

香港股市

股票市場

每日簡評

2010年9月3日 星期五

環球市況

主要指數	收市	升跌	%
上證綜指	2656	33	1.25
標普 500	1090	10	0.91
道指	10320	51	0.49
英國富時	5371	5	0.09
德國 DAX	6084	0	0.00
法國 CAC	3631	8	0.21
商品	收市	升跌	%
紐約期油	75.02	1.11	1.50
紐約期金	1251.0	6.7	0.53
CMX 期銅	349.6	1.8	0.52
CBOT 玉米	447.5	0.8	0.17
外匯	收市	升跌	%
美匯指數	82.46	-0.06	-0.07
歐元	1.283	0.002	0.12
日圓	84.28	-0.16	-0.19
澳元	0.911	-0.001	-0.08

今日焦點

- **行情回顧**：美股大升，內地股市小幅震盪走高。恒指昨日高開震盪走高，午後小幅下跌，收報 20868，升 245 點或 1.2%。
- **大市展望**：週邊上升，惟港股昨日已大幅上升，加上市場觀望美國即將公佈的就業資料，預期恒指今天將先行整固，支援位元在 50 天線 20758 點。
- **板塊動向**：受惠人民幣升值，航空股表現不俗。
受惠鐵礦石降價，中資鋼鐵股收高。
中國 8 月份汽車銷售量按月增長逾 15%，中資汽車股全線上升。
- **每日一股**：瑞年國際 (2010) 現價買入，上望 7.38 元，5.00 元止蝕。
- **技術分析推介**：波司登 (3998) 等待突破 2.8 元買入，目標 3.28 元，下破 2.5 元止蝕。
- **新股消息**：三江精細化工 (2198) 今日招股。

恒生指數 ▲1.19%	收 20869 點	成交額	101	▼-81.38%(20 日均值)
國企指數 ▲1.65%	收 11689 點			

最新重大經濟資料	地區	時間	實際	預期	前值	影響
工廠訂單	美國	7 月	0.1%	0.2%	-1.2%	不利
成屋待完成銷售	美國	8 月	5.2%	-1.0%	-2.6%	利好
第二季 GDP 增長	歐元區	8 月	1.9%	1.7%	1.7%	利好

大市展望

- 美國週四公佈的樓市資料勝預期，帶動道指再漲 50 點，惟 7 月份工業訂單稍遜預期，限制美股的升幅。
- 歐元區第二季 GDP 增長稍勝預期，但並未有為歐洲股市帶來提振作用，普遍變動不大。
- 美國今晚將公佈 8 月多項就業相關資料，市場觀望美國就業情況會否有好轉。
- 內地股市昨日在汽車及電力股帶動下走高，上綜再次上試 2680 點阻力。
- 週邊上升，惟港股昨日已大幅上升，加上市場觀望美國即將公佈的就業資料，預期恒指今天將先行整固，支援位元在 50 天線 20758 點。

重大新聞

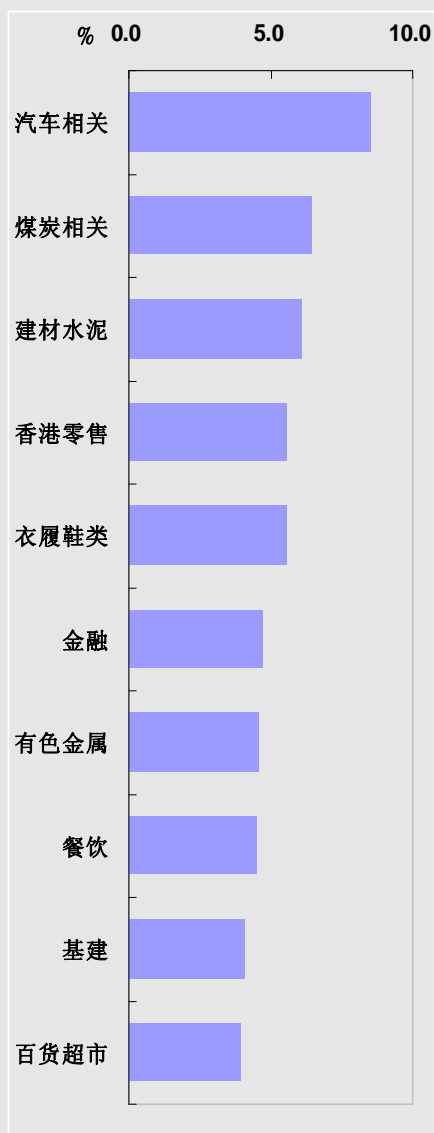
- **內地 8 月發電量將大幅上揚**。由於 8 月中上旬，我國大部分地區出現高溫，8 月份的發電量增速可能大幅增長，增速有望達到或超過 18%。資料顯示，今年 7 月，全國發電量 3776 億千瓦時，同比增長 11.5%，增速同比加快 6.7 個百分點。可見，今年 6、7、8 月份發電量增速出現了連續大幅攀升。原因是，一方面受 8 月份氣溫達到全年峰值影響，居民用電大增；另一方面，工業用電量增速強勁增長；第三，去年的氣溫峰值在 7 月末，去年 8 月份發電量隨著氣溫回落開始下行，而今年的氣溫峰值在 8 月份的中上旬，由此產生了錯峰效果，導致今年 8 月份的發電量同比增速出現了大幅度增長。**發電量是與經濟增長呈正相關性，若發電量如預期般大幅增長，將為內地經濟回升提供多一項強而有力的佐證。**
- **內地汽車經歷三個月銷量環比下降後，8 月份汽車銷量首度出現環比增長**。中國汽車技術研究中心資料顯示，8 月份，全國汽車產量完成 120.42 萬輛，環比降 2.74%，同比增 10.15%；銷量完成 121.55 萬輛，環比增長 15.09%，同比增長 55.72%。1 至 8 月份，汽車累計產銷量分別為 1,091.45 萬輛和 945.69 萬輛，同比分別增 35.45%和 31.53%。

