

香港股市

股票市場

每日簡評

2012年1月20日 星期五

環球市況

主要指數	收市	升跌	%
上證綜指	2296	29.7	1.31
標普 500	1315	6.5	0.49
道指	12624	45.0	0.36
英國富時	5741	38.8	0.68
德國 DAX	6416	61.7	0.97
法國 CAC	3329	64.0	1.96
商品	收市	升跌	%
紐約期油	100.39	-0.20	-0.20
倫敦期油	111.55	0.89	0.80
紐約期金	1658.35	-1.60	-0.10
CMX 期銅	380.05	4.80	1.28
CBOT 玉米	606.00	12.50	2.11
外匯	收市	升跌	%
美匯指數	80.06	-0.55	-0.69
歐元	1.297	0.01	0.82
日圓	77.11	0.29	0.38
澳元	1.042	0.00	-0.17
人民幣	6.316	0.00	0.07
港元	7.760	0.00	-0.01

今日焦點

- **行情回顧:** 隔夜美股升至 7 月以來高位,收 12578。市傳內銀資本要求或被放寬,且內地五大銀行首季新增貸款增長速度放寬至 5%。利好消息下,港股昨日早高開,漲 155 點報 19842,並與 A 股齊上揚,高見 19956 點。其後大市於高位徘徊,全日收報 19942 點,揚 256 點或 1.3%;國指收 11138 點,升 185 點或 1.7%。全日主板成交達 788 億元。
- **大市展望:** 預期恒指在兔年最後一個交易日將繼續造好,很大機會突破兩萬關口,並上試去年 10 月 28 日的高位阻力 20272。
- **板塊動向:** 市傳內銀資本要求或被放寬,且內地五大銀行首季新增貸款增長速度放寬至 5%,內銀股普升; A 股反彈,市場預期保險公司將改善投資收益,內險股升;商務部表示正考慮對一些家用太陽能產品銷售給予財政激勵,相關股普升。
- **每日一股:** 威高股份 (1066; \$6.89), 現價增持,目標價 7.58 元,止蝕價 6.55 元。
- **技術分析推介:** 銀建國際 (171; \$1.72), 現價入,目標 2.05 元,1.65 元以下止蝕。

恒生指數▲1.3% 收 19942.95 點 成交額(億)788.47▲76.2%(20 日均值)
國企指數▲1.7% 收 11138.49 點 恒指波幅指數 22.34▲1.32%

最新重大經濟資料	地區	時間	實際	預期	前值	影響
消費價格指數同比	美國	12 月	3.0%	3.0%	3.4%	中性
房屋開工月環比	美國	12 月	-4.1%	-0.7%	9.1%	利淡
建築許可	美國	12 月	679K	679K	680K	中性
首次失業人數	美國	1 月 14	352K	384K	402K	利好
費城聯儲商業前景指數	美國	1 月	7.3	10.3	6.8	利淡

大市展望

- **美國企業業績普遍勝預期及就業資料理想,帶動美股連升 3 日,創半年高位收市, 港股 ADR 股價普遍上升, 其中恒指權重股匯控(5)ADR 收報 64.2 元, 較本港昨日收市價高逾 3%, 利好今日港股表現。**
- **歐洲股市全線造好。法國及西班牙拍賣長債結果理想, 減低市場對歐債危機的憂慮。**
- **內地股市昨日急升, 受惠人行放鬆銀根, 昨日上海銀行同業隔夜拆息 (SHIBOR) 顯著回落 166.92 點子, 以及消息指國務院擬允養老基金買股。預期中央將陸續推出更多政策來「提振股市信心」, 內地股市反彈未完, 將利好中資股表現。**
- **港股昨日上試兩萬關, 兼且成交急增至 788 億, 顯示資金正積極入市。週邊市場氣氛好轉, 加上預期中央將陸續推出更多政策來「提振股市信心」, 預期恒指在兔年最後一個交易日將繼續造好, 很大機會突破兩萬關口, 並上試去年 10 月 28 日的高位阻力 20272。**

