

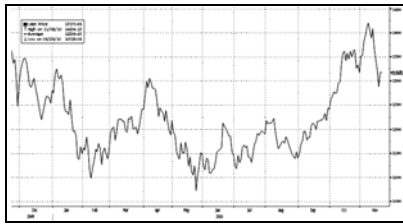


指數表現

	價格	上週變動
中國及香港指數		
恒生指數	23,606	-1.75 %
恒生中國企業指數	13,171	-1.86 %
滬深 300 指數	3,179	-4.10 %
上海 A 股指數	3,026	-4.18 %

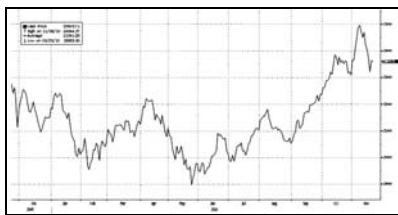
資料來源：彭博資訊
*於 2010 年 11 月 19 日之價格

恒生中國企業指數 1 年價格表現



資料來源：彭博資訊

恒生指數 1 年價格表現



資料來源：彭博資訊

中國：承諾抑制通脹

- **經濟資訊。**國務院宣佈將採取強有力的措施穩定物價。食品價格是近期推高消費物價指數的主要因素。上述措施主要針對供應方面的因素，旨在：1) 透過加快農業生產、出售國家糧食、食用油及糖儲備以及為農產品開通綠色運輸通道，確保市場供應；2) 為低收入人群提供補貼；3) 穩定天然氣價格；及 4) 加強監管力度及打擊投機囤貨行為。
- **企業資訊。**百麗國際(1880)公佈，於黃金週期間，鞋類同店銷售按年上升 16%，運動服裝同店銷售按年上升 4%。盈利上升的主要原因是銷售網絡拓展速度及同店銷售增長加快。百麗國際將其 10 財年銷售網絡的拓展目標由之前的 10% 上調至 15%，並預期未來幾年的銷售網絡拓展速度將維持於 10% 以上。深圳高速公路股份(548)10 年上半年的除息稅前盈利增長 53% (而 09 財年及 08 財年分別增長 48% 及 44%)。受惠於機荷東段的財務合併、宏觀經濟復甦及道路網絡改善，公司於 10 年前 9 個月的純利按年增長 27%，收入按年增長 83% 至人民幣 16.62 億元，扣除財務合併的影響後，路費收入按年上升 33%。
- **國企指數展望。**本週，預期國企指數將在 12,800 點至 13,600 點之間上落。

香港：香港經濟加速增長

- **經濟資訊。**10 年第 3 季度，受惠於境內外需求顯著復甦，香港經濟錄得強勁增長。鑑於 10 年上半年增長強勁，香港政府上調了經濟增長展望。10 年第 3 季度，國內生產總值按年增長 6.8%，高於 10 年第 2 季度的 6.5%。此外，政府亦上調通脹預期。10 年 1 至 3 季度的基本通脹平均上升 1.4%，政府已將今年的基本通脹預測由 8 月份的 1.5% 上調至 1.7%。10 年第 3 季度的商品出口保持強勁，實際較 2009 年上升 20.8%。
- **企業資訊。**申洲國際(2313)盈利或因棉花價格意外上漲而受到不利影響。棉花價格自 9 月份以來大幅上漲 (現貨價格自 9 月份以來上漲 75%)，已引發申洲國際短期內能否將增加的棉紗成本轉嫁予客戶的不確定性。於 10 年上半年，棉紗佔貨品銷售成本的 32%。然而，申洲國際的棉紗存貨可供約 6 個月生產，較同業競爭對手高出 2 至 3 個月。毛利率預期為 30% 左右。國泰航空(293)於 2010 年 11 月 15 日宣佈，2010 年錄得的純利預期不少於 125 億港元。強勁的盈利增長乃源於運輸需求大增、一次性出售收益及其持有的中國國航 19% 股權的股息收益上升。純利預測已考慮因出售香港空運貨站有限公司及香港飛機工程有限公司權益獲得的一次性出售收益 22 億港元，及歐洲委員會徵收的罰款 6.18 億港元。
- **恒指展望。**本週，恒指料於 23,000 點至 23,800 點之間上落。



