

香港股市

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	20608.70	209.13	1.03
金融指數	31276.81	277.26	0.89
公用事業指數	36996.04	305.89	0.83
地產指數	26461.58	165.75	0.63
工商指數	11178.37	146.99	1.33
國企指數	11543.73	155.23	1.36
紅籌指數	4059.78	34.72	0.86
創業板指數	741.42	7.66	1.04
總成交(億元)	548.96	-65.78	-10.70
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	20678/ 20446	20537	+198



2010年3月1日

港股行情回顧

- 恒指今晨高開 258 點後曾升百點，收市報 20,608，升 209.13，國指收報 11,534 點，升 155.23 點，成交金額 548.96 億元。
- 金融股：匯控(5)升 0.65%，渣打(2888)升 0.55%；工商銀行(1398)升 1.1%，建設銀行(939)升 1.4%，中國銀行(3988)升 1.1%，交通銀行(3328)升 3.5%。
- 地產股：長實(1)升 0.21%，新地(16)跌 0.46%，中海外發展(688)升 2.2%，華潤置地(1109)升 0.9%，恒大地產(3333)升 1.6%，龍湖地產(960)升 1.3%。
- 中資電信股：中國移動(941)升 0.2%，中國電信(728)升 3.3%，中國聯通(762)升 7.6%。
- 石油股：中石油(857)升 1.6%，中海油(883)升 1.2%，中石化(386)升 4.1%。
- 鋼鐵股：馬鞍山鋼鐵(323)跌 0.9%，鞍鋼(347)升 2.0%，首長國際(697)跌 1.7%。
- 有色金屬股：中國鋁業(2600)升 1.3%，江西銅業(358)跌 0.1%，湖南有色金屬(2626)升 1.9%，洛陽鉬業(3993)升 1.2%，中國忠旺(1333)升 1.8%。
- 航運股：中國遠洋(1919)跌 0.5%，中海集運(2866)跌 0.6%，中遠國際(517)漲 0.8%，東方海外(316)跌 0.3%。
- 汽車股：東風(489)漲 5.0%，駿威汽車(203)漲 1.4%，吉利(175)漲 8.3%，慶鈴(1122)漲 3.3%，長城(2333)漲 5.2%。
- 家電股：TCL 通訊(2618)漲 4.3%，創維數碼(751)跌 0.4%，海爾電器(1169)漲 1.7%，海信科龍(921)漲 5.1%。
- 醫療保健股：中國制藥(1093)跌 1.0%，中國神威(2877)跌 2.8%，國藥控股(1099)漲 2.3%，中國生物制藥(1177)跌 1.6%。
- 零售股：百盛集團(3368)升 5.2%，百麗國際(1880)跌 0.9%，金鷹(3308)跌 1.5%，銀泰百貨(1833)升 1.2%；家電銷售商國美(493)跌 1.6%。

行業短評 (詳見頁四)

- 智利地震對銅價的影響

股票推薦

江西銅 (358.HK)		智利日前發生 8.8 級大地震，威力為海地 7 級強震的 500 倍。星期六的地震令當地 4 座銅礦暫停運作，占該國總產量五分之一。智利礦業部長岡薩雷斯指銅礦無明顯受破壞，很快復產，但因當地基建及供點設施均有不同程度損毀，市場料銅價很大機會被推高。江西銅有中國最大的銅礦，將受惠於銅價上升。建議買入江西銅。(張春美 CE No. AKO867)
股價	HK\$15.78	
目標價	HK\$19.00	
止蝕位	HK\$15.00	
建議	買入	
中海油(883.HK)		國際油價已重上 80 美元水準。反映市場的風險吸納胃納仍正面，以及實體需求的回暖。中海油業務集中原油開採，最能受惠油價的上升。中海油早前已調升原油生產目標，2010 年產量增加 21 至 28%。目前的預測市盈率 10.7 倍，建議買入。譚思晉 (CE NO.: AGO269)
股價	HK\$12.24	
目標價	HK\$13.00	
止蝕位	HK\$11.00	
建議	買入	

技術分析推介



中國電信 (728;\$3.41)

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，突破降軌及中軸，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 3.70 元阻力，目標 3.90 元，下破 3.30 元止蝕。



中國聯通 (762;\$9.31)

走勢

陽燭，以裂口突破降軌及平均線阻力，向好。技術指標 RSI 上升，突破降軌及中軸，有進一步向好之意。MACD 牛差距擴大，向好。DMI 中的+DI 上破-DI，向好。

策略

現價入，目標 10.50 元，下破 8.70 元止蝕。

行業短評

智利地震對銅價的影響

雖受到地震衝擊，智利主要銅礦場仍正常運作，但中部的礦場因斷電暫時停工。智利最大的銅礦，由必和必拓和力拓共同持股的 Escondida 由於地處智利北部，目前仍正常生產。而英美資源公司則宣佈，Los Bronces 與 El Soldado 兩處礦場因電力供應中斷而暫時停工，兩處礦場年產量均各為 28 萬噸。而離地震中心最近的全球最大地下銅礦 El Teniente 則沒有受到影響。智利駐華大使費爾南多·雷耶斯·瑪塔表示，因為運送銅的港口位於智利北部，而地震發生在南部，所以港口沒有受到任何損害，依然正常運營，智利現在運往中國的銅不會受到任何影響。由於中國 50%的進口電銅、30%的進口銅精礦都源于智利，故國內銅供應或多或少都會受到智利地震的影響。受船期的限制，真正的影響可能要到 4 月份才會顯現出來。雖然對銅礦供給的影響尚無法斷言，但從前期銅期貨市場的做多動能的積蓄來看，未來銅價勢必將走出一輪漲勢。而這對於中國銅企來說並不是個好消息，因為在供應緊張題材的炒作下，TC/RC 現貨價格可能進一步走低，侵蝕銅冶煉企業利潤。

