

香港股市

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	20973	133	0.64
金融指數	31737	211	0.67
公用事業指數	40883	-115	-0.28
地產指數	27382	-64	-0.23
工商指數	11247	111	1.00
國企指數	11931	56	0.47
紅籌指數	4007	22	0.55
創業板指數	784	-2	-0.23
總成交(億元)	539	-9	-1.71
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	21038 / 20824	20964	127



2010年7月28日

大市展望

● 美國消費者信心遜預期，抵銷企業業績理想的利好因素，美股週二反復靠穩。瑞銀及德意志等歐洲銀行業績亮麗，加上巴塞爾銀監會放寬資本規範，金融股全線造好，帶動歐洲股市持續上升。本港今日將拍賣山頂地皮。週邊股市造好，內地股市昨日整固，若能夠重拾升勢，加上恒指權重股匯控(5)很大機會跟隨週邊同業造好，預料港股今日將突破 21,000 點心理關口，或可進一步上試 21,200 點。

港股行情回顧

- 企業績佳支持美股週一再漲百點，A 股早市偏軟。港股高開 125.63 點，報 20965.54；國企指數報 11971.53，高開 96.5 點。內地 A 股震盪收跌。港股早盤受 A 股疲軟拖累，高開後走低一度倒跌 15 點，午後震盪回升，在歐洲股市上漲刺激下，尾盤大幅上揚，最終收報 20973，升 133 點，仍沒有突破 250 日牛熊線；國指升 56 點，收 11931。
- 匯控(5)及渣打(2888)隨同業升 1.6%及 3%，渣打創逾兩年新高。
- 中資銀行股隨大市反彈，地方融資風險有限：工商銀行(1398)跌 0.34%；建設銀行(939)升 0.61%；中國銀行(3988)升 0.48%；農業銀行(1288)升 0.29%；交通銀行(3328)跌 0.35%；招商銀行(3968)升 0.99%；中信銀行(988)升 0.75%；民生銀行(1988)升 0.42%。
- 在週三港府拍賣歌信山道地皮之前，香港發展商股大多下跌，可能是在近期上漲後出現獲利回吐：長實(1)跌 0.37%；新地(16)跌 0.26%；恒地(12)跌 1.42%；新世界發展(17)升 0.14%；嘉裏建設(683)升 1.65%；恒隆地產(101)升 0.6%；信和置業(83)跌 1.47%。
- 儘管鋼協人士發表消極言論，但鋼鐵股仍跑贏大市：馬鞍山鋼鐵(323)升 4.24%，鞍鋼(347)升 2.57%，首長國際(697)升 3.17%。
- 黃金股續偏軟 金價轉弱拖累：招金礦業(1818)跌 1.47%；寶靈黃金(3330)跌 2.46%；瑞金礦業(246)跌 0.89%。紫金礦業現因該事項尚未處理完畢，暫未能對外披露，申請 AH 股今日續停牌一天。
- 民航局傳可靠消息稱民航業又一波重組大潮即將開始。國航收編中航材。航空股造好：國航(753)升 1.7%，南航(1055)無升跌，東航(670)升 0.76%

行業短評 (詳見頁四)

- 國務院促進旅遊業發展

股票推薦

中國中鐵 (390.HK)		
股價	HK\$ 5.81	中央早前宣佈最新西部基建投資計畫，加上內地鐵路投資將在下半年迎來高峰，或有利公司股價的中線表現。建議增持。
目標價	HK\$ 6.50	
止蝕位	HK\$ 5.50	
建議	增持	
創興銀行 (1111.HK)		
股價	HK\$ 14.50	工銀亞洲(349)昨日開市前停牌，市場揣測將被私有化。創興銀行(1111)市賬率僅 1.02 倍，估值便宜，市場憧憬本港銀行獲私有化或將成爲其股價催化劑，建議增持。
目標價	HK\$ 16.50	
止蝕位	HK\$ 14.00	
建議	增持	

技術分析推介



達芙妮 (210 ; \$ 7.18)

走勢

10 天線即將下破 20 天線，股價逼近日前低位支持。技術指標 MACD 線下破訊號線，且差離柱線由正轉負，向淡。DMI 中的+DI 下破-DI，同時 ADX 尾隨向上，向淡。

