

香港股市

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	20575.78	-301.01	-1.44
金融指數	31072.67	-568.55	-1.80
公用事業指數	37661.37	141.94	0.38
地產指數	26733.01	-188.14	-0.70
工商指數	11171.19	-158.50	-1.40
國企指數	11775.06	-273.19	-2.27
紅籌指數	3999.74	-64.76	-1.59
創業板指數	746.02	-3.09	-0.41
總成交(億元)	626.76	27.78	4.64
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	20997/ 20545	20616	-277



2010年3月5日

港股行情回顧

- 恒指高開 107 點, 上升 21000 後回落至 20730, 下午內地股市跌幅擴, 恒指進一步下跌至 20576, 收報 20575.78, 跌 301.01 點, 國企指數跌 273.19 點, 收報 11775.06, 成交額 626.76 億元。
- 金融股: 匯控(5)跌 0.49%, 渣打(2888)升 5.68%; 工商銀行(1398)跌 2.5%, 建設銀行(939)跌 2.9%, 中國銀行(3988)跌 3.5%, 交通銀行(3328)跌 3.5%。
- 地產股: 長實(1)跌 0.25%, 恒地(12)跌 0.47%, 新地(16)跌 1.17%, 中海外發展(688)無升降, 華潤置業(1109)跌 1%, 恒大地產(3333)跌 0.9%, 龍湖地產(960)跌 3.1%。
- 中資電信股: 中國移動(941)跌 2.4%, 中國電信(728)跌 2.3%, 中國聯通(762)無升降。
- 石油股: 中石油(857)跌 1.8%, 中海油(883)跌 0.7%, 中石化(386)跌 1.1%。
- 鋼鐵股: 馬鞍山鋼鐵(323)無升降, 鞍鋼(347)跌 1.9%, 首長國際(697)無升降。
- 有色金屬股: 中國鋁業(2600)跌 2.3%, 江西銅業(358)跌 2.3%, 湖南有色金屬(2626)跌 1.6%, 洛陽鉬業(3993)漲 1.6%, 中國忠旺(1333)跌 1.7%。
- 航運股: 中國遠洋(1919)跌 1.2%, 中海集運(2866)跌 3.7%, 中海發展(1138)跌 0.9%, 東方海外(316)漲 1.9%。
- 汽車股: 東風(489)跌 3.7%, 駿威汽車(203)跌 2.6%, 吉利(175)跌 3.5%, 長城(2333)漲 5.6%。
- 家電股: TCL 多媒體(1070)跌 2.4%, TCL 通訊(2618)無升降, 創維數碼(751)漲 0.1%, 海爾電器(1169)跌 3.6%, 海信科龍(921)跌 2.0%。
- 醫療保健股: 中國制藥(1093)跌 0.5%, 中國神威(2877)漲 4%, 國藥控股(1099)漲 1.3%, 中國生物制藥(1177)漲 4.5%。
- 飲食股: 青島啤酒(168)跌 3.3%, 蒙牛乳業(2319)跌 3.1%, 匯源(1886)跌 0.9%, 雨潤(01068-HK)跌 0.66%, 中糧油(606)跌 2.2%。

行業短評 (詳見頁四)

- 美對中國銅版紙征反補貼稅之影響

股票推薦

志高控股 (449.HK)		全球氣溫不斷上升, 居民消費能力提高, 加上得益於中國政府“家電下鄉”等政策的拉動, 中國空調總銷量從 2009 年 6 月開始就出現了月度同比增長, 空調行業景氣向好。發改委和財政部公佈了三批高效節能空調補貼目錄, 志高總體中標數量為 604 款占全國中標總量的 14.1%; 將受益“節能惠民工程”補貼。中國家用空調出口市場在 09 年 10 月開始出現了增長趨勢, 出口回暖這對出口比例接近 50%的志高來講是較大利好。志高股價便宜建議增持。(張春美, CE NO: AKO867)
股價	HK\$5.05	
目標價	HK\$5.40	
止蝕位	HK\$4.80	
建議	增持	
中國無線(2369.HK)		中國無線較早前發出盈利預喜, 表示 09 年的純利將明顯高於 07 年的數字; 反映其酷派品牌的 3G 手機, 於國內取得不錯的銷售。公司計畫 2010 年付運 500 至 600 萬部手機, 遠較我們預測的 240 萬高。我們把 09 年至 11 年的純利預測調高 70%以上。目前的預測市盈率仍只得 11.5 倍, 建議買入。譚思晉 (CE NO: AGO269)
股價	HK\$3.20	
目標價	HK\$4.20	
止蝕位	HK\$4.50	
建議	買入	