重大新聞

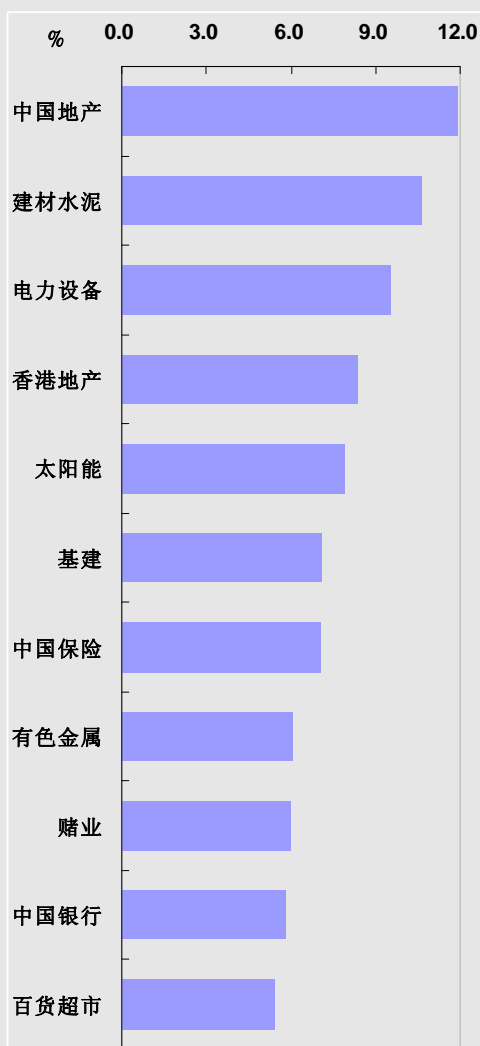
- **美國大型企業業績普遍勝預期。**全球最大軟體商、微軟公佈第二季業績, 盈利為 66.24 億美元(約 516.6 億港元), 輕微倒退 0.1%; 每股盈利為 78 美仙, 略高於市場預期的 76 仙。受惠於個人電腦產品的需求殷切, 英代爾(Intel)公佈, 第四季賺 262 億港元屬市場預期上限。國際商業機器(IBM)公佈, 在科技服務需求上升帶動下, 其第四季業績優於市場預測, 季度盈利為 54.9 億美元(約 428.2 億港元), 按年上升 4%。其他如高盛及大摩等業績均勝預期, 惟谷歌業績遜預期, 股價跌逾 7%。
- **內銀新貸再激增, 傳首十日達 1100 億。**1 月以來, 內地銀行信貸投放再現「井噴」。資料顯示, 元旦假期後三個工作日, 工、農、中、建四大國有銀行信貸投放達 500 億元(人民幣, 下同), 而 1 月首十日四大行新增信貸達 1100 億元。《中國證券報》引述業內人士估計, 1 月人民幣新增貸款規模或達 9000 億-10000 億元。
- **法西債受捧, 降級考驗暫過關。**法國及西班牙昨日分別拍賣中長期債券, 市場反應不錯, 令兩者成功通過上周遭標普降級後的首個真正考驗。西班牙賣出共 66.1 億歐元債券, 遠勝預期的 45 億歐元; 法國以 79.7 億歐元總額賣出 3 種中期債券, 為目標上限, 而且平均債息全部下跌。

恒指一日表現



板塊

漲幅最高 10 個板塊(5 個交易日內)



行情回顧

■ 隔夜美股升至 7 月以來高位,收 12578。市傳內銀資本要求或被放寬,且內地五大銀行首季新增貸款增長速度放寬至 5%。利好消息下,港股昨日早高開,漲 155 點報 19842,並與 A 股齊上揚,高見 19956 點。其後大市於高位徘徊,全日收報 19942 點,揚 256 點或 1.3%;國指收 11138 點,升 185 點或 1.7%。全日主板成交達 788 億元。

板塊動向

■ 市傳內銀資本要求或被放寬,且內地五大銀行首季新增貸款增長速度放寬至 5%。內銀股普升:工商銀行(1398)升 1.88%;建設銀行(939)升 2.53%;中國銀行(3988)升 0.61%;農業銀行(1288)升 1.89%;交通銀行(3328)升 0.5%;招商銀行(3968)跌 0.11%;中信銀行(988)升 1.04%;民生銀行(1988)升 4.11%。