策略

即市支持 7.00 元，一旦失守，將下試 6.5 元區。



東風汽車 (489 ; \$ 10.60)

走勢

陽燭，向上突破上升通道，向好。RSI 持續上升，有進一步向好之勢。MACD 牛差距持平，偏穩。DMI 中的 +DI 與 -DI 且差距擴大，向好。

策略

現價入，目標 12.40 元，下破 10.00 元止蝕。

行業短評

國務院促進旅遊業發展

國務院辦公廳近日印發了《貫徹落實國務院關於加快發展旅遊業意見重點工作分工方案》，國務院各部門貫徹落實《國務院關於加快發展旅遊業的意見》重點工作分工得到明確。

通知將去年出臺的《國務院關於加快發展旅遊業的意見》分成17個方面，包括深化旅遊業改革開放、培育新的旅遊消費熱點、加大政府投入、加大金融支持等，並將這些任務分工到各個部門。

根據這一分工方案，中國將深化旅遊業改革開放，放寬旅遊市場准入，打破行業、地區壁壘，簡化審批手續，鼓勵社會資本公平參與旅遊業發展，鼓勵各種所有制企業依法投資旅遊產業。推進國有旅遊企業改組改制，支持民營和中小旅遊企業發展，支援各類企業跨行業、跨地區、跨所有制兼併重組，培育一批具有競爭力的大型旅遊企業集團。積極引進外資旅遊企業。在試點的基礎上，逐步對外商投資旅行社開放經營中國公民出境旅遊業務。上述工作主要由旅遊局、發改委、國資委、商務部等部門負責。

受消息刺激，旅遊相關股造好，中旅(308)及錦江酒店(2006)升近7%。

期指及技術分析

美國的新屋銷售資料理想，加上部分企業業績勝預期，刺激美股繼續上升，道指報升 100 點，不過亞太區股市以個別發展為主，走勢稍稍偏淡，週二期指早市以 20906 高開 69 點，早市走勢牛皮，反復回軟，中段一度低見 20824，午後走勢轉強，明顯有買盤吸納，指數最高升至 21038，尾市回順最後以 20964 收市，報升 127 點，低水 9 點，成交十萬多張，下期期指成交五萬三千張。現貨成交 539 億。週邊市況持續向好，支持本港大市在高位爭持，不過面對 250 天牛熊線及二萬一千點大關前，投資者則較為審慎，走勢一如我們預期的上落市形態，現時技術指標利好，只是成交偏低，動力及信心明顯偏弱，而週三為政府土地拍賣，市場土地估值由 80 多億至 110 多億之間，估價分歧較大，所以其成交價將對大市有一定影響，另一方面，期指結算在即，預計大市的主流走勢以上落市格局為主，短期於 20700 至 21200 間波動，料即市較反復，故此，即市短線宜順勢為主，視乎市場訊息而定。國期早市以 11950 高開 67 點，早市輾轉回落，最低報 11866，午後有買盤入市推動國期急速反彈，最高報 11988，最後以 11944 收市，升 61 點，成交八萬一千張；下期國期成交六萬一千張。受惠於週邊市況利好支援，國期平穩發展，未有因內地股市回吐所拖累，暫時以牛皮上落為主，日線圖呈現星狀待變形態，技術指標利好，若內地股市能破位上升，將刺激國期上挑 12000 至 12200 水準，惟成交偏低下即市走勢飄忽，故此，即市短線宜順勢買賣為主，因應市場去向作臨場決定。(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(%)*
敏達控股 (936)	19/7/2010	1	7	0.5	1.34	34.0%
農業銀行 (1288)	16/7/2010	3.2	9.4	813.2	3.51	9.7%
中國智慧交通 (1900)	15/7/2010	3.49	17	8.27	3.53	1.1%
天山發展 (2118)	15/7/2010	1.4	9.5	3.5	1.42	1.4%
康宏理財 (1019)	13/7/2010	1.2	未提供	1.2	1.79	49.2%
齊合天地 (976)	12/7/2010	2.43	未提供	6.08	2.37	-2.5%
國泰君安 (1788)	8/7/2010	4.3	23.5	17.63	4.27	-0.7%
華耐控股 (1020)	7/7/2010	0.76	13.06	2.97	0.73	-3.9%
超威動力 (951)	7/7/2010	2.18	未提供	4.75	2.09	-4.1%
創生控股 (325)	6/29/2010	3.52	22	7.49	3.44	-2.3%