恒指上日表現



板塊

升幅最高 10 個板塊(5 個交易日內)



行情回顧

- 中美 PMI 回升，紓緩經濟憂慮，美股大升。港股昨日早隨週邊高開 240.57 點，報 20864.4；國企指數報 11658.51，高開 159.57 點。內地 A 股高開小幅高走，港股早段跟隨，一度升逾 300 點，隨後震盪小幅下滑，收報 20868，升 245 點或 1.2%；國指收 11688，升 189 點或 1.7%。成交增至 661 億元。

板塊動向

- 受惠人民幣升值，航空股表現不俗。國航（753）升 4.33%，南航（1055）升 2.44%，東航（670）升 5.53%。
- 繼巴西鐵礦石生產商宣佈降價後，澳洲礦商也隨之跟進，原材料成本的下降或有助於板塊在短期內保持活躍態勢，中資鋼鐵股收高。馬鞍山鋼鐵（323）升 4.29%，鞍鋼（347）升 4.1%，首長國際（697）升 3.45%。
- 中國 8 月份汽車銷售量按月增長逾 15%，提振市場對車市的信心。中資汽車股全線上升。東風（489）升 2.09%，廣州汽車（2238）升 8.11%，吉利（175）升 4.3%，比亞迪股份（1211）升 4.87%，中國重汽（3808）升 2.41%，華晨中國汽車（1114）升 1.81%，慶鈴汽車（1122）升 0.98%。

二十個熱門板塊趨勢

板塊	昨日(%)	一周(%)	一月(%)	趨勢
鋼鐵	4.10	2.73	-5.19	↗
太陽能	3.21	3.35	-6.31	↗
衣履鞋類	2.61	5.54	16.81	↗
航空	2.44	1.69	-3.68	↗
汽車	2.25	2.69	1.47	↗
電力設備	2.25	0.91	2.08	↗
農業	2.25	0.34	-3.00	↗
日用品	2.23	3.42	2.92	↗
建材水泥	2.14	6.06	1.98	↗
煤炭相關	2.07	6.47	15.91	↗
金融	2.05	4.73	0.94	↗
百貨超市	1.96	3.90	6.60	↗
醫藥	1.95	3.11	-0.79	↗
香港零售	1.86	5.56	8.53	↗
水務	1.74	3.57	0.25	↗
航運	1.67	1.73	-6.42	↗
煤炭	1.62	2.09	-4.05	↗
核能	1.60	1.87	-8.25	↗
環保	1.49	0.10	-1.67	↗
工業	1.46	2.03	-0.14	↗

每日一股

瑞年國際 (2010 ; \$5.97) :

中期業績爆發性增長，估值吸引。

建議價 \$5.97

目標價 \$7.38

止蝕位 \$5.00

建議 買入

投資推介



推介原因

- 公佈業績後遭策略股東 GIC 悉數減持，導致股價最近下跌。我們認為該消息不影響公司基本因素，而且已經被市場消化，現在是一個絕好的買入機會。
- 上半年營業額升 132%至 6.13 億元（人民幣，下同），而盈利更大升 325%至 1.78 億；期間主要受惠於強勁的消費市場和公司加大廣告宣傳，管理層預計下半年會保持快速增長。
- 假設下半年盈利較上半年有 10%的增長，全年盈利已達 3.73 億，每股盈利港幣 0.41 元，現價市盈率不到 15 倍。作為一個消費股，我們認為現價偏低，上升空間大。

