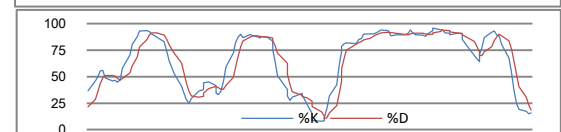


恆生指數	22-Nov	23-Nov	24-Nov
收市價	23,524	22,896	23,024
高位	23,593	23,322	23,167
低位	23,419	22,871	22,971
變動(點)	-81.71	-627.86	+127.72
變動(%)	-0.35%	-2.67%	+0.56%

恆生指數技術指標		
10天平均線 (SMA)	23,654	
30天平均線 (SMA)	23,798	
50天平均線 (SMA)	23,242	
18%SK :	21.84	5%SD : 30.78



國企指數	22-Nov	23-Nov	24-Nov
收市價	13,194	12,817	12,872
高位	13,219	13,067	13,025
低位	13,057	12,784	12,839
變動(點)	+23.05	-376.38	+54.73
變動(%)	+0.18%	-2.85%	+0.43%

國企指數技術指標		
10天平均線 (SMA)	13,246	
30天平均線 (SMA)	13,511	
50天平均線 (SMA)	13,092	
18%SK :	15.88	5%SD : 18.44

### 外圍重要消息：

美國多晚公佈多項經濟數據，表現理想，其中美國勞工部公布，截至11月20日當周初領失業金人數下降至40.7萬人，預期為43.5萬人，前周修正後為44.1萬人，初值為43.9萬人。另外，美國11月13日當周續領失業金人數降至418.2萬人，預期為428萬人，前一周為432.4萬人，前值為429.5萬人。美國商務部亦宣布，10月個人收入按月增長0.5%，市場經濟學家對此平均預期為按月增0.4%，而9月個人收入按月下降0.1%。

美國密歇根大學公布，11月份消費者情緒指數最終值向上修訂為71.6，較市場預期的69.5為佳，也是6月後最高水平，主要受惠於勞工市場有改善跡象，以及零售商提早減價帶動市場氣氛。

至於10月耐用品訂單則按月下降3.3%，市場經濟學家對此的平均預期為按月下降0.3%，而9月修正後的耐用品訂單為按月增3.3%。

美國就業數據理想，加上市場憧憬感恩節假期後零售銷售有轉強跡象，支持美股反彈。科技股升幅最大，納斯達克指數高收近2%，報2543點，上升48點。道瓊斯指數以接近全日高位收市，報11187點，上升150點，升幅1.4%。標準普爾500指數收市報1198點，上升17點，升幅1.5%。

另外，愛爾蘭政府則公布，要在4年內削減150億歐羅（約1560億港元）赤字，以確保得到國際機構提供的財政援助；但有批評者認為，此舉將打擊當地經濟的復蘇。該國表示，減赤計劃內包括了削減100億歐羅開支，通過上調稅率和增加財政收入，增收50億歐羅，令2014年以前將預算赤字佔國內生產總值的比例由今年預測的32%，降至3%以下。

### 港股回顧：

外圍市況略為回穩，港股昨日亦稍為挽回劣勢，早市曾高開211點，不過恆指其後表現反覆，一度再穿23,000點，最終收報23,023點，升127點，成交縮減至823億元。

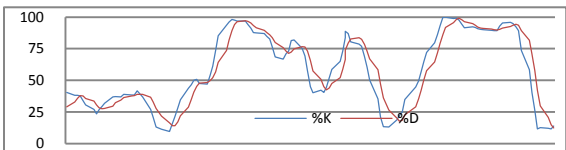
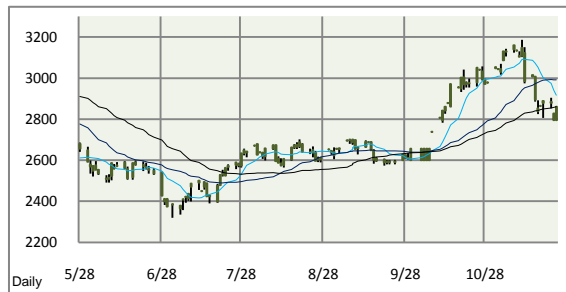
雖然受眾多不明朗因素困擾，但昨日主要板塊亦見反彈，45隻恆指成份股中，只有8隻報跌。香港銀行股表現甚佳，東亞(0023)升2.9%，收報33.75元，升幅為藍籌之最。中銀香港(2388)及恆生(0011)，各升1.5%及1.2%。中資金融股方面，則以工商銀行(1398)走勢最強，升1%。

先前領跌的長和系，昨日獲多家大行唱好，催谷長實(0001)升逾2%，收報113.9元，同系的和黃(0013)亦升1.3%。受政府出招影響，股價曾經「狂插」的地產股，亦全線回升，港鐵(0066)升超過2.8%，收報29.15元；新地(0016)，恒地(0012)及新世界(0017)，升幅介乎於0.7%至1.5%。至於華潤電力(0836)則跌1.2%，至13.7元，成表現最差藍籌。

