

香港股市

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	20876.79	-29.32	-0.14
金融指數	31641.22	61.22	0.19
公用事業指數	37519.43	-306.23	-0.81
地產指數	26921.15	-144.67	-0.53
工商指數	11329.69	-44.89	-0.39
國企指數	12048.25	30.70	0.26
紅籌指數	4064.50	-43.91	-1.07
創業板指數	749.11	7.14	0.96
總成交(億元)	598.98	-121.98	-16.92
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	21056/ 20805	20893	-44



2010年3月4日

港股行情回顧

- 恒指低開 110 點，由 21,016 下跌至 20,845，其後輾轉反彈至 20,981，下午兩會開幕隨勢反彈，後在 A 股收市後下跌，全日徘徊收報 20,876.79，跌 29.32 點，國企指數升 30.70 點，收報 12,048.25，成交額降至 598.98 億元。
- 金融股：匯控(5)業績升 1.18%，渣打(2888)升 1.72%；工商銀行(1398)升 0.7%，建設銀行(939)跌 0.6%，中國銀行(3988)升 0.2%，交通銀行(3328)跌 0.6%。
- 地產股：長實(1)跌 0.83%，恒地(12)跌 2.12%，新地(16)升 0.64%，中海外發展(688)跌 0.2%，華潤置地(1109)跌 0.5%，恒大地產(3333)跌 0.9%，龍湖地產(960)跌 1.3%。
- 中資電信股：中國移動(941)跌 2.4%，中國電信(728)升 0.6%，中國聯通(762)跌 1.8%。
- 石油股：中石油(857)升 0.7%，中海油(883)漲 0.3%，中石化(386)漲 1.5%。
- 鋼鐵股：馬鞍山鋼鐵(323) 漲 4.0%，鞍鋼(347)升 1.6%，首長國際(697) 漲 1.1%。
- 有色金屬股：中國鋁業(2600)升 0.9%，江西銅業(358)升 1%，湖南有色金屬(2626) 跌 1.6%，洛陽鋁業(3993)漲 1.6%，中國忠旺(1333)升 4.1%。
- 航運股：中國遠洋(1919)升 2.1%，中海集運(2866)升 1.9%，中海發展(1138)跌 1.6%，東方海外(316)跌 0.8%。
- 汽車股：東風(489)今日無升降，駿威汽車(203)跌 2.3%，吉利(175)漲 1.5%，長城(2333)漲 2.1%。
- 家電股：TCL 多媒體(1070)跌 2.1%，TCL 通訊(2618) 漲 5.1%，創維數碼(751) 漲 1.1%，海爾電器(1169)漲 1.1%，海信科龍(921)跌 1.7%。
- 醫療保健股：中國制藥(1093)無升跌，中國神威(2877) 漲 1.5%，國藥控股(1099) 漲 1.4%，中國生物制藥(1177)跌 0.4%。
- 飲食股：青島啤酒(168)跌 0.13%，蒙牛乳業(2319)股價走高 2.54%，匯源(1886)升 1.91%，雨潤(01068-HK)升 0.22%，中糧油(606)升 0.55%。

行業短評 (詳見頁四)

- 人大財經委副主任認為樓市泡沫

股票推薦

渣打集團 (2888.HK)		雖然由於阿聯酋的貸款拖欠增加,令貸款減值增加 51%，但渣打之 2009 年盈利及收入連續第七年創新高，純利增長 4.7%至 32.8 億美元。基於亞洲為渣打之發展重點，其企業銀行業務正逐漸改善，而個人銀行業務亦見理想，尤其南韓市場表現突出，同時，相信隨著各地調高利率，渣打之淨息差可望擴闊，帶動盈利增長，以預測市盈率 12.2 倍及帳率 2.9 倍。建議：買入。(韓翠茵.CE No. AHM283)
股價	HK\$183.00	
目標價	HK\$210.00	
止蝕位	HK\$155.00	
建議	買入	
招金礦業(1818.HK)		西方發達國家的財政負擔沉重，或多或少須面對信貸評級被下調的風險。黃金在此時便能發揮替代貨幣的作用，吸引資金流入；金價的正呈現較股市和其他商品為強的走勢，已重返 1,130 美元水準。近月已有基金增持該股。目前的預測市盈率雖在偏高的 20.4 倍，但估計盈利預測尚有上調空間，建議買入。譚思晉 (CE NO.: AGO269)
股價	HK\$16.12	
目標價	HK\$18.00	
止蝕位	HK\$15.00	
建議	買入	

技術分析推介



合動能源 (578;\$0.33)

走勢

陽燭，突破降軌及平均線阻力，向好。技術指標 RSI 持續上升，突破中軸，有進一步向好之勢。MACD 牛差距擴大，向好。DMI 中的+DI 上破-DI，向好。

策略

現價入，博其可升破 0.35 元阻力，目標 0.45 元，下破 0.30 元止蝕。



陽光能源 (757;\$1.91)

走勢

陽燭，突破近日高位阻力，向好。技術指標 RSI 上升，突破中軸，有進一步向好之意。MACD 牛差距擴大，並突破零線，向好。DMI 中的+DI 上破-DI 後差距擴大，向好。