期指及技術分析

上一晚美股受到資料影響，道指一度急挫至 10185，其後反彈收窄跌幅，最後報跌 53 點，亞太區股市反復上落個別發展，而受美股反彈刺激，本港大市試高後爭持，上週五期指早市以全日最低位 20446 高開 107 點，在淡友止蝕下急抽至 20678 全日高位後牛皮，之後整日反復於 20500 至 20600 間，最後以 20537 收市，升 198 點，低水 72 點，成交七萬一千張。現貨成交 550 億。週邊走勢較為反復，主要受到經濟資料及歐洲個別國家的危機發展，令市況忽冷忽熱，本港期指穩守 10 天及 20 天線後反復試高，不過反彈受制於 20800 及 50 天線，估計短期市況仍以反復上落為主，而且匯控(0005)業績公佈在即，相信可能令市況出現急速波動，而技術指標利好，料指數將在 10 天及 20 天線上上落，短線炒作宜以上落市攻略行事。國期早市以全日最低位 11431 高開 60 點，隨即挾上 11550 水準，其後反復波動，中段升至 11571 全日高位後轉戰牛皮，最後以 11529 收市，升 158 點，成交縮減至二萬八千張。整體市況向好下國企股亦跟隨走高，其中內銀股有較好表現，支援國期在高位波動，而技術指標利好，惟指數上升欠缺成交支撐，短期可能有回吐壓力，或先行下試 250 天線後再作組織走勢，故此，即市短線宜以順勢買賣為妙。(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	3.50	16.7%
國際煤機 (1683)	10/2/2010	4.88	24.6	23.8	3.85	-21.1%
珠江鋼管 (1938)	10/2/2010	4.50	9.9	10.4	4.59	2.0%
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	1.40	-2.1%
譚木匠 (837)	29/12/2009	2.58	22.7	1.4	2.81	8.9%
星亮控股 (955)	29/12/2009	37.00	13.7	1.6	24.90	-32.7%
洪良國際 (946)	24/12/2009	2.15	9.0	10.0	2.14	-0.5%
華昱高速 (1823)	23/12/2009	1.28	NA	1.1	1.20	-6.3%
中國太平 (2601)	23/12/2009	28.00	24.4	211.2	31.75	13.4%

*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(%)
中國鋁業(2600)	摩根士坦利	23/2/2010	3,301	增	5.66	5.84
國美電器(493)	摩根士坦利	23/2/2010	26	增	7.65	7.71
百盛集團(3368)	摩根大通	23/2/2010	9,983	減	12.35	11.99
春天百貨(331)	摩根士坦利	23/2/2010	21,109	增	4.79	5.28
東風集團(489)	摩根士坦利	23/2/2010	40	增	5.90	5.90

經濟要聞與公司消息

1. 在美國信貸減值持續改善下，加上環球銀行及資本市場(GBM)收益錄得可觀進展，今日公佈全年業績的匯控(005)，去年盈利可望錄得顯著反彈，若撇除最樂觀及最悲觀預測，即瑞銀估高達 1.07 倍增長及大摩倒退三成半不計，證券界普遍預期，匯控純利增幅介乎 16 至 68.5%，即 66.49 億至 94.98 億美元。
2. 美國友邦保險(AIA)在香港上市計畫進入直路之際，突然傳出獲英國保誠洽購。多間外國傳媒均報導，英國保誠以逾三百億美元(二千三百四十億港元)洽購 AIA。AIA 原定四月計畫上市，集資高達二百億美元(一千五百六十億港元)，現在保誠中途殺出，令這項千億元上市集資大計頓添變數。
3. 消息人士透露，匯銀家電上周通過港交所(388)上市聆訊，計畫於三月底前上市，集資六千萬至八千萬美元(約四億六千八百萬至六億二千四百萬港元)。
4. 本周進入全國人大、政協會期，除了人大、政協小幅人事增補，最受關注的還是總理溫家寶的《政府工作報告》。歷經三個月的準備之後，雖然這份報告的核心內容，包括宏觀調控政策的不變、主要經濟指標的敲定等，已廣為人知，但在徵求各方意見最後拍板時，報告內容還是有重要調整，其中最微妙的是「三小變」。
5. 擬于本月公佈全年業績的中國動向(3818)，其管理層上周召開投資者電話會議。有份參與會議的基金經理披露，中動向管理層指，農曆新年期間，Kappa 品牌的同店銷售增幅為中單位數位，優於去年下半年，而由前 adidas 環球創作總監負責的新系列，將於今年第三季推出市場。

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
941	中國移動	3,320,500	255,593,725	6.31%
5	滙豐控股	1,952,800	168,027,960	4.15%
883	中國海洋石油	13,201,000	161,124,540	3.98%
388	香港交易所	1,121,500	145,848,910	3.60%
1398	工商銀行	25,745,000	141,292,550	3.49%
3328	交通銀行	16,254,000	137,406,920	3.39%
939	建設銀行	22,266,000	130,346,600	3.22%
762	中國聯通	14,036,000	130,025,140	3.21%
2038	富士康國際	16,162,000	128,712,490	3.18%
751	創維數碼	12,942,000	96,236,640	2.38%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 297
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 297
 賣空交易成交股數 : 423,210,950
 賣空交易成交金額 : 港幣 4,049,420,500
 2010/02/26

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