此外，朝鮮半島爆發衝突後，資金亦有轉投黃金避險跡象，帶動個別金礦股表現突出，靈寶黃金(3330)升逾3.6%，收報6.73元；招金(1818)亦升近2%。

### 大市展望：

港股連日下挫，已經連續兩天未能企穩於50天線之上，短線技術走勢較差，主要受市場上各種負面消息影響。然而，我們認為基本大市方向沒有改變，投資者不宜對目前的負面消息看法過份負面。南北韓開戰，各方最終料會採取外交手段解決，各方並不會真的打仗。至於愛爾蘭問題援助方案細節雖未正式落實，市場亦開始擔心問題蔓延至葡萄牙和西班牙，然而當局並不會坐視不理，各國已開始著推



上証綜合指數	24-Nov
收市價	2,860
高位	2,861
低位	2,795
變動(點)	+65.08
變動(%)	+2.33%

恆生指數期貨	24-Nov
11 月	22,930
成交(張)	105,538
未平倉合約(張)	75,123
12 月	22,940
成交(張)	31,362
未平倉合約(張)	45,632

國企指數期貨	24-Nov
11 月	12,803
成交(張)	62,776
未平倉合約(張)	68,425
12 月	12,809
成交(張)	27,880
未平倉合約(張)	38,992

環球主要匯率 (09:00 a.m. GMT+8)			
	25-Nov	前交易日	%變動
美元/日元	83.4050	83.3150	+0.11%
歐元/美元	1.3320	1.3390	-0.52%
英鎊/美元	1.5760	1.5810	-0.32%
澳元/美元	0.9816	0.9775	+0.42%
紐元/美元	0.7584	0.7614	-0.39%
美元/瑞郎	0.9959	0.9958	+0.01%
美元/加元	1.0115	1.0200	-0.83%
美元/人民幣	6.6480	6.6450	+0.05%
美元/港元	7.7597	7.7596	+0.00%

行減赤措施，歐洲問題相信不會大幅惡化。面對通脹，中國方面相信亦會逐步收緊寬鬆貨幣政策，明年新增貸款額或降至7,000億人民幣，然而中國明年經濟增長目標仍達7%，收緊貨幣政策長遠對經濟有正面幫助，避免美國QE2引發的熱錢對股市和樓市造成沖擊。因此，本港股市後市仍然非常樂觀。港股在23,000點水平未必能企穩，加上年近歲晚，大戶和基金經理開始為年度作結，大市交投或轉趨淡靜，今年以來升幅巨大的股份可因獲利盤下回調，大市須等待明年初各方重新部署，熱錢重回股票市場後才有望突破今年25,000點水平的高位。

#### 今日推介：內銀股

年初，中央定下全年7,500億的新增貸款額度，目前已達到，因此中央禁止大型銀行發放新貸款，是避免信貸擴張速度過快，是良好的風險管理。投資者對此不要過份擔心。

中國明年經濟增長目標調低至7%，雖然增長放緩，但是經濟仍然持續擴張，企業的借貸需求有增無減，長線仍然值得持有。近日大市從高位回落整固，內銀股自然會受累，更是逐步增持的好時機。

中國近期上調存貸利率，表示中國已進入加息週期，若然中央不對稱加息，對銀行股僅有些微負面影響，投資者無須過份擔心，招行(3968)作為商業銀行，較容易靈活調整利率。若然中央對稱加息，銀行的淨息差或可能出現輕微改善，大型銀行如建行(0939)等會較受惠。在目前的市況，趁低位逐步吸納內銀股是亦較安全的做法，一旦資金大舉重投股市，內銀股自然是焦點股所在。因此，投資者不妨在現價吸納兩股份，作較中長線投資。

[請按此查看常用評級定義](#)

世界各地股市表現 (前交易日收市價)			
各地指數	收市價	變動	變動%
道瓊斯指數	11,187.30	150.91	+1.37%
標準普爾500指數	1,198.35	17.62	+1.49%
納斯達克指數	2,543.12	48.17	+1.93%
英國富時100指數	5,657.10	75.82	+1.36%
法蘭克福DAX指數	6,823.80	118.80	+1.77%
巴黎CAC40指數	3,747.61	23.19	+0.62%
東京日經平均指數	10,030.11	-85.08	-0.84%
悉尼普通股指數	4,673.20	-3.70	-0.08%
韓國KOSPI指數	1,920.90	-5.08	-0.26%
台灣加權指數	8,349.13	52.08	+0.63%
上証綜合指數	2,859.94	0.00	+0.00%
滬深300指數	3,177.04	69.87	+2.25%
上海A股指數	2,995.25	33.06	+1.12%
深圳A股指數	1,396.20	34.84	+2.56%
新加坡海峽指數	3,137.01	10.71	+0.34%

