據公佈							
公佈日期		地區	觀察期	經濟數據	實際	前期	預測
7月6日	星期二	美國	6月	ISM 非製造業綜合指數	53.8	55.4	55
7月7日	星期三	美國	7月4日	ABC 消費者信心指數	-42	-41	--
7月7日	星期三	美國	7月2日	MBA 貸款申請指數	6.70%	8.80%	--
7月8日	星期四	美國	7月3日	首次申請失業救濟金人數	454K	0.00%	460K
7月8日	星期四	美國	6月26日	連續申請失業救濟金人數	4413K	4616K	4600K
7月8日	星期四	美國	6月	ICSC 連鎖店銷售 (年比)	3.0%	2.60%	--
7月9日	星期五	美國	5月	消費信貸	-9.1B	\$1.0B	-\$2.0B
7月9日	星期五	美國	5月	躉售存貨	--	0.40%	0.40%

資料來源: 彭博、申萬研究

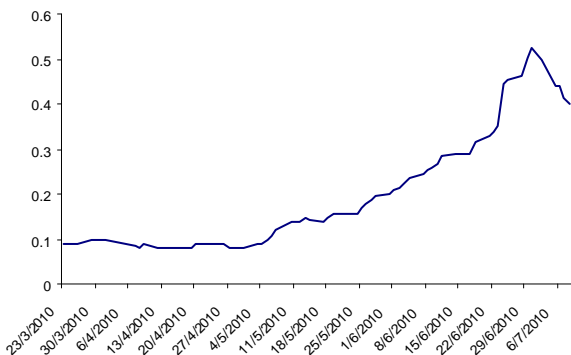
美元強弱指數



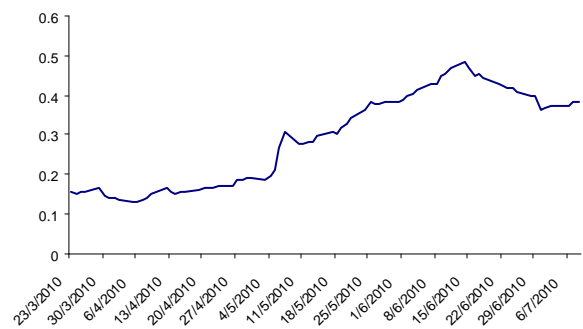
倫敦銀行1個月同業拆息(美元)



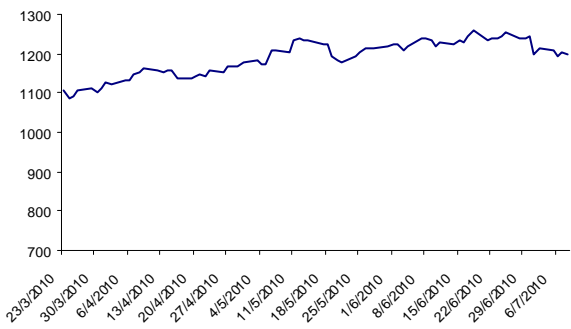
香港銀行1個月同業拆息



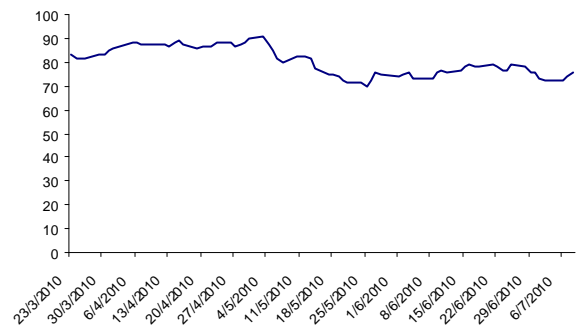
TED Spread (3個月LIBOR - 3個月美國國庫債券孳息率)