■ A 股反彈,市場預期保險公司將改善投資收益,內險股升:中國人壽(2628)升 2.84%;平安保險(2318)升 7%;中國財險(2328)升 1.2%;中保集團(966)升 4.41%;中國太保(2601)升 5.87%。

■ 國家商務部新聞發言人沈丹陽透露,正部署在財政上支持綠色環保消費等領域,下一步將仿效家電下鄉、以舊換新政策,考慮對一些家用太陽能產品銷售給予財政激勵。相關股普升:保利協鑫能源(3800)升 8.91%;陽光能源(757)升 8.43%;卡姆丹克太陽能(712)升 15.08%;中國興業太陽能技術(750)升 4.53%。

二十個熱門板塊趨勢

板塊	昨日(%)	一周(%)	一月(%)	趨勢
太陽能	8.43	7.89	24.24	↗
中國保險	4.41	7.03	11.51	↗
電力設備	3.85	9.52	15.38	↗
香港地產	3.82	8.33	15.73	↗
建材水泥	3.58	10.63	13.01	↗
證券基金	3.22	5.31	4.80	↗
中國地產	3.13	11.90	14.95	↗
基建	2.92	7.08	3.18	↗
賭業	2.44	5.96	14.84	↗
醫藥	2.35	0.55	3.42	↗
衣履鞋類	2.31	1.27	7.90	↗
百貨超市	2.15	5.42	11.28	↗
有色金屬	2.04	6.06	10.79	↗
核能	2.04	1.28	7.50	↗
公路運輸	2.01	1.69	5.92	↗
風能	1.87	0.89	3.77	↗
鋼鐵	1.72	4.23	7.78	↗
汽車	1.62	0.89	17.30	↗
酒店/旅遊	1.61	4.55	17.12	↗
日用品	1.50	-0.49	10.00	↘

醫療器械產業「十二五」規劃

**醫療器械產業「十二五」
規劃出臺，料新增產值2
千億**

中國科學技術部 1 月 18 日發佈《醫療器械科技產業“十二五”規劃》，提出“十二五”的發展任務和目標。預期 2011-2015 年將拉動新增醫療器械產值 2000 億元(人民幣,下同),出口額占國際市場總額比例提高到 5%以上。

總體目標

到 2015 年，初步建立醫療器械研發創新鏈，醫療器械產業技術創新能力顯著提升；突破一批共性關鍵技術和核心部件，重點開發一批具有自主知識產權的、高性能、高品質、低成本和主要依賴進口的基本醫療器械產品，滿足我國基層醫療衛生體系建設需要和臨床常規診療需求；進一步完善科技創新和產業發展的政策環境，培育一批創新品牌，大幅提高產業競爭力，醫療器械科技產業發展實現快速跨越。

具體目標

規劃指出,產業目標方面,將形成 8-10 家產值超過 50 億元的大型醫療器械產業集團,重點支持 10-15 家大型醫療器械企業集團,扶持 40-50 家創新型高技術企業。

技術目標方面，突破 20-30 項關鍵技術和核心部件，形成核心專利 200 項；在若干前沿技術領域取得重要突破，並形成產業優勢。

產品目標方面,則是要創制 50-80 項臨床急需的醫療器械產品,重點開發需求量大、應用面廣以及主要依賴進口的基礎裝備和醫用材料,積極發展慢性病篩查、微創診療等新型醫療器械產品。

能力目標方面,大幅提升我國醫療器械創新和產業化能力,培育和引進一批學科帶頭人和創新團隊,建立 20-30 個技術研發平臺,新建 10 個國家工程技術研究中心和國家重點實驗室,完善我國醫療器械標準、測試和評價體系,發揮產業技術創新戰略聯盟的作用,推動產學研醫深度結合,切實保障我國醫療器械產業的可持續發展

規劃提出,到 2015 年將初步建立醫療器械研發創新鏈,使醫療器械產業技術創新能力顯著提升;突破一批共性關鍵技術和核心部件,重點開發一批具有自主知識產權的、高性能、高品質、低成本和主要依賴進口的基本醫療器械產品。