10大成交股份	編號	股價	成交額(千)
匯豐控股	0005	80.40	2,158,260
好孩子國際	1086	5.80	2,034,746
建設銀行	0939	7.06	1,833,844
中國銀行	3988	4.13	1,673,167
友邦保險	1299	22.70	1,623,140
工商銀行	1398	5.96	1,466,022
中國人壽	2628	33.50	1,437,702
中國移動	0941	77.55	1,270,416
香港交易所	0388	178.50	1,088,129
新鴻基地產	0016	125.90	1,055,321

10大升幅股份	編號	升跌 (%)	成交額(千)
合一投資	0913	+46.15%	35,922
中國置業投資	0736	+35.42%	22,245
勵晶太平洋	0575	+23.73%	74,930
慕詩國際	0130	+18.42%	47,040
威高國際	1173	+18.29%	63,538
中國木業	0269	+15.69%	118,603
鱷魚恤	0122	+14.93%	22,516
澳門投資控股	2362	+13.27%	25,640
漢登控股	0448	+12.96%	77,765
大昌微線集團	0567	+11.11%	1,704

10大跌幅股份	編號	升跌 (%)	成交額(千)
中國動向	3818	-12.62%	558,391
華基光電	0155	-9.95%	39,603
卓高國際	0264	-9.68%	505
亨泰	0197	-9.63%	485,608
正興	0692	-9.52%	5,033
新龍國際	0529	-9.20%	4,909
啓帆	0646	-8.96%	6,277
裕田中國	0313	-7.69%	10,040
中國農產品(新)	0149	-7.14%	426
敏華控股	1999	-6.73%	60,755

香港銀行同業拆息	報價%	變動
隔夜	0.05%	0.00%
二星期	0.11%	0.00%
一個月	0.16%	0.00%
二個月	0.22%	0.00%
三個月	0.24%	0.00%
六個月	0.36%	0.01%

美國國庫債券	報價%	變動
三個月	0.13%	0.002%
六個月	0.18%	-0.005%
十二個月	0.25%	0.025%
兩年	0.49%	-0.008%
五年	1.49%	-0.033%
十年	2.90%	0.064%

主要商品價格 (09:00 a.m. GMT+8)		
	報價	變動%
現貨金	1,369.20	-0.32%
現貨油	83.87	0.01%
現貨銅	3,7643	-0.24%
銀	27.42	-0.83%
白金	1658	-0.48%

波羅的海指數 (09:00 a.m. GMT+8)		
	報價	變動%
波海乾散貨運	2,213	0.64%
波海海峽航運	3,539	-1.50%
波海巴拿馬航	2,194	3.88%

美匯指數 (09:00 a.m. GMT+8)		
	報價	變動%
美匯指數	79.78	+0.12%

### 免責聲明

本報告由名匯集團所發表。本研究以相信為可靠的資料來源為依據，但本公司並不對其準確性、完整性和正確性作出任何的陳述、保證或擔保。本集團和其附屬公司及其員工並沒有責任更改和更新資料，因此本集團對報告內的意見如有更改，恕不作另行通知。任何於本報告內所作的建議及分析並沒有特定的投資目的、財務立場及任何特定收件者之特定需要。本報告只供收件者參閱，並不構成有關收件者作出投資判斷的替代，收件者應尋求獨立的法律、稅務或財務意見以執行他們的投資計劃。任何因使用本報告所引起之直接或間接的損失，本集團及其聯營公司概不負責。本報告不能視為提出有關任何證券或期貨買賣的邀約或有關招攬。本報告在沒有獲得本集團的同意之前，不得以任何方式複製、分發或發表。本集團及其聯營公司、其董事及/或其僱員與報告所提及的證券可能持有倉位及可能進行交易，並可能為有關報告中所提及的公司提供或尋求提供經紀、銀行及其它服務。直至報告完成的一天，本集團並無持有或間接持有所推介股份超過1%的股票股本權益。

### 風險披露聲明

證券價格可能非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值，買賣證券並不保證能夠賺取利潤，反而可能會招致部分或全部損失。投資創業板股份涉及很高的投資風險，尤其是該等公司可在無需具備盈利往續及無需預測未來盈利走勢的情況下在創業板上市。創業板股份價格可能會非常波動，並缺乏流動性。投資者應在仔細考慮後，才作出有關投資的決定。創業板股份的較高風險性質及其它特點，意味著這個市場較適合專業及其它熟悉投資技巧的投資者。假若投資者對創業板市場的性質及在創業板買賣的股份所涉及的風險有不明白之處，應尋求獨立的專業意見才進行投資。

以上資料來源:

Enlighten Research Team, HKEX, AAstock, Etnet, Finet, Hkej, Rthk, 881903.com, Apple Daily and StockQ