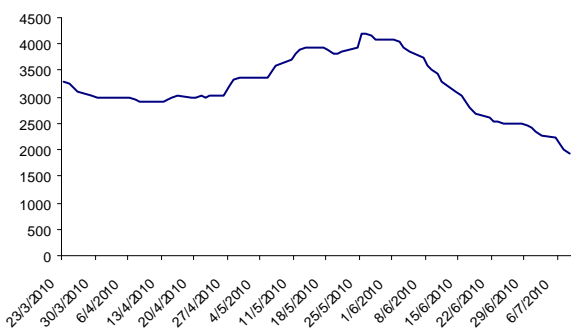
現貨黃金價格



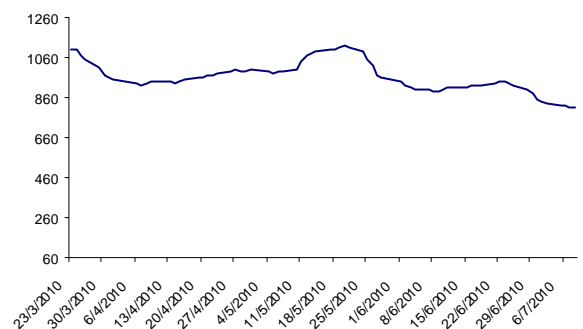
國際期油價格



波羅的海乾散指數



波羅的海油運指數



資料來源: 彭博、申萬研究

權益披露

分析員莫從顯及陳鳳珠及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益

免責聲明

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申銀萬國研究(香港)有限公司撰寫。申銀萬國研究(香港)有限公司為申銀萬國集團成員,本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈,報告的資料來自申銀萬國研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得,惟申銀萬國研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申銀萬國研究所撰寫並於國內發表,申銀萬國研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯,然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解,報告內所載的觀點並不代表申銀萬國集團的立場。本報告並不構成申銀萬國研究(香港)有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷,日後如有改變,恕不另行通告。申銀萬國集團各成員公司(包括但不限於申銀萬國研究(香港)有限公司和申銀萬國證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員和僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此,讀者在閱讀本報告時,應連同此聲明一併考慮,並必須小心留意此聲明內容。

版權所有

聯繫公司:申銀萬國研究(香港)有限公司,香港中環花園道3號花旗銀行廣場花旗銀行大廈28樓
其關連一方:申銀萬國研究所,中國上海市南京東路99號3樓

Disclosure of Interests :

Mr. Jeffrey Mok, Ms. Ellie Chan, the Analysts, and their associates do not have any financial interests in the listed corporation(s) mentioned in this report.

Disclaimer

For private perusal only. This communication (including any information attached) is issued by Shen Yin Wanguo Research (H.K.) Ltd., a member of the Shen Yin Wanguo Group of companies, to individual addressees whether they are professional and institutional clients or otherwise, in good faith from sources believed to be reliable but no representation or warranty expressed or implied is made as to their accuracy, correctness and/or completeness. Some parts of the communication may have been originally published in Chinese, within the People's Republic of China, by Shanghai Shen Yin Wanguo Research and Consulting Co. Ltd. That material has been reviewed, translated and, where applicable, adapted by Shen Yin Wanguo Research (H.K.) Ltd. Where any part of the information, opinions or estimates contained herein reflects the personal views and opinions of the analyst who prepared this report, such views and opinions may not correspond to the published view of the Shen Yin Wanguo Group. This communication shall not be construed as an offer, invitation or solicitation to buy or sell any securities of the company or companies referred to. All opinions and estimates reflect the judgment of the analyst on the date of this communication and are subject to change without notice. Member companies of the Shen Yin Wanguo Group (including but not limited to Shen Yin Wanguo Research (H.K.) Ltd. and Shen Yin Wanguo Securities (H.K.) Ltd.) and/or their directors, officers, agents and employees may have an interest in securities of the company or companies referred to in this communication and will disclaim any liabilities arising from the inaccuracy, incorrectness and incompleteness of this communication and its attachment/s and/or any action or omission made in reliance thereof. Accordingly, this communication must be read in conjunction with this disclaimer.

Copyright reserved

Address: Shen Yin Wanguo Research (H.K.) Ltd., 28/F, Citibank Tower, Citibank Plaza, 3 Garden Road, Hong Kong
In association with: Shanghai Shen Yin Wanguo Research and Consulting Co. Ltd., 99 Nanjing Road East, Shanghai 200002, People's Republic of China