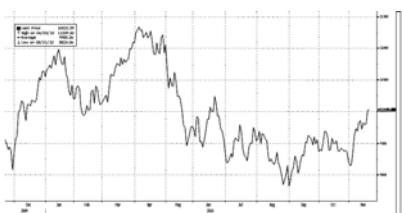
投資者投資落後股份推動日股上揚

指數表現

	價格	上週變動
日本指數		
日經 225 指數	10,022.39	+3.1%
東證指數	869.52	+2.7%

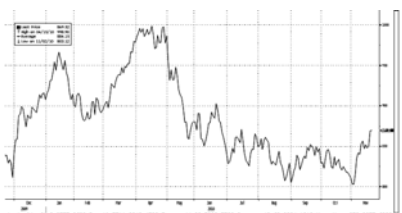
資料來源：彭博資訊
*於 2010 年 11 月 19 日之價格

日經 225 指數 1 年價格表現



資料來源：彭博資訊

東證指數 1 年價格表現



資料來源：彭博資訊

宏觀摘要

- 繼上季經修訂增長 1.8% 之後，日本經濟於 2010 年第 3 季度進一步增長 3.9%。由於家庭在補貼計劃屆滿前增購節能汽車，佔國內生產總值 60% 的消費引領升幅。淨出口維持不變，企業支出則增長 0.8%。
- 日本同步經濟指標由 103.3 下滑至 102.0。包含存貨及機械訂單等 12 個指標在內的領先指數亦由 99.5 下跌至 98.9。

企業摘要

- 由於國內借貸需求下滑，**Resona (8308)** 計劃向於新興亞洲擴張的日本小型企業增加貸款。該行已與泰國及印度貸款機構建立關係，以為日本客戶服務。該行正跟隨**三菱 UFJ (8306)** 等競爭對手實行海外擴張。
- 美國電視遊戲機銷量連續第 7 個月錄得下跌，遊戲主機及硬件需求下滑令行業收入減少 4%。硬件銷量下跌 26% 至 2.8 億美元，但軟件銷量上升 6% 至 6.05 億美元。受新力於 9 月份推出 MOVE 控制器推動，配件銷量上升 18%。
- 由於計劃縮減 30 多年來的戰略合作關係，專注開發自身品牌，**福特(F)** 於**馬自達(7261)** 的股權將由 11% 削減至 3.5%。是項交易價值 310 億日圓。
- **東芝(6502)** 將關閉其中一間最舊的廠房，並外判部份半導體生產，以盡快提高該業務的盈利能力。由於邏輯芯片業務幾乎盈虧相抵，該公司亦計劃於明年外判邏輯芯片生產以削減成本。
- 我們預期日股將跟隨其他亞洲市場的表現。本週，日經 225 指數料於 9,800 點至 10,300 點之間上落。

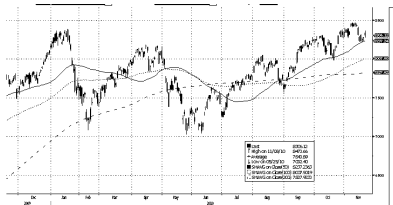


指數表現

	價格	上週變動
台灣指數		
台灣證交所-台灣加權指數	8,306.12	-0.1%

於 2010 年 11 月 19 日之價格

台灣加權指數 1 年價格表現



資料來源：彭博資訊

本週表現平淡

宏觀摘要

- 台灣經濟發展超出預期，反映更多資本流入之下亞洲經濟強勁復甦，出現資產泡沫風險。統計局表示，截至 9 月份的三個月，國內生產總值較去年增長 9.8%，第二季度則錄得 12.86% 的經修訂升幅。經濟師預期升幅中值為 8.34%。

企業摘要

- 上週首個交易日，台北低價電腦製造商**華碩電腦(2357 TT)**升 1.8% 至新台幣 252 元，為 6 月 25 日以來最高位。該公司計劃向台灣監管部門申請出售其附屬公司**和碩聯合(4938 TT)**的全球預托證券。由於該公司計劃出售和碩聯合 12% 流通股本，和碩聯合下跌 1.2 至新台幣 42 元。**台塑石化(6505 TT)**回落 2.4% 至新台幣 82 元，為 8 月 25 日以來最大跌幅。該台灣唯一的上市煉油商預期於明年年底前完成修復因失火受損的渣油加工設施。由於二號渣油脫硫設施延期停工，該公司計劃增加高硫燃料的出口。上週二，**奇美電子(3481 TT)**漲 3.7% 至新台幣 39.30 元，為 10 月 25 日以來的最大漲幅。日本一家報刊指出，新力將於 2011 財年向奇美購買 1,000 萬塊液晶面板，為現有水平的 5 倍。上週三，當地傳媒表示**遠傳電信(4904 TT)**子公司全虹通信發言人稱已收購德誼數位科技 70% 股權，之後該公司下跌 1.5% 至新台幣 43.1 元，為 9 月 28 日以來最低收盤價。**南亞科技(2408 TT)**升 1.6% 至新台幣 15.55 元，為 10 月 25 日以來最大升幅。據台灣證交所昨日接獲的聲明，台塑集團 4 家上市子公司聯合收購南亞科技的股份。上週四，**聯華電子(2303 TT)**回落 1.3% 至新台幣 14.70 元。該公司管理層表示公司仍有意收購和艦科技（蘇州）有限公司。此前當地報刊報導，由於和艦過去三年的盈利水平未能達到台灣證交所規定的併購新規定，聯華電子或重擬其收購和艦的協議。上週最後一個交易日，台灣最大的集裝箱運輸商**長榮海運(2603 TT)**升 0.8% 至新台幣 24.85 元。該公司表示，由於以新台幣 3.094 億元出售其於北京中國國際貿易中心的一層寫字樓及 14 個停車位，獲得新台幣 1.097 億元收益。