策略

- 現價買入，上望 7.38 元，5.00 元止蝕。

推介跟進

過去推介

推介日期	股票名稱	代碼	推介	建議價	目標價	現價	止蝕位	跟進策略
09/03	瑞年國際	2010	買入	5.97	7.38	5.97	5.00	-
09/02	旭光	67	買入	2.50	3.00	2.50	2.25	持有
09/01	中國高速傳動	658	買入	17.34	20.20	18.06	16.50	持有
08/31	招金礦業股份	1818	增持	19.44	21.38	21.10	19.00	已獲利
08/30	保利協鑫能源	3800	增持	1.81	2.00	1.88	1.70	持有
08/27	中國龍工	3339	增持	6.18	7.10	6.94	5.70	持有
08/26	中國玉米油	1006	減持	5.59	4.80	5.05	-	到目標價
08/25	中國雨潤食品	1068	買入	26.25	31.00	29.05	25.00	持有
08/24	電訊盈科	8	減持	2.87	2.50	2.62	-	到目標價
08/23	建滔化工集團	148	增持	35.30	42.00	36.80	34.00	持有

每日一股

波司登 (3998 : \$2.78)

走勢

陽燭，完全突破平均線阻力，向好。處於上升軌中但尚未突破頂部阻力。RSI 位於中軸線以上且持續向上，向好。MACD 於 0 以上上破訊號線，且差離柱由負轉正，向好。DMI 中牛差距擴大，趨勢線向上，向好。

策略

等待突破 2.8 元買入，目標 3.28 元，下破 2.5 元止蝕。

技術投資推介



推介跟進

過去推介

推介日期	股票名稱	代碼	推介	建議價	目標價	止蝕位	現價	跟進策略
09/03	波司登	3998	買入	2.8	3.28	2.5	2.78	-
09/02	東方電氣	1072	買入	29.75	32.5	28.2	30.75	持有
09/01	瑞聲聲學	2018	買入	14.24	15.7	13.5	14.02	持有
08/30	長城汽車	2333	買入	16.8	19	15.9	16.6	持有
08/27	中國人壽	2628	買入	29.7	31	28	30.3	持有
08/26	西王糖業	2088	沽出	2.21	2.05	-	2.17	-
08/25	中國食品	506	沽出	5.8	5.3	-	5.71	-
08/24	上海石化	338	沽出	3.17	3	-	3.1	-
08/20	華潤創業	291	買入	31.15	35	30	33.25	持有
08/19	東風汽車	489	買入	11.42	13	10.6	12.7	持有

熱門半新股表現

股票名稱	代碼	上市時間	昨天(%)	一周(%)	一月(%)	招股價 (港元)	現價 (港元)	增/減幅 (%)*
耀才證券金融	1428	2010-8-25	-0.68	-	-	1.60	1.52	-5.00
西部水泥	2233	2010-8-23	2.90	1.91	-	1.69	2.12	25.44
星謙化工	640	2010-8-12	1.20	-12.50	-	0.60	0.90	50.00
敏達控股	936	2010-7-19	0.00	0.91	-15.91	1.00	1.11	11.00
農業銀行	1288	2010-7-16	1.44	2.03	0.57	3.20	3.54	10.63
中國智慧交通	1900	2010-7-15	0.59	-4.99	-12.05	3.49	3.47	-0.57
天山發展控股	2118	2010-7-15	2.19	-0.71	-2.78	1.40	1.40	0.00
康宏理財	1019	2010-7-13	-3.13	-7.19	-10.40	1.20	1.58	31.67
齊合天地	976	2010-7-12	0.00	0.34	14.62	2.43	3.02	24.28
國泰君安國際	1788	2010-7-8	-3.09	-8.97	-17.66	4.30	3.82	-11.16
華耐控股	1020	2010-7-7	0.00	-2.78	-4.11	0.76	0.72	-5.26
超威動力	951	2010-7-7	-1.72	-5.00	8.06	2.18	2.43	11.47
創生控股	325	2010-6-29	-1.40	-1.40	-3.03	3.52	3.64	3.41
中國聯塑	2128	2010-6-23	2.25	-1.09	3.41	2.60	2.79	7.31
海東青新材料	2228	2010-6-21	-0.88	6.65	17.83	2.38	3.39	42.44
國際泰豐控股	873	2010-6-11	2.12	-10.07	46.06	2.06	2.48	20.39
泰坦能源技術	2188	2010-5-28	-8.40	-5.51	-4.00	1.18	1.22	3.39
雷士照明	2222	2010-5-20	7.74	11.90	11.90	2.10	3.56	69.52
朗生醫藥	503	2010-5-7	-4.29	-9.04	-16.58	3.91	3.33	-14.83
歐舒丹	973	2010-5-7	-1.84	-2.55	-5.76	15.08	16.92	12.20
昂納光通信集團	877	2010-4-29	0.64	6.50	34.18	2.90	4.74	63.45
思嘉集團	1863	2010-4-29	-0.29	1.19	-2.87	3.28	3.38	3.05
置富產業信託	778	2010-4-20	0.28	0.56	-1.63	3.80	3.68	-3.16
敏華控股	1999	2010-4-9	-1.71	-0.92	14.59	6.80	8.75	28.68
福和集團	923	2010-3-31	-1.50	-1.50	0.38	2.30	2.68	16.52
遠東環球	830	2010-3-30	3.70	-1.18	3.70	1.18	0.87	-26.27
飛克國際	1998	2010-3-29	0.58	-4.95	8.81	1.90	1.79	-5.79
中升控股	881	2010-3-26	3.98	15.25	16.04	10.00	13.70	37.00
匯銀家電	1280	2010-3-25	0.00	-9.44	-16.41	1.69	1.68	-0.59
Z-Obee Holdings Ltd	948	2010-3-1	0.00	-3.29	-8.85	1.80	2.10	16.67