策略

現價入，目標 2.25 元，下破 1.70 元止蝕。

行業短評

人大財經委副主任認為樓市泡沫

全國人大財經委副主任委員尹中卿最近認為樓市出現泡沫已是不爭的事實，今年要防止和化解結構性通貨膨脹。他表示當前中國經濟面臨新老矛盾問題的交織，經濟風險甚至比金融危機衝擊階段更多。2009年中國主要是靠投資拉動經濟增長，後危機階段，經濟刺激政策的效應可能減弱，城鄉居民收入短期難以較大幅度提高，新的消費熱點也沒有形成，進一步拓展國內消費受到制約。民間投資尚未實質性啟動，加上地方政府配套資金籌措困難，所以進一步擴大投資難度也加大。他認為2010年經濟增速既有大起的可能，也有大落的風險，目前令人擔憂的不是衰退，而是過熱，要避免經濟上升過快所導致的最後下滑，陷入W形的冷熱迴圈的怪圈。尹中卿說：“房地產市場過快的飆升，表明樓市出現泡沫已是不爭的事實，股票的暴漲暴跌也表明，正是資產價格的泡沫導致了股市缺乏堅實的依託，所以這次資產價格上漲是造成通貨膨脹的重要推動力。”

期指及技術分析

受並購消息影響下美股走勢牛皮，道指微升2點，亞太區股市反復偏穩，港股市況非常牛皮，週三期指早市以21028高開91點，在高見21056全日高位後急速回落，最低報20805，其後轉穩牛皮於20850至20950間，最後以20893收市，跌44點，高水16點，成交六萬多張。現貨成交下降報599億。週邊走勢牛皮消息欠奉，不過港股乘著匯控(0005)經週二大幅急挫後轉穩支持，期指破位元高開，但高位缺乏承接力，好友無功而還，全日主要在20800至21000間波動，投資者在未有明顯方向前亦缺乏入市意欲；現時技術指標仍偏好，只是欠缺觸發點刺激，故即市維持於50天線上落，惟投資者亦要留意在淡靜市況中隨時會借勢出現強烈波動，所以即市短線仍以順勢買賣較為划算。國期早市以12090高開46點，稍稍高見12103全日高位後即急速下滑，最低報11970，其後走勢牛皮，主要上落於12000至12100間，最後以12033收市，跌11點，成交縮減至二萬四千張。整體市況欠缺消息刺激，未見明顯方向，而內地兩會正舉行，A股偏穩向好，但在低成交下國期只能維持於50天線水準上落，技術指標利好，若有消息刺激，短期將有機會作出突破，惟估計現階段國期走勢以牛皮為主，即市短線宜以順勢操作為妙，亦可候高造淡。(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	3.81	27.0%
國際煤機 (1683)	10/2/2010	4.88	24.6	23.8	4.36	-10.7%
珠江鋼管 (1938)	10/2/2010	4.50	9.9	10.4	4.53	0.7%
中駿置業 (1966)	5/2/2010	2.60	17.9	14.9	2.65	1.9%
美克國際 (953)	1/2/2010	1.43	13.9	3.3	1.42	-0.7%
譚木匠 (837)	29/12/2009	2.58	22.7	1.4	3.26	26.4%
星亮控股 (955)	29/12/2009	37.00	13.7	1.6	28.00	-24.3%
洪良國際 (946)	24/12/2009	2.15	9.0	10.0	2.19	1.9%
華昱高速 (1823)	23/12/2009	1.28	NA	1.1	1.23	-3.9%
中國太平 (2601)	23/12/2009	28.00	24.4	211.2	32.05	14.5%

*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(%)
比亞迪(1211)	德意志銀行	24/2/2010	201	減	5.18	5.15
東風集團(489)	摩根士坦利	26/2/2010	658	減	5.97	5.88
江西銅業(358)	摩根大通	26/2/2010	12,613	減	9.07	8.16
中國建材 (3323)	摩根士坦利	26/2/2010	258	減	5.09	5.01
山東威高 (2883)	摩根大通	26/2/2010	806	減	11.14	10.95

經濟要聞與公司消息

1. 中移動(00941)昨證實，正洽商入股上海浦發銀行，因可推動其手機支付業務。惟市場普遍擔心有關決策並不明智，甚至憂慮是出於中央政策考慮，要協助內地銀行充實股本。作為國企股龍頭，中移動有責為市場進一步釋疑。
2. 擬透過 A+H 股供股集資不超過 420 億元(人民幣,下同)的交通銀行(3328)，經過遴選甄別投資銀行後，已委任龐大的協調人兼承銷團隊，部署該行集資工作。消息稱，擔任 A 股供股部份的環球協調人兼保薦人，包括瑞銀及海通證券，主承銷商除上述兩行外，尚有中金、中信建投、瑞信方正及華泰證券等。
3. 繼收回央企大龍地產北京順義地王作警示作用後，中央擬以「區別對待」的借貸政策，嚴控主業並非經營地產的企業融資，此「門水喉」政策正針對近年頻購入地王的央企。
4. 新世界發展(017)與會德豐地產(049)合組財團奪得港鐵(066)柯士甸站物業項目，據公佈，項目總投資額約一百一十七億元，二財團占權益各半，資本承擔各約五十八億元。
5. 地方融資平臺累計 8 萬億元(人民幣)的借貸，中國銀監會在多次向銀行業作出視窗指導，勸喻銀行要嚴查地方融資平臺風險之後，更口頭叫停地方政府融資平臺貸款。

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
5	滙豐控股	5,305,200	431,764,100	11.55%
941	中國移動	4,232,500	318,000,000	8.51%
3968	招商銀行	8,691,000	177,928,525	4.76%
3328	交通銀行	18,241,000	156,221,930	4.18%
1398	工商銀行	24,800,000	146,243,770	3.91%
11	恒生銀行	1,312,500	143,311,550	3.83%
762	中國聯通	13,962,000	136,261,900	3.64%
939	建設銀行	18,702,000	115,225,720	3.08%
3988	中國銀行	27,813,000	111,815,910	2.99%
2628	中國人壽	2,206,000	77,417,550	2.07%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 298
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 298
 賣空交易成交股數 : 309,042,100
 賣空交易成交金額 : 港幣 3,738,544,702
 2010/03/03

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