- 本週，台灣加權指數料於 8,200 點至 8,400 點之間上落。



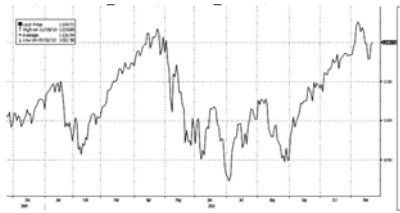
歐洲債務憂慮紓緩，美股收平

指數表現

	價格	上週變動
美國指數		
道瓊斯三十種工業股票指數	11,203.55	+0.1%
標準普爾 500 指數	1,199.73	+0.0%
納斯達克指數	2,518.12	+0.0%

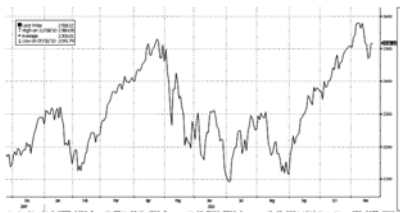
資料來源：彭博資訊
* 2010年11月19日之價格

標準普爾 500 指數 1 年價格表現



資料來源：彭博資訊

納指 1 年價格表現



資料來源：彭博資訊

- 市場預期愛爾蘭即將尋求歐盟／國際貨幣基金組織援助，美股收復早前跌幅。上週，三大股指基本維持不變。
- 11月份，湯姆森路透社／密歇根大學消費者情緒指數由67.7上升至69.3，為自6月份以來的最高水平。本月消費者信心上升，原因是當前市場狀況的改善，反映美國消費者開始了解彼等自身財務狀況及對購買大件商品（如汽車）時機作出判斷。今後六個月的預期指數亦有所上升，該指數能更密切地預測消費者開支趨勢。
- 10月份，美國零售銷售增長1.2%，為自3月份以來最大增幅，表明消費者開支復甦步伐快於預期。13個類別中有9個類別的需求均有所增長，其中汽車經銷商錄得最大升幅5%。除汽車行業外，零售銷售增長0.5%，符合市場預期。無實體店鋪商家（包括互聯網零售商）亦顯示，需求隨著重大節日聖誕節的臨近而呈上升趨勢。
- 10月份，工業產量上升0.5%，較市場預期之0.3%為高。由於企業持續補充存貨，出口及商業投資的增長或令製造活動繼續攀升。產能利用率維持於74.8%不變，而公用設施生產繼上個月下降2.2%後繼續下降3.4%。
- 英特爾(INTC)的季度股息派付增長14%至每股0.18美元。該科技巨頭於2010年第3季度的現金及短期投資逾200億美元。股息增長較去年的增長13%為高。為推動個人電腦以外的銷售增長，英特爾管理層正在尋求機會擴展平板式電腦及手機市場。卡特彼勒(CAT) 同意以76億美元收購比塞洛斯國際公司(Bucyrus International)，以擴展其採掘設備系列。比塞洛斯(Bucyrus)股東將獲得每股92美元，較其上週五收盤價69.62美元溢價32%。該收購將成為該公司自1980年以13億美元收購珀金斯(Perkins)以來的最大交易。沃爾瑪(WMT)於2010年第3季度的純利上升9.3%至34.4億美元（或每股0.95美元），高於市場預期的每股0.90美元。總收入增長2.6%至1,020億美元，而國際銷售因巴西及日本增長強勁而大幅增長7.9%。該企業將恢復銷售數千種產品並開設較小型店鋪以吸引顧客。本季度，沃爾瑪管理層將每股收益的目標定為1.29美元至1.33美元，並將全年的每股收益由4.05美元調至4.12美元。
- 鑒於美國股市將於感恩節休市，我們預料本週市場交易將較為淡靜。道指料於11,000點至11,500點之間上落。

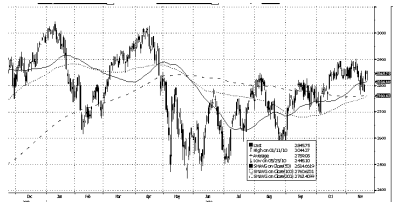


指數表現

	價格	週內變動
歐洲指數		
道瓊斯歐盟 50 指數	2,845.75	+0.8%
富時 100 指數	5,732.83	-1.1%
DAX 指數	6,843.55	+1.6%
CAC 40 指數	3,860.16	+0.8%