技術分析推介



勝利管道 (1080 ; \$1.72)

走勢

陽燭，突破降軌及 10 日平均線阻力，向好。技術指標 RSI 持續上升，突破降軌，有進一步向好之勢。MACD 牛差距再現，向好。DMI 中的+DI 上破-DI 後差距收窄，偏穩。

策略

現價入，目標 2.10 元，下破 1.60 元止蝕。



西王糖業 (2088;\$2.43)

走勢

陽燭，突破降軌及平均線阻力，向好。技術指標 RSI 上升，突破中軸及降軌，有進一步向好之意。MACD 牛差距擴大，向好。DMI 中的+DI 與-DI 糾纏在一起，指示性不強。

策略

現價入，目標 2.80 元，下破 2.30 元止蝕。

行業短評

美對中國銅版紙征反補貼稅之影響

美國商務部早前宣佈，擬對從中國進口的銅版紙徵收大約 4%至 13%的反補貼關稅，最終制裁決定將在 7 月出臺。美國初裁擬對中國銅版紙加征反補貼關稅，相信短期對國內造紙企業影響不大。目前國內造紙行業主要上市企業基本上以內銷為主，海外收入一般都不超過 5%，受到反傾銷制裁的直接衝擊較小，受到直接衝擊較大的是大型外資銅版紙生產企業。儘管目前國內外造紙行業復蘇明顯，銅版紙是較為景氣的子行業，銷往美國的產品在國內銷售並不困難，但隨著歐美發達國家貿易保護主義抬頭，將對中國國內造紙企業開拓新的市場構成較大經營壓力。

期指及技術分析

好淡消息相抵消下美股走勢牛皮，上一晚道指微跌 9 點，而亞太區股市全面下滑，加上內地傳來利淡消息，令港股先升後跌，週四期指早市以 20938 高開 45 點，初段抽上 20997 全日高位後回落，中段爭持于 20750 水準，午後受到日本股市及內地股市跌幅擴大影響，期指低開後持續下試，最低報 20545，尾市轉穩重上 20600 水準，最後以 20616 收市，報跌 277 點，高水 40 點，成交七萬二千張。現貨成交 627 億。今日大市主要受到內地傳來利淡消息影響，除了中移動(0941)入股消息外，亦有傳當局將嚴查違規入市資金，令內銀股偏弱，推動指數持續下滑，日線圖可見期指跌至 10 天線始見支援，而技術指標持平，市場氣氛可能轉為觀望，預期即市走勢將變得波動，隨時因為突然傳來的消息而急速震動，所以週末前短線宜以順勢買賣為主。國期早市以 12098 高開 65 點，高見 12123 全日高位後瞬即回軟，中段于 11900 水準爭持，午後進一步向下試底，最低報 11750，最後以 11806 收市，跌 227 點，成交三萬七千張。主要受到內地傳來利淡消息影響，國期轉勢下滑，今日線圖出現大陰燭，而週五國家總理將發表講話，其中內容涉及層面廣泛，對市況可能有突發性影響，投資者值得留意。而技術指標轉向持平，短期後市並未明朗，相信以上落市格局運行為主，週末前即市短線宜順勢操作為妙。(經紀業務部)