表：“十二五”科技發展主要指標

類別	序號	指標	屬性
科技	1	核心專利 200 項	約束性
	2	重點開發 50-80 項基礎裝備和新型產品	
	3	新建 10 個國家工程技術研究中心和國家重點實驗室	
	4	建立 8-10 個國家科技產業基地	
	5	建立 20-30 個技術研發平臺	
經濟	1	科技進步和示範應用帶來的新增醫療器械產值 2000 億元，出口額占國際市場總額比例提高到 5% 以上	預期性
	2	形成 8-10 家產值超過 50 億大型醫療器械企業集團	預期性
社會	1	基本醫療器械產品性價比大幅提升，有效滿足基層醫療和常規診療需求	預期性
	2	建立 10 個創新醫療器械產品示範應用基地，推廣應用 10 萬台（套）創新產品	預期性

資料來源：醫療器械科技產業“十二五”專項規劃

表：有機會受惠的醫療器械相關股份估值比較

代號	公司	股價 (港元)	市值 (億港元)	升/減幅(%)			預測市盈率(倍)			純利率(%)
				1日	1月	年初至今	2011e	2012e	2013e	
1066	山東威高	6.89	308	7.5	7.3	-1.4	26.33	20.85	16.74	32.4
853	微創醫療	3.92	56	2.3	8.6	2.3	14.24	12.97	10.85	33.0
325	創生控股	2.25	17	5.1	11.9	27.8	10.96	9.20	7.73	36.5
6880	豪特保健	0.98	3	4.3	3.2	-2.0	-	-	-	17.8

資料來源：彭博，光證國際市場策略

林偉俊(CE No.:AQQ595)
 raygen.lam@ebscn.hk

每日一股

威高股份 (1066 ; \$6.89) :

醫療器械十二五出臺。

建議價 \$6.89

目標價 \$7.58

止蝕價 \$6.55

建議 增持

推介跟進

投資推介



推介原因

- **醫療器械十二五出臺。**中國科學技術部 1 月 18 日發佈《醫療器械科技產業“十二五”規劃》，提出“十二五”的發展任務和目標。預期 2011-2015 年將拉動新增醫療器械產值 2000 億元人民幣，出口額占國際市場總額比例提高到 5% 以上，並形成 8-10 價產值超過 50 億元人民幣的大型醫療器械企業集團。
- **行業龍頭，地位穩固。**威高是行內龍頭之一，多種產品的市占率在市場中都是最高。

策略

現價增持，目標價 7.58 元，止蝕價 6.55 元。

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
01/20	威高股份	1066	增持	6.89	7.58	6.55	6.89	-
01/19	聯想集團	992	增持	5.9	6.5	5.7	6.33	持有
01/18	中信證券	6030	增持	14.10	15.50	13.40	15.00	持有
01/17	東嶽集團	189	增持	6.12	6.80	5.80	6.44	持有
01/16	大成糖業	3889	增持	0.82	0.94	0.74	0.90	持有
01/13	和記黃埔	13	增持	68.0	73.0	65.0	72.05	持有
01/12	中銀香港	2388	增持	19.14	21.0	18.1	20.25	持有
01/11	江西銅業	358	增持	17.58	19.8	16.0	19.46	持有
01/10	江蘇滬寧高速	177	增持	7.06	7.76	6.70	7.57	持有
01/09	周大福	1929	增持	14.66	15.90	13.70	14.90	持有

每日一股

銀建國際 (171; \$1.72)