資料來源：彭博資訊
*於 2010 年 11 月 19 日之價格

道瓊斯歐盟 50 指數一年表現



資料來源：彭博資訊

再受歐豬五國拖累

宏觀摘要

- 2010年第三季歐羅區區內生產總值增長0.4%，低於上季的1%，且遜於市場預期的0.5%。9月份工業產量下降0.9%，創下18個月以來的最大跌幅。耐用消費品產量下降3%，而中間產品產量下降1.3%。
- 歐羅區2009年預算赤字躍升至佔國內生產總值的6.3%，為1999年歐羅開始流通至今的最高水平。希臘及愛爾蘭的赤字最為嚴重，分別佔其國內生產總值的15.4%及14.4%。整體而言，歐羅區的政府債務佔國內生產總值的比例由2008年的69.8%上升至79.2%，遠高於歐盟所規定的60%上限。

市場表現

- 由於市場憂慮主權債危機重臨及中國內地採取的抗通脹措施或將導致經濟增長停滯，歐洲股市連續第二週錄得跌幅。道瓊斯歐盟600指數繼前5日下跌0.7%後再度下滑0.3%，錄得月內最大跌幅。於10月7日至今已經公佈季度業績的道瓊斯歐盟600指數公司之中，約有61%公佈的每股盈利優於分析人士預期。

公司摘要

- **EADS (EAD FP)**公佈2010年第三季錄得1300萬歐羅的淨盈利，而去年同期則錄得虧損8700萬歐羅。由於國際旅遊市場回暖令新航班需求增加，該公司今年前9個月交付380架飛機，銷售額增加18%至112億歐羅。管理層將其除息稅前盈利預期由10億歐羅調高至11億歐羅，自由現金流預期亦調高至10億歐羅。**勞斯萊斯(RR/ LN)**表示集團各業務部門的經營進展符合2010年7月的預測，惟澳洲航空公司的遄達900引擎意外令公司預期全年盈利將略低於此前預測。該意外導致全年盈利或將較早前預測減少4%至5%，而航海及防務業務的強勁表現已抵銷部份不利影響。**Richemont (CFR VX)**公佈2010財政年度上半年淨盈利增加88%至6.46億歐羅，優於市場預期的5.17億歐羅。業績增長主要受惠於亞洲及北美洲產品銷售強勁。亞太地區的收入上升50%，推動整體銷售額增加37%至32.6億歐羅。經營溢利增加近一倍至7.6億歐羅，而經營溢利率則由16.4%擴大至23.3%。該公司於Net-a-Porter.com的權益重估產生的1.02億歐羅會計收入，亦為其上半年業績帶來支持。**Hennes & Mauritz AB (HMB SS)**公佈10月份整體銷售額增加13%，而全球同店銷售額則增加3%。儘管棉花價格上升，管理層仍然採取低價策略吸引顧客，而去年天氣偏暖令可資比較數據較低亦是增長的一個因素。截至10月30日，該公司擁有的店舖由一年前的1,925間增加至2,143間。**家樂福 (CA FP)**同意以8.68億歐羅的代價向**Casino Guichard-Perrachon SA (CO FP)**出售其於泰國的40間超市。該公司目前試圖出售其於泰國、馬來西亞以及新加坡的資產，將資源集中於中國以及印尼市場。截至去年底，家樂福於泰國共設有39間超市以及1間便利店。
- 本週，道瓊斯歐盟 50 指數料於 2,750 至 2,950 之間上落。

主要利率

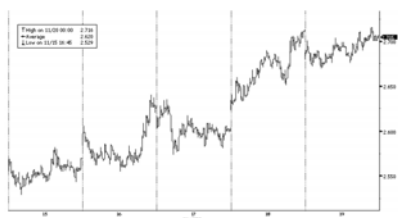
	收市	上週變動
美元		
2年期美國國庫債券 孳息	0.504%	+0 點子
10年期美國國庫債 券孳息	2.871%	+9 點子
30年期美國國庫債 券孳息	4.244%	-4 點子
歐元		
2年期德國政府債券 孳息	1.107%	+8 點子
10年期德國政府債 券孳息	2.703%	+19 點子
30年期德國政府債 券孳息	3.201%	+19 點子

美國 10 年期基準國庫債券孳息



資料來源：彭博資訊

德國 10 年期基準政府債券孳息



資料來源：彭博資訊

美國國庫債券

中國上調銀行存款準備金率 50 個點子至創紀錄新高

- 隨著第二輪量化寬鬆政策之影響減退，加上愛爾蘭主權危機開始舒緩，國庫債券價格錄得跌幅。10 年期基準國庫債券孳息於 2.959% 至 2.763% 之間上落，最終收報 2.871%，較前一週上升 9 點子。
- 面對中國及巴西等新興國家對流動性過剩的憂慮，聯儲局主席伯南克為其第二輪量化寬鬆政策進行辯護。伯南克發表講話稱，使用「量化寬鬆」一詞「並不恰當」，且聯儲局的「證券購買」會成為刺激經濟增長的良方。他亦指責某些新興國家採取的匯率制度不夠靈活，導致某些貨幣被低估。市場觀點認為，該言論主要針對中國及巴西進行反擊。
- 中國調高銀行準備金率 50 個點子至 18.5%，創歷史新高。此舉為中國人民銀行於 10 天以內作出的第二次調整，新準備金率將於 11 月 29 日開始實施。投資者認為，中國已進入緊縮時期，並正在應對第二輪量化寬鬆政策帶來的沖擊，今年年底前極可能將再度加息。