指上日收市價較招股價的增/減幅。

新股消息

今日起招股	三江精細化工 (2198.HK)
新股簡介	內地最大民營環氧乙烷生產商。公司預期截至 2011 年底止的未來兩個年度的資本開支分別增加約 2.34 億元人民幣及 1.02 億元人民幣，公司計畫以是次集資所得的一部份及經營現金流應付有關資本開支，而是次集資所得的約 1 億元用於並購方面，管建忠指出，公司的並購目標需要盈利逾 1,000 萬元、擁有充足網點、行內排名 10 大的企業，惟仍未有明確目標，但會先留意 AEO 表面活性劑方面的企業。
保薦人	交銀國際，大和
集資額	介乎 5.95 至 8.45 億元

新股時間表

公司名稱	8/30 一	8/31 二	9/1 三	9/2 四	9/3 五	9/6 一	9/7 二	9/8 三	9/9 四	9/10 五	9/13 一	9/14 二	9/15 三	9/16 四	9/17 五
三江精細化工 (2198)															

招股日期



上市日期



注:上述資料以招股書為準，招股最後一天截止時間為正午 12 時，週六、周日休息

昨日業績結果

股票名稱	代碼	貨幣	半年收入 (百萬)	按年變化	半年淨利 (百萬)	按年變化	市場預期
信和置業	83	HKD	3,279	-5.65%	2,794	62.57%	1,506
尖沙咀置業集團	247	HKD	3,313	-5.99%	1,487	29.78%	未提供
思捷環球控股	330	HKD	15,259	-1.05%	1,521	-19.61%	未提供
華建控股	479	HKD	114	114.42%	1	-92.29%	未提供
信和酒店	1221	HKD	109	15.05%	66	31.77%	未提供

*彭博，光大市場策略

期指及技術分析

美國及中國的製造業資料較預期強勁,刺激投資者信心回復,帶動美股大幅上揚,道指急升 254 點,創兩個月來最大單日升幅,受到美股急升刺激下,亞太區股市全面造好,港股亦順勢高開突破阻力,週四期指早市以 20709 裂口高開 235 點,低見 20706 全日低位後逐步向上,最高升至 20870,其後市況於高位反復,午後于 20800 水準徘徊,最後以 20832 收市,升 358 點,低水 37 點,成交六萬九千張。現貨成交上升報 661 億。週邊的資料繼續反復,日好日淡,而美股有見初步回穩跡象,支持期指突破反彈阻力,並重守 10 天及 50 天線之上,而且成交量上升支持反彈走勢,說不定這是反彈浪的序幕,而技術指標轉勢出現反彈訊號,動力亦有重返跡象,後市或會上挑 21000 至 21200 水準,惟急升後慎防出現獲利回試,現時初步支持上移至 20600,週邊市況及內地股市走勢將繼續影響本地市況,所以投資者亦要留意,週末前短線宜候低造好為主。國期早市以 11586 高開 138 點,低見 11580 全日低位後彈升,中段最高升至 11725,午後走勢牛皮,主要於 11650 至 11700 間上落,最後以 11688 收市,升 240 點,成交三萬四千張。受惠於週邊大幅上升,國期亦緊隨反彈,不過反彈至三組平均線後出現疲態,成交未有特別變化,投資者仍以觀望態度為主,不過,技術指標已出現反彈訊號,且內地 A 股市場有回穩跡象,對國企股會有正面支援,故此,週末前短線宜順勢買賣為主,亦可候低吸納。(經紀業務部)