*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(%)
太平洋航運(2343)	摩根大通	22/07/2010	7,862	增	4.69	5.09
馬鞍山鋼鐵(323)	摩根大通	22/07/2010	2,274	減	8.05	7.92
敏實集團(425)	摩根大通	22/07/2010	204	減	5.00	4.98
霸王集團(1338)	德意志銀行	19/07/2010	42,998	增	7.13	8.21
互太紡織(1382)	The Capital Group	22/07/2010	70,000	減	7.93	3.04

經濟要聞與公司消息

1. 近日內地洪澇及高溫天氣影響農產品收成，令食品價格急升。多家機構預料，7月份內地通脹將較6月份顯著反彈，居民消費價格指數（CPI）可能升至3.1%，再度突破中央設定的通脹警戒線。國家統計局的資料更顯示，內地豬肉及部分蔬菜價格，在1個月內上升了1成至4成。
2. 據《經濟參考報》引述中鋼協權威人士透露，77家大中型鋼廠6月份利潤共計62.5億元，比起5月份77家大中型鋼廠的利潤100.44億元，縮水了近4成。該人士指出，1至6月份77家大中型鋼廠利潤總和是507.18億元，雖然與去年同期相比增長21.22倍，但目前鋼鐵行業利潤開始出現大幅下滑，已進入今年內最艱難的時期，受鋼材價格持續下跌影響，依目前的情況看7、8月份還將更加糟糕。
3. 內地媒體《證券日報》昨天引述知情權威人士稱，鐵路企業將成爲中國下一個股改上市的重點行業，國務院昨天發佈的通知已表態支持，其中上海鐵路局改制已處於籌備階段。
4. 交通銀行（3328）澄清，有關交行理財業務涉違規的報導失實。據《每日經濟新聞》今早報道，交行在中銀監09年理財業務現場檢查中被發現有8大類違規問題，涉及的疑點金額282億元人民幣。
5. 深圳公佈三網融合試點工作方案，未來三年內，深圳將在全市範圍內實現廣播電視與電信業務的雙向進入，預計到2012年相關產業規模達3000億元人民幣。
6. 每年在青島黃金旅遊季節8月的第2個週末展開，是中國最早的啤酒節慶活動。今年將會在8月14日至8月29日於青島國際啤酒城舉行。據悉，每年吸引超過20多個世界知名的啤酒廠商參與。
7. 據《中國證券報》報導，中國航空器材集團公司整體併入國航（753）母公司中國航空集團公司的方案已經上報國資委，具體方案只待國資委最終審批。
8. 據權威人士向《中國證券報》透露，紫金礦業（2899）事故礦區紫金山礦區將進行限產，至於紫金礦業的限產是否會波及其紫金山金礦的生產，目前尚未得到可靠消息證實。紫金礦業總裁羅映南表示，事故銅礦年底前無法恢復運轉。紫金礦業副總裁劉榮春則再三表示，一切以公告爲准，不能透露任何消息。
9. 工商銀行（1398）持有逾七成二股權的工銀亞洲（349）昨天停牌，市場盛傳工行擬把工銀亞洲私有化。市場人士認爲，工行在港上市後，工銀亞洲作爲獨立上市公司可發揮的作用不大；相反，私有化更有助把香港業務統一以工行品牌發展，配合工行走向國際化的策略

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	32,114,000	187,939,400	6.48%
700	騰訊控股	1,216,300	172,106,600	5.93%
5	滙豐控股	2,068,000	161,764,200	5.58%
941	中國移動	1,966,500	154,647,600	5.33%
2823	安碩 A50 中國*	8,520,800	108,241,600	3.73%
857	中國石油股份	11,204,000	99,851,880	3.44%
16	新鴻基地產	773,000	88,388,200	3.05%
939	建設銀行	12,899,000	84,624,340	2.92%
3968	招商銀行	3,882,500	79,071,420	2.73%
3328	交通銀行	7,737,000	66,030,020	2.28%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 290
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 290
 賣空交易成交股數 : 249,533,100
 賣空交易成交金額 : 港幣 2,900,490,432
 2010/07/27

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：香港夏愨道 16 號遠東金融中心 40 樓

聯絡電話：2530 8287