- 預期區間：10 年期美國國庫債券介乎於 2.65% 至 3.05%

德國政府債券

愛爾蘭終向歐盟及 IMF 請求援助

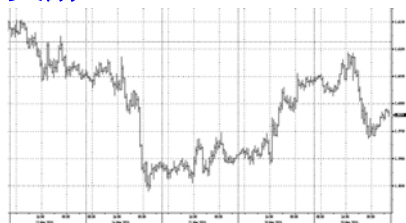
- 由於愛爾蘭同意接受歐盟及國際貨幣基金組織援助，歐洲政府債券上週錄得跌幅。10 年期德國政府債券孳息於 2.716% 至 2.529% 之間上落，最終收於 2.703%，較前一週上升 19 點子。
- 愛爾蘭政府終於接受歐盟及貨幣基金組織的財務救援，成為第二個申請救援的歐盟成員國。預計救助規模將達約 600 億至 800 億歐元，惟愛爾蘭財長勒尼漢(Lenihan)表示，該數額將低於 1,000 億歐元。勒尼漢亦表示，該國銀行業正面臨「巨大的困難」，且「愛爾蘭不會全數使用貸款」。預期援助計劃將於「未來幾週」內經歐盟、國際貨幣基金組織及愛爾蘭進行討論後揭曉。
- 西班牙於債券拍賣中售出 36.5 億歐元 10 年期及 30 年期債券。10 年期及 30 年期債券的平均孳息分別為 4.615% 及 5.488%。
- 預期區間：10 年期德國政府債券介乎於 2.50% 至 2.90%

匯市及黃金

美元概覽

上週，美元從歐羅區債務憂慮加劇中受益，兌一籃子貨幣於週二升至最高位。隨著美國 10 年期國債孳息觸及三個月高位，美元兌日圓亦創下五週新高。由於市場猜測愛爾蘭或需要救援，期貨交易者削減歐羅兌美元上升的賭注，拖累歐羅兌美元下跌。另一方面，美國經濟數據亦較為理想。儘管失業率仍接近 10%，惟 10 月份美國零售銷售錄得七個月最大升幅，令節日期間的消費前景更為光明。零售銷售增長 1.2%，超出預測。此外，10 月份美國汽車、電腦及電器產出增加，令製造業成為逾一年前開始的經濟復甦之領頭羊。據來自聯儲局的數據顯示，繼 9 月份增長 0.1%（此前的報告為下跌）之後，工業產出再度上升 0.5%。然而，10 月份生活成本升幅低於預測，房屋動工量下滑，證明了聯儲局主席決定採取第二輪量化寬鬆措施的先見之明。由於情緒改善，美元自上週週中起下滑。中國於週五宣佈將存款準備金率再度上調 0.5%，惟對市場影響不大。

英鎊

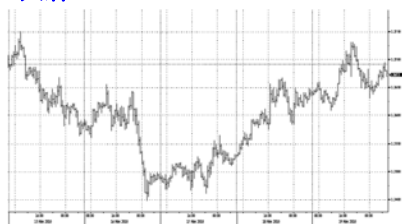


資料來源：彭博資訊

英國通脹率突破 3%，英倫銀行行長金默文預測通脹率將維持「高企」

- 10 月份英國通脹意外加速，迫使金默文向英國財政部致函解釋其將如何令通脹率回落至目標範圍以內。然而，10 月份英倫銀行的政策制定者們就是否增加刺激措施以支持經濟復甦或上調利率以抑制物價這一問題出現三方分歧，引發增加量化寬鬆措施規模的可能性並令英鎊承壓。歐羅區債務憂慮亦於上週初開始蔓延並拖累英鎊。英鎊兌美元上週五最終收報 1.5979，較前一週下跌 135 點子(0.84%)。
- 於 10 月份通脹意外加速之後，英倫銀行行長金默文表示 2011 年全年通脹將維持「高企」，並被迫向財政部發出年內第四封解釋函。英倫銀行於上週二公佈的致財政大臣 George Osborne 函件中，金默文表示：「委員會已準備好對政策進行任一方向的調整，以確保中期通脹前景的風險均衡地維持於 2% 的目標附近」。10 月份消費物價較去年同期上升 3.2%，高於市場預期的 3.1%。
- 金默文表示，由於通脹在兩年內下滑至英倫銀行 2% 的目標以下的風險仍然較為「重大」，政府可在必要時擴大經濟刺激措施。金默文向國會表示：「在必要時，我們可進一步實施量化寬鬆措施」。由於消費者購入更多運動器材及遊戲，且為避開明年的增值稅上調而提前消費，10 月份英國零售銷售於三個月來首次上升。英國國家統計局表示，零售銷售較 9 月份上升 0.5%，9 月份則下降 0.5%。經濟學家此前預測為上升 0.4%。零售銷售按年則下滑 0.1%。
- 本週，英鎊兌美元料於 1.5850 至 1.6100 之間上落。