基金及大股東動向

公司名稱	投資者	交易時間	股數(千股)	增/減持	交易前份額(%)	目前份額(%)
恒隆地產(0101)	摩根大通	2010/08/30	1,309	增	4.99	5.00
中國遠洋(1919)	摩根大通	2010/08/30	6,696	減	5.25	4.99
澳優(1717)	摩根大通	2010/08/30	3,500	增	4.87	5.21
蒙牛乳業(2319)	摩根大通	2010/08/30	613	減	8.02	7.99
李寧(2331)	富達國際	2010/08/30	3,961	減	5.09	4.71

主板股票沽空紀錄

編號	股份名稱	沽空股數	沽空金額	占沽空該股當天成交
2810	領先印度 ETF*	5,100	629,860	69.86%
322	康師傅控股	2,248,000	44,227,680	56.16%
754	合生創展集團	1,148,000	10,520,360	44.09%
190	香港建設(控股)	2,281,000	1,094,880	42.30%
1093	CHINA PHARMA	1,938,000	7,915,880	36.02%
3377	遠洋地產	2,842,500	15,735,035	34.02%
3968	招商銀行	7,264,500	148,044,096	31.96%
1688	阿裏巴巴	1,729,000	26,556,320	31.64%
2	中電控股	647,000	38,556,076	28.44%
991	大唐發電	2,776,000	8,780,840	27.37%

主板股票沽空紀錄

編號	股份名稱	沽空股數	沽空金額	占沽空總成交
2318	中國平安	21,625,500	1,451,974,528	30.30%
941	中國移動	4,323,000	345,488,864	7.21%
2628	中國人壽	5,404,000	164,123,648	3.42%
3968	招商銀行	7,264,500	148,044,096	3.09%
13	和記黃埔	2,203,000	132,654,848	2.77%
688	中國海外發展	5,706,000	94,400,520	1.97%
857	中國石油股份	9,840,000	84,629,640	1.77%
2331	李寧	3,257,500	76,982,352	1.61%
2388	中銀香港	3,484,000	74,917,600	1.56%
762	中國聯通	6,276,000	70,098,400	1.46%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 327
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 327
 賣空交易成交股數 : 283,323,750
 賣空交易成交金額 : 港幣 4,792,068,405
 2010/09/02

光大控股證券公司評級

買入	未來六個月的投資收益率領先相關行業指數 15%以上
增持	未來六個月的投資收益率領先相關行業指數 5%至 15%
持有	未來六個月的投資收益率與相關行業指數變動幅度相差-5%至 5%
減持	未來六個月的投資收益率落後相關行業指數 5%至 15%
沽出	未來六個月的投資收益率落後相關行業指數 15%以上

披露事項

在評論中，本公司並無擁有相當於所分析上市公司 1%或以上市值的財務權益(包括持股)，與有關上市公司並無投資銀行關係，亦無進行有關股份的莊家活動。本公司員工均非該上市公司的雇員。上述分析員並無於本報告所載的上市公司中擁有財務權益。

免責聲明

本報告由中國光大控股市場策略部所提供。本報告之內容不是為任何投資者的投資目標、需要及財政狀況而編寫。本報告內所載之資料乃得自可靠之來源，惟並不保證此等資料之完整及可靠性，亦不存有招攬任何人參與證券或期貨等衍生產品買賣的企圖。本報告內之意見可隨時更改而毋須事先通知任何人。中國光大控股並不會對任何人士因使用本報告而引起之直接或間接之損失負責。

中國光大控股不排除其員工及有關公司的員工對有關報告內容提及的投資工具及產品有其個人投資興趣。

本報告乃屬於中國光大控股之財產，未經本公司事前書面同意，任何人仕或機構均不得複製、分發、傳閱、廣播或作任何商業用途。

本公司乃受香港證券及期貨監察委員會所監管，並受香港證券及期貨條例及有關附屬條例約束。

地址：香港夏愨道 16 號遠東金融中心 40 樓

聯絡電話：2530 8287