最近十隻新股表現和 IPO 提示

公司名稱	上市時間	招股價(港元)	上市市盈率	集資金額(億港元)	現價(港元)	增/減幅(%)*
瑞年國際 (2010)	19/2/2010	3.00	NA	7.6	3.71	23.7%
國際煤機 (1683)	10/2/2010	4.88	24.6	23.8	4.26	-12.7%
珠江鋼管 (1938)	10/2/2010	4.50	9.9	10.4	4.75	5.6%
中駿置業 (1966)	5/2/2010	2.60	17.9	14.9	2.58	-0.8%
美克國際 (953)	1/2/2010	1.43	13.9	3.3	1.44	0.7%
譚木匠 (837)	29/12/2009	2.58	22.7	1.4	3.09	19.8%
星亮控股 (955)	29/12/2009	37.00	13.7	1.6	27.80	-24.9%
洪良國際 (946)	24/12/2009	2.15	9.0	10.0	2.16	0.5%
華昱高速 (1823)	23/12/2009	1.28	NA	1.1	1.28	0.0%
中國太平 (2601)	23/12/2009	28.00	24.4	211.2	31.45	12.3%

*指上日收市價較招股價的增/減幅。

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(%)
招商銀行(3968)	瑞銀	1/3/2010	51,948	增	6.30	7.80
中海油服務(2883)	摩根大通	26/2/2010	8,736	減	15.51	14.94
安徽海螺水泥(914)	摩根大通	26/2/2010	1,729	減	21.21	20.81
中石油化學 (3983)	摩根大通	26/2/2010	258	減	5.09	5.01
瑞聲聲學 (2018)	摩根大通	26/2/2010	10,264	減	7.10	6.52

經濟要聞與公司消息

1. 中國財險(2328)母公司中國人保集團計畫擇機在香港及內地整體上市。其董事長兼總裁吳焰在北京接受外電訪問時表示，人保完成股改方案後，將擇機啟動 A+H 上市計畫，惟上市時機要取決於準備工作是否充分及市場環境，目前仍未展開，亦未有確定時間表。
2. 內地不同銀行面對不盡相同的集資壓力。中國銀行(3988)除計畫發行 A 股換股債和研究發 H 股集資外，中行將于下週二發行二百四十九億三千萬元(人民幣,下同)的定息次級債,期限為十五年。
3. 大股東和黃(013)已提出私有化的和記電訊國際(2332)去年純利 49.4 億元,按年增 3.36 倍,因出售以色列 Partner 權益所得收益 63.33 億元;每股盈利 1.03 元,不派息。期內持續營運業務營運虧損,由 08 年 8.13 億元擴至 20.69 億元。
4. 中國國家投資副總經理、首席風險官汪建熙指出,在寬鬆貨幣的刺激下,全球商品價格漲勢正超越全球經濟復蘇腳步,而這增加了中投公司今年的投資難度。汪建熙指,「相對於實體經濟復蘇力度,大宗商品價格有點過高»,令中投今年投資比去年「更複雜、更困難」。
5. 港鐵(066)再在內地獲得鐵路營運項目,昨公佈與杭州市地鐵集團及杭州市政府簽訂特許經營協定,以公私合營模式合作投資建設及營運杭州地鐵 1 號線項目,為期 25 年,港鐵於項目的股本投資約 22 億元人民幣。

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
1398	工商銀行	73,668,000	427,249,350	8.76%
939	建設銀行	60,346,000	362,030,850	7.42%
5	滙豐控股	4,003,200	326,172,660	6.69%
941	中國移動	4,203,000	306,565,725	6.29%
3968	招商銀行	12,251,500	251,932,200	5.17%
3988	中國銀行	59,501,000	234,536,840	4.81%
3328	交通銀行	25,802,000	216,310,230	4.44%
700	騰訊控股	1,120,400	172,030,000	3.53%
762	中國聯通	13,704,000	134,194,560	2.75%
388	香港交易所	1,031,400	134,183,220	2.75%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 282
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 282
 賣空交易成交股數 : 460,517,850
 賣空交易成交金額 : 港幣 4,876,515,47
 2010/03/04

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

本報告由中國光大資料研究有限公司所提供。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。中國光大資料研究有限公司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。

中國光大資料研究有限公司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資料研究有限公司之財產，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：香港夏慤道 16 號遠東金融中心 40 樓

聯絡電話：2530 8288 2530 8287