歐羅

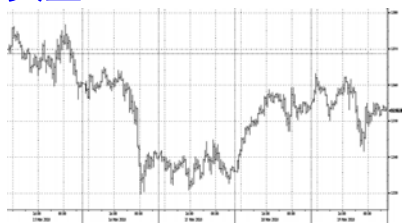


資料來源：彭博資訊

愛爾蘭與歐盟就銀行業救援方案達成協議刺激歐羅上升

- 由於預算赤字令人失望及債務憂慮，歐羅於上週初表現不佳，惟隨後兌美元收復失地，因為市場預期有關救援愛爾蘭銀行業的協議將防止區內債務市場全面停滯。歐盟各國財長表示將根據協議為愛爾蘭的銀行設立一項資本基金，隨後歐羅兌美元觸及週中高位。歐羅兌美元最終收於 1.3673，較前一週輕微下跌 18 點子(0.13%)。
- 歐羅區預算赤字佔區內去年國內生產總值的比率膨脹至 3% 上限的兩倍以上，其中希臘及愛爾蘭首當其衝。位於盧森堡的歐盟統計局表示，歐羅區 16 國預算赤字佔 2009 年國內生產總值的比重擴大至 6.3%，創下自 1999 年歐羅推出以來的新高。這與 4 月份的估計一致，並較 2008 年的 2% 高出兩倍以上。
- 在能源價格大幅上升的帶動下，10 月份歐羅區通脹率上升至近兩年高位。繼 9 月份按年上升 1.8% 之後，歐羅區消費物價再度上升 1.9%，為自 2008 年 11 月以來的最大升幅，並與 10 月 29 日公佈的估計一致。10 月份能源價格較去年同期上升 8.5%，為自 5 月份以來的最大升幅。
- 愛爾蘭政府向歐盟及國際貨幣基金組織申請救援，以幫助自身獲取資金及拯救該國的銀行業，這使愛爾蘭成為第二個向歐盟及國際貨幣基金組織求援的歐羅區成員國。愛爾蘭總理 Brian Cowen 表示，其預期有關救援方案的談判將於「未來幾週內」完成。財政部長 Brian Lenihan 於都柏林召開的一次新聞發佈會上表示，該項貸款將低於 1,000 億歐羅，惟其拒絕透露任何進一步細節。
- 本週，歐羅兌美元料於 1.3500 至 1.3800 之間上落。

黃金



資料來源：彭博資訊

第三季度黃金需求依然強勁

- 上週二，受美元走強影響，現貨金價創下週內最低水平。然而，歐洲及國際貨幣基金組織對於陷入債務危機的愛爾蘭的援助取得進展，市場情緒有所改善。此外，世界黃金協會公佈的一份行業報告亦顯示，亞洲對黃金之需求並無因為金價高企而有所回落。現貨金價於上週後段有所回升，並於週五最終收於 1,352.93 美元，較前一週下跌 15.82 美元或 1.16%。
- 印度於 2010 年前九個月之黃金需求較去年同期大幅增加 79%。據世界黃金協會數據顯示，在 2010 年 1 月至 9 月期間，印度之黃金需求總量增加 79% 至 650.4 噸，而 2009 年同期僅為 363 噸。世界黃金協會表示，今年前九個月，印度對金飾的需求依然強勁。黃金需求量從去年的 297.2 噸增加 73% 至 513.5 噸。若按金額計算，黃金需求量從 4,355.4 億印度盧比增加一倍至 8,945.3 億印度盧比。世界黃金協會中東及印度地區董事總經理 Ajay Mitra 表示「2010 年，多元化及可靠性成為投資黃金的主要推動因素。與上年度相比，印度市場對黃金的需求大幅上升，從而進一步加強了投資者的信心。」
- 本週，黃金價格料於每盎司 1,345 美元至 1,380 美元之間徘徊。

