



## 每週市場回顧

15/09/2016

### 大市走勢

- 本周港股回落。市場對美國加息恐懼重燃，於周初大幅下挫。**百盛集團(3368.HK)**本周公布，出售位於北京朝陽區的商業物業，套現 19 億元人民幣，刺激其股價當日急升 39.4%。此外，市場亦關注本周招股的**中國郵政儲蓄銀行(1658.HK)**，其招股價介乎 4.68 至 5.18 元，惟其孖展反應冷淡。**華潤置地(1109.HK)**股價按周跌 7.86%，為本周表現最差恒指成份股。恒指按周跌 764 點或 3.17% 至 23335 點；國企指數按周跌 462 點或 4.60% 至 9595 點。
- 本周恒指因恐懼美國加息而下挫。明日為中秋節翌日假期，加上內地於今明兩日休市，估計恒指短期維持整固格局機會較大，上落區間為 23000 點 23400 點。
- 本周內地股市跟隨外圍下挫。中國人民銀行本周公布，8 月新增貸款高於市場預期。其中，期內以房貸為主的住戶部門貸款增加佔新增貸款近 55.7%。此外，截至 8 月底止，廣義貨幣 (M2) 餘額按年增長 11.4%，高於預期。惟 M1 增幅仍高於 M2，形成「剪刀差」狀況，反映內地仍未擺脫流動性陷阱的風險。
- 美股本周下跌。上周五美國聯儲局三位官員分別就利率前景發表意見，當中看法迥異，令投資者對於聯儲局 9 月會否加息感到困惑，當日道指急挫 394 點。惟本周一另外 3 位美國聯儲局官員為美國加息發表「鴿派」言論，紓緩市場對美國加息憂慮，令美股大為反彈。隨著議息會議臨近，市場對相關消息敏感度日益增加，料道指短期走勢將甚為反覆。

恒生指數 4 天 15 分鐘走勢圖



國企指數 4 天 15 分鐘走勢圖



	收市價	按周	按周(%)	按月(%)	按季(%)	按年(%)
恒生指數	23335.59	-764.11	-3.17%	+1.76	+14.01	+8.76
國企指數	9595.73	-462.24	-4.60%	-1.17	+11.45	-1.12
恒生綜合	3150.17	-99.0	-3.05%	+1.82	+13.7	+7.41
行業表現						
公用服務業	7039.44	-206.16	-2.85%	-1.06	+6.07	-0.73
電訊業	1921.37	-69.43	-3.49%	-3.18	+9.21	+3.53
金融業	3302.45	-116.74	-3.41%	+2.34	+15.82	+2.41
建築地產業	3145.84	-136.37	-4.15%	+0.94	+17.22	+12.78
綜合企業	2676.59	-89.55	-3.24%	-0.3	+11.4	-6.15
消費品製品業	4113.56	-81.89	-1.95%	+2.52	+11.51	+4.37
能源業	7291.2	-339.58	-4.45%	-5.53	-1.16	+0.34
資訊科技業	8035.69	-144.57	-1.77%	+8.44	+19.59	+47.12
服務業	3226.53	-13.86	-0.43%	+3.47	+15.72	+8.19
原材料業	5137.18	-150.18	-2.84%	-1.52	+11.72	+17.85
工業製品業	1157.39	-35.49	-2.98%	+1.52	+9.83	-3.53



## 一周大事回顧

- 中國人民銀行公布，8月新增貸款為9,487億元人民幣，高於市場預期的7,500億元人民幣及7月的4,636億元人民幣。
- 據人民銀行資料，截至8月底止，中央銀行外匯佔款餘額約23.25萬億元人民幣，較7月減少1,918.95億元人民幣，配合上周公布出現跌幅的中國8月外匯儲備數據，反映內地存在資本外流壓力。
- **時富金融(510.HK)**公布，**CIGL(時富投資(1049.HK))**之全資附屬公司、恆億集團(收購人)與**時富投資**訂立買賣協議，據此，CIGL有條件同意出售，而收購人有條件同意向CIGL購入15億股**時富金融**銷售股份，佔**時富金融**已發行股本約36.28%，代價為7.65億港元，即每股0.51港元；**時富投資**及**時富金融**之股份將於今日恢復買賣。
- **德普科技(3823.HK)**表示，集團獲董事會主席兼主要股東李永生告知，香港高等法院已於8月30日發出資產凍結令；集團認為上述事件不會對其營運造成任何重大不利影響。
- **實力建業(519.HK)**公布，主要股東MCA已於昨日向**豐盛(607.HK)**直接全資附屬公司，出售集團4.66億股或23.31%，代價約4.36億元；同時，集團董事會成員於同日更換。
- **百盛集團(3368.HK)**公布，出售旗下全資中國附屬北京華德盛物業管理全部股權；總代價包括固定金額16.7億元人民幣、出售公司的現金及銀行結餘約76.99萬元人民幣，以及債權代價約6.5億元人民幣。集團估計，因出售事項獲得未經審核收益約9億元人民幣，而所得款項淨額將約19億元人民幣。
- **泰昇集團(687.HK)**公布，擬以每股認購價4.08元，較前收市價折讓12.45%，向中鐵、金螳螂及生達分別配售5,700萬股、1,050萬股及1,050萬股新股，合共佔其擴大後股本約6.94%；集資淨額約3.17億元。
- **寶勝國際(3813.HK)**公布，8月份綜合經營收益淨額1.859億美元，按年跌0.28%；今年首8月，累計綜合經營收益淨額16.327億美元，按年增長5.73%。

## 重要經濟數據一覽

內容	時期	預測	實際	前期	修正
<b>美國</b>					
NFIB 中小型企業樂觀指數	Aug	94.8	94.4	94.6	--
財政預算月報	Aug	-\$108.0b	-\$107.1b	-\$64.4b	--
MBA 貸款申請指數	Sep-09	--	4.20%	0.90%	--
進口物價指數(月比)	Aug	-0.10%	-0.20%	0.10%	--
進口物價指數(年比)	Aug	-2.20%	-2.20%	-3.70%	--
<b>中國</b>					
工業生產(年比)	Aug	6.2%	6.3%	6.0%	--
零售銷售(年比)	Aug	10.2%	10.6%	10.2%	--
外國直接投資(年比)人民幣	Aug	4.5%	5.7%	-1.6%	--
新增貸款(人民幣)	Aug	750.0b	948.7b	463.6b	--
貨幣供給 M2(年比)	Aug	10.5%	11.4%	10.2%	--
貨幣供給 M1(年比)	Aug	24.0%	25.3%	25.4%	--
貨幣供給 M0(年比)	Aug	7.3%	7.4%	7.2%	--

資料來源：彭博



## 免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。