走勢

大陽燭，突破降軌及平均線阻力，向好；RSI 突破降軌及中軸，向好；MACD 牛差距擴大，並上破零線，向好；DMI 中的 DMI+ 上破 DMI-，亦是向好。

策略

現價入，目標 2.05 元，1.65 元以下止蝕。

推介跟進

技術投資推介



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
01/20	銀建國際	171	增持	1.72	2.05	1.65	1.72	-
01/19	中國平安	2318	增持	55.70	65.00	52.00	59.6	持有
01/18	招金礦業	1818	增持	13.26	15.50	12.50	12.84	持有
01/17	好孩子國際	1086	增持	2.5	3.1	2.3	2.57	持有
01/16	澳門博彩	880	增持	12.96	15.5	12.2	13.06	持有
01/13	雅居樂地產	3383	增持	7.53	8.80	6.90	8.79	獲利
01/12	馬鞍山鋼鐵	323	增持	2.87	3.30	2.60	2.96	持有
01/11	東方航空	670	增持	2.81	3.30	2.60	2.84	持有
01/10	金風科技	2208	增持	4.20	5.00	3.95	4.52	持有
01/09	MI 能源	1555	增持	2.12	2.50	1.95	2.35	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 (%)*
允升國際	1315	2012-1-18	9.38	-	-	1.20	1.75	45.83
太古地產	1972	2012-1-18	-0.58	-	-	-	17.16	-0.58
聯合水泥	1312	2012-1-18	-0.92	-	-	1.00	1.08	8.00
瀚洋控股	1803	2012-1-16	-1.56	-	-	0.93	1.26	35.48
華眾	6830	2012-1-12	0.00	0.67	-	1.40	1.50	7.14
柏能集團	1263	2012-1-12	3.97	-1.26	-	1.60	1.57	-1.88
開世中國	1281	2012-1-12	0.00	-4.95	-	0.90	0.96	6.67
匯力資源	1303	2012-1-12	0.00	-1.69	-	1.70	1.74	2.35
中國天瑞水泥	1251	2011-12-23	0.00	-3.17	-	1.23	1.22	-0.81
華油能源	1252	2011-12-23	8.20	-7.36	-	2.41	2.77	14.94
京能潔能	579	2011-12-22	0.00	0.61	-	1.67	1.65	-1.20
中國纖材	3778	2011-12-22	0.00	-5.26	-	0.70	0.90	28.57
浩沙國際	2200	2011-12-16	-0.65	0.00	-4.97	1.60	1.53	-4.38
新華人壽	1336	2011-12-15	3.95	11.99	15.34	28.50	28.95	1.58
周大福	1929	2011-12-15	3.65	3.94	6.64	15.00	14.78	-1.47
寶信汽車	1293	2011-12-14	5.60	18.58	13.81	8.50	8.49	-0.12
中國多金屬	2133	2011-12-14	1.10	2.81	12.27	2.22	1.83	-17.57
豪特保健	6880	2011-12-13	4.26	3.16	-24.62	1.58	0.98	-37.97
中國服飾	1146	2011-12-9	-1.33	4.23	2.07	1.64	1.48	-9.76
一化控股	2121	2011-12-9	0.00	0.81	-0.40	2.70	2.48	-8.15
中國休閒食品	1262	2011-12-9	1.36	9.85	10.40	2.65	2.23	-15.85
時代集團	1023	2011-12-6	1.92	2.31	-4.66	2.95	2.66	-9.83
香港電訊	6823	2011-11-29	-0.82	2.54	7.54	4.53	4.85	7.06
廣豪國際	844	2011-11-24	-4.35	-0.90	2.80	0.80	1.10	37.50
中國車輛零部件	1269	2011-11-23	2.07	4.66	23.50	1.40	2.47	76.43
金寶寶	1239	2011-11-18	3.55	-3.77	3.55	1.25	2.04	63.20
豐臨集團	1152	2011-10-28	0.00	-1.96	-3.85	0.50	0.50	0.00
科諾威德	1206	2011-10-27	-0.93	-1.85	-0.93	1.00	1.06	6.00
中信證券	6030	2011-9-30	-0.92	7.76	15.21	13.30	15.00	12.78
中國罕王	3788	2011-9-30	1.20	4.10	3.67	2.51	2.54	1.20
動感集團	1096	2011-9-28	3.57	3.57	0.87	1.20	1.16	-3.33