市場一覽

主要股市

	上週	前週	變化(%)
道瓊斯工業平均指數(美國)	11,203.55	11,192.58	0.10
標準普爾 500 指數(美國)	1,199.73	1,199.21	0.04
納斯達克指數(美國)	2,518.12	2,518.21	0.00
倫敦富時 100 指數(英國)	5,732.83	5,796.87	-1.10
DAX 指數(德國)	6,843.55	6,734.61	1.62
CAC40 指數(法國)	3,860.16	3,831.12	0.76
日經平均指數(日本)	10,022.39	9,724.81	3.06
S&P/ASX200(澳洲)	4,629.20	4,692.70	-1.35
加權指數(台灣)	8,306.12	8,316.05	-0.12
KOSPI 指數(韓國)	1,940.96	1,913.12	1.46
SET 指數(泰國)	1,008.77	1,018.86	-0.99
恒生指數(香港)	23,605.71	24,222.58	-2.55
恒生國企指數(香港)	13,170.65	13,663.14	-3.60
恒生流通中國內地 25(香港)	8,275.32	8,525.55	-2.94

主要貨幣

	上週	前週	變化(%)
美元/日圓	83.55	82.53	1.24
歐羅/美元	1.3673	1.3691	-0.13
英鎊/美元	1.5979	1.6114	-0.84
美元/瑞士法郎	0.9923	0.9809	1.16
美元/加元	1.0168	1.0123	0.44
澳元/美元	0.9866	0.9847	0.19
紐元/美元	0.7787	0.7733	0.70

債券孳息

	上週	前週	淨變化
美國 10 年期國庫債券(%)	2.8713	2.7871	0.0842
美國 30 年期國庫債券(%)	4.2444	4.2844	-0.0400
英國 10 年期政府債券(%)	3.3860	3.2040	0.1820
德國 10 年期政府債券(%)	2.7030	2.5120	0.1910
澳洲 10 年期政府債券(%)	5.4840	5.3420	0.1420
紐西蘭 10 年期政府債券(%)	5.6600	5.4170	0.2430
加拿大 10 年期政府債券(%)	3.1430	3.0160	0.1270

利率

	上週	前週	淨變化
聯邦基金目標利率(%)	0.250	0.250	0.000
英國基本利率(%)	0.500	0.500	0.000
加拿大央行利率(%)	1.000	1.000	0.000
歐羅再融資利率(%)	1.000	1.000	0.000
香港最優惠利率(%)	5.250	5.250	0.000
澳洲現金利率(%)	4.750	4.750	0.000
紐西蘭現金利率(%)	3.000	3.000	0.000

經濟數據

	最新	上次
美國		
國內生產總值(年率)(第 3 季)	2.00%	1.70%
GDP 物價指數(第 3 季)	2.30%	1.90%
失業率(10 月)	9.60%	9.60%
領先零售銷售(10 月)	1.20%	0.70%
美國領先經濟指標(10 月)	0.50%	0.50%
工業生產(10 月)	0.00%	-0.20%
工廠訂單(9 月)	2.10%	-0.50%
供應管理協會製造業指數(10 月)	56.90	54.40
供應管理協會非製造業指數(10 月)	54.30	53.20
消費物價指數, 按年比較(10 月)	1.20%	1.10%
英國		
國內生產總值, 按年比較(第 2 季)	2.80%	1.70%
登記失業率(8 月)	4.50%	4.50%
零售物價指數(扣除按揭利息付款), 按年比較(8 月)	4.70%	4.80%
歐羅區		
區內生產總值, 季節調整, 按年比較(第 2 季)	1.90%	1.90%
失業率(7 月)	10.10%	10.10%
歐羅區消費物價指數, 按年比較(8 月)	1.90%	1.90%
澳洲		
國內生產總值, 按年比較(第 2 季)	3.30%	2.70%
失業率(8 月)	5.40%	5.10%
消費物價指數, 按年比較(第 2 季)	2.80%	3.10%
紐西蘭		
國內生產總值, 按年比較(第 1 季)	1.90%	1.90%
失業率(第 2 季)	6.40%	6.80%
通脹率, 按年比較(第 2 季)	1.80%	2.00%
加拿大		
國內生產總值, 按年比較(第 2 季)	2.00%	6.10%
失業率(8 月)	7.90%	8.00%
通脹率, 按年比較(6 月)	1.90%	1.70%
日本		
國內生產總值, 按年比較(第 2 季)	1.50%	0.40%
失業率(7 月)	5.00%	5.10%
通脹率, 按年比較(7 月)	-0.60%	-0.90%
香港		
本地生產總值, 固定價格, 按年比較(第 2 季)	6.80%	6.50%
失業率(8 月)	4.20%	4.20%
消費物價指數, 按年比較(6 月)	2.60%	3.00%

資料來源：彭博資訊

本週經濟指標

星期一	星期二	星期三	星期四	星期五
11月22日	11月23日	11月24日	11月25日	11月26日
美國 - 芝加哥聯儲局全國活動指數(10月) 歐羅區 - 歐羅區消費者信心指數(11月修訂) 中國 - 領先指數(10月)	美國 - 全年國內生產總值(按季比較)(第3季度) - 個人消費(第3季度) - 核心個人消費開支指數(按季比較)(第3季度) - 現有房屋銷售(按月比較)(10月) 德國 - 政府開支(第3季度預期) - 私人消費(第3季度預期) - 國內生產總值(經工作日調整)(按年比較)(第3季度預期) 加拿大 - 消費物價指數(按年比較)(10月) - 零售銷售(按月比較)(9月)	美國 - 耐用品訂單(10月) - 個人收入(10月) - 個人收入(11月20日) - 持續申領失業救濟人數(11月13日) - 房價指數(按月比較)(9月) - 新屋銷售(按月比較)(10月) 英國 - 國內生產總值(按年比較)(第3季度初步數字) - 政府開支(第3季度初步數字) 澳洲 - 經濟諮商會領先經濟指數(9月) 歐羅區 - 工業新訂單(季節調整)(按月比較)(9月)	美國 - 聯儲局公佈聯邦公開市場委員會11月2日至3日會議記錄(11月24日) 瑞士 - 就業率(按年比較)(第3季度) 日本 - 商品貿易總結餘(10月)	德國 - 消費物價指數(按年比較)(11月初步數字) 日本 - 東京消費物價指數(按年比較)(11月) - 全國消費物價指數(按年比較)(10月)

資料來源：彭博資訊

下期每週市場評論將於 **2010年11月30日** 刊出

免責聲明請參閱本評論第 11 頁

免責聲明

本文件經已由恒生投資服務有限公司（「恒生投資服務」）刊發，惟僅供參考之用。本文件並不構成，亦無意作為，也不應被詮釋為專業意見，或要約或游說投資於本文件內所述之任何證券或投資項目。透過任何途徑或以任何方式再次派發或改編本文件或其中任何部分，均在嚴禁之列。本文件或其任何印本尤其不可帶往或傳送往日本、加拿大或美國，或直接或間接在美國派發或向任何美國人士（定義見美國證券法案（一九三三年）的 S 規例）派發，或向身處中國內地的任何人士（不包括香港、澳門及台灣的人士）派發。

本文件所載資料乃根據恒生投資服務認為可靠的資料來源而編製，惟該等資料來源未經獨立核證。在本文件表達的預測及意見只作為一般的市場評論，並不構成投資意見或保證回報。該等預測及意見為恒生投資服務或撰寫本文件的（一位或多位）分析員於本文件刊發時的意見，可作修改而毋須另行通知。本文件並未就其中所載任何資料、預測及／或意見的公平性、準確性、時限性、完整性或正確性，以及任何該等預測及／或意見所依據的基準作出任何明文或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，亦不會就使用及／或依賴本文件所載任何該等資料、預測及／或意見而承擔任何責任或負債。投資者須自行評估本文件所載資料、預測及／或意見的相關性、準確性及充足性，並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。

恒生投資服務為恒生銀行有限公司的附屬公司，而恒生銀行有限公司為滙豐集團的一員。除已經披露者外，於本文件刊發日期，恒生投資服務在本文件所述公司的證券或該等公司所屬同一集團的其他成員公司的證券中，並無擁有任何權益。滙豐集團內的公司及／或其高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何證券或投資的倉盤，亦可能會為本身買賣全部或任何該等證券或投資項目。滙豐集團內的公司可能會就該等證券提供投資服務（無論為有關投資銀行服務或非投資銀行服務）、或承銷該等證券或作為該等證券的莊家。滙豐集團可能會就因應該等證券或投資項目而提供的服務賺得佣金或其他費用。

本文件所述的投資可能並不適合所有投資者，且並未考慮各收件人的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此，本文件並無就其中所述任何投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦，亦不會就此承擔任何責任。投資者須基於本身的投資目標、財政狀況及特定需要而作出投資決定；在有需要的情況下，應於作出任何投資前諮詢獨立專業顧問。本文件無意提供任何專業意見，故不應依賴本文件作為專業意見之用。

投資涉及風險。敬請投資者注意，投資的價值可升亦可跌，過往的表現不一定可以預示日後的表現。海外投資附帶一般與本港市場投資並不相關的其他風險，包括（但不限於）匯率、外國法例及規例出現不利變動。本文件並非，亦無意總覽本文件所述投資牽涉的任何或所有風險。於作出任何投資決定前，敬請投資者細閱及了解有關該等投資的所有發售文件，以及其中所載的風險披露聲明及風險警告。

編製本文件的研究分析員證實，在本文件表達的意見準確反映彼（彼等）研究分析員對（一家及多家）公司或該（該等）公司的產品的個人意見，而彼（彼等）的薪酬的任何部分過往不會、現在及將來亦不會與本文件所載的特定推薦或意見直接或間接掛勾。

© 恒生投資服務有限公司。版權所有，翻印必究。

在事前未得恒生投資服務有限公司以書面方式表示批准的情況下，不得以任何方式或以任何途徑（包括電子、機械、複印、錄影或其他形式）複製或傳送本文件各部分或將本文件各部分儲存於可予檢索的系統。

(HSIS 04/10)