指上日收市價較招股價的增/減幅。

期指及技術分析

週三晚美股造好,國際貨幣基金組織尋求增加注資規模至六千億美元,以協助受歐債危機影響的國家,加上高盛季度業績勝預期等均有利市況,道指升 96 點;歐洲股市方面,市場觀望希臘與債權人會談結果,入市態度審慎,三大指數以窄幅上落呈個別發展。週四亞太區股市普遍造好,日韓兩市升逾百分之一,港股早市則承接週邊升勢,期指以 19775 高開 177 點,初段最低見 19763,其後走勢逐步上揚,指數於 19880 至 19980 間高位發展,午後開市期指持續靠穩,尾段期指於現貨收市後更高見 19977,最後收市報 19965 點,升 367 點,高水 22 點,成交七萬多張,現貨成交增至 788 億。週邊股市向好,且近日消息面上歐債憂慮趨向緩和,可是港股昨日仍未能衝破二萬點關口,再加上期指從月內低位已反彈近千七點,因此相信短期高位獲利壓力已漸見增加,惟投資氣氛仍然樂觀,但相信後市繼續上望還需更多利好消息支援,因此內地地下調存款準備金率期望能否成真或成為短期市場焦點,而現時技術指標利好,故此投資者短線宜待大市回調時候低吸納為妙。國期早市以 11006 大幅裂口高開 119 點,最低見 11003 後,其後走勢持續向上,最高曾見 11188,午後走勢爭持於 11100 至 11180 之間,呈反復上落形態,最後收市報 11154,升 267 點,成交增至六萬一千多張。週四內地公佈經濟資料理想,內地股市顯著造好,滬深指數急升 1.9%,國企指數亦跟隨反彈逾百分之一,突破萬一點關口,由於人行本周進行二次逆回購操作,總額達 3520 億元人民幣,相信內地市場短期資金非常充裕,對後市發展有莫大支持,預料港股農曆年假前升勢仍可保持,但投資者需留意升後高位回吐壓力,故此短線宜順勢為主,即市可候高造淡作短炒。(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(%)
安徽高速(995)	德銀	2012/01/10	664	減	5.80	5.67
中國建材(3323)	德銀	2012/01/11	73,653	增	6.14	8.70
富力地產(2777)	摩根士丹利	2012/01/16	8,802	減	13.38	12.47
京潔能源(579)	高盛	2012/01/13	40,826	減	14.00	11.29
招商局國際(144)	Commonwealth Bank of Australia	2012/01/16	5,616	減	5.19	4.97

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
552	中國通信服務	10,138,000	33,868,980	57.92%
3368	百盛集團	4,243,000	42,750,980	55.96%
168	青島啤酒股份	770,000	32,929,700	55.15%
267	中信泰富	2,925,000	41,302,300	48.88%
3	香港中華煤氣	3,618,000	65,358,640	48.79%
493	國美電器	59,640,000	120,291,800	44.70%
10	恒隆集團	477,000	23,116,650	43.88%
293	國泰航空	2,711,000	38,649,920	41.04%
3308	金鷹商貿集團	2,450,000	42,424,840	40.21%
410	SOHO 中國	5,214,000	29,694,930	37.01%

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
939	建設銀行	129,212,000	784,434,944	26.66%
1398	工商銀行	73,724,000	401,324,032	13.64%
2823	安碩 A50 中國*	25,681,100	287,033,888	9.76%
1114	BRILLIANCE CHI	33,540,000	268,057,456	9.11%
2318	中國平安	4,129,000	242,967,328	8.26%
16	新鴻基地產	2,069,000	221,561,200	7.53%
883	中國海洋石油	13,703,000	210,663,120	7.16%
700	騰訊控股	1,053,000	190,285,168	6.47%
3988	中國銀行	53,394,000	177,031,872	6.02%
914	安徽海螺水泥股份	6,326,500	165,821,520	5.64%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 363
 總數錄得賣空交易之指定證券數目 : 363
 賣空交易成交股數 : 830,220,250
 賣空交易成交金額 : 港幣 7,569,315,361
 2011/01/19

中國光大證券國際有限公司評級

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

本報告由中國光大證券國際有限公司市場策略部所提供。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。中國光大證券國際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。

中國光大證券國際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證券國際有限公司之財產,未經本公司事前書面同意,任何人士或機構均不得複製、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 36 樓

聯絡電話:2537 6689