

香港股市

股票市場

每日簡評

2010年9月2日 星期四

環球市況

主要指數	收市	升跌	%
上證綜指	2623	-16	-0.60
標普 500	1080	31	2.95
道指	10269	255	2.54
英國富時	5366	141	2.70
德國 DAX	6084	159	2.68
法國 CAC	3624	133	3.81
商品	收市	升跌	%
紐約期油	73.91	1.99	2.77
紐約期金	1244.3	-3.2	-0.25
CMX 期銅	347.8	10.8	3.19
CBOT 玉米	446.8	7.5	1.71
外匯	收市	升跌	%
美匯指數	82.45	-0.75	-0.90
歐元	1.281	0.013	1.02
日圓	84.44	0.23	0.27
澳元	0.912	0.021	2.37

今日焦點

- **行情回顧**：週邊股市回穩，A 股震盪收跌，港股窄幅震盪，成交淡靜，收報 20623.83 點。
- **大市展望**：中國的 PMI 資料已經被昨天的股市消化，預料港股升幅有限，投資者需小心股市高開低走。恒指重要關口在 50 天線 20755 點，不宜失守。
- **板塊動向**：週邊金價創兩月新高，金礦股造好。本港 7 月零售銷售額按年升勝預期，零售股造好。
- **每日一股**：旭光（67）業績勝預期，估值吸引，現價買入，上望 3.0 元，2.25 元止蝕。
- **技術分析推介**：東方電氣（1072）看好，現價 29.75 元入，目標 32.5 元，下破 28.2 元止蝕。
- **新股消息**：三江精細化工（2198）本週五（9 月 3 日）招股。

恒生指數 ▲0.43%	收 20624 點	成交額	565	▼-0.43%(20 日均值)
國企指數 ▲0.84%	收 11499 點			

最新重大經濟資料	地區	時間	實際	預期	前值	影響
ISM 採購經理指數	美國	8 月	56.3	52.8	55.5	利好
ADP 就業人數改變	美國	8 月	-10K	15K	42K	不利
汽車銷售量	美國	8 月	11.46M	11.50M	11.85M	利好
採購經理指數	中國	8 月	51.7	51.5	51.2	利好
滙豐採購經理指數	中國	8 月	51.7	N.A	49.4	利好

大市展望

- 中美兩地製造業採購經理指數(PMI)同樣出乎市場預料地大幅反彈，結束之前幾個月一直放緩的勢頭。**資料令投資者對全球經濟復蘇的信心加強。**
- 但 ADP 就業報高顯示私人就業市場的就業人數在上個月反彈後又再次倒退。8 月就業人數減少 1 萬個，遠低於較上月增加 4.2 萬個和預測的增加 1.5 萬人。**週五美國將會公佈失業率，資料或會令市場失望。**
- 受利好經濟資料帶動，美股大幅上揚，道指大漲 255 點。
- 強勁的採購經理資料卻沒有為昨日 A 股帶來提振，反而令市場擔心政府放鬆調控的空間減少。受政府堅持調控房地產的消息影響，A 股反復下挫。
- **港股今天應該會隨週邊股市裂口高開。但由於中國的 PMI 資料已經被昨天的股市消化，預料港股升幅有限，投資者需小心股市高開低走。恒指重要關口在 50 天線 20755 點，不宜失守。**

重大新聞

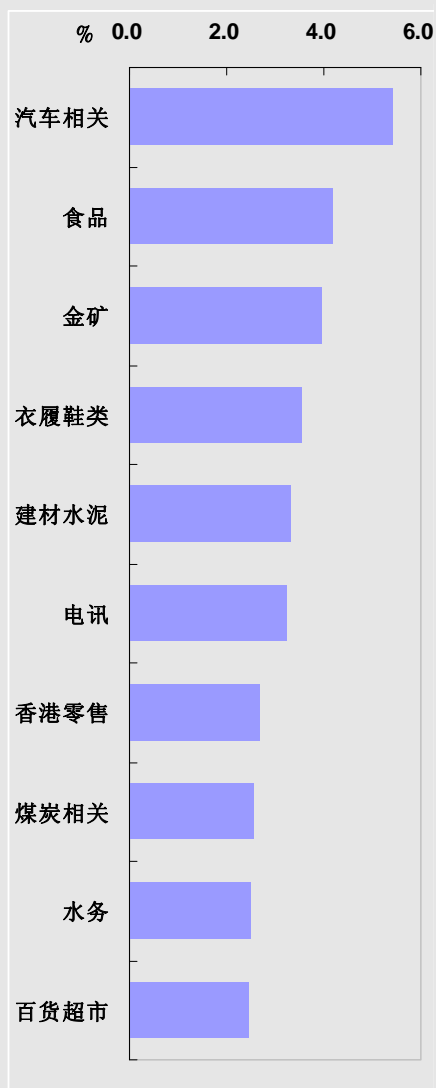
- **中美製造業數據同勝預期**。中國物流與採購聯合會（CFLP）發佈中國製造業採購經理指數為 51.7%，比上月上升 0.5 個百分點。資料顯示，中國製造業的新業務恢復增長，生產需求相應上升。平均投入成本在經歷連續兩個月的下降後，於 8 月份出現回升。
- **上海賣地誕生松崗新地王**。上海昨下午拍賣四幅土地，三幅位於松崗，一幅位於寶山。位於松崗的三幅土地，其中一幅地為廣富林地塊，面積 9.45 萬平方米，拍賣底價為 5.4 億元人民幣，用途為普通住宅。由上海合生房地產公司以 12.46 億元投得，溢價率 131%，刷新了松崗地王的新紀錄。**內地 8 月房價再次上漲，加上上海產生新地王，或會成為進一步調控房價措施出臺的導火線，投資者需提防內房股。**
- **發改委稱下半年要全力完成兩年 4 萬億元人民幣投資計畫**，投資領域要加快推進專案建設，確保已下達投資計畫的項目在中央檢查組秋季檢查前按要求如期開工建設。發改委並稱，要提前謀劃「十二五」投資工作，進一步鼓勵和促進民間投資健康發展，改善政府投資方向和結構，深化投資體制改革。
- **董事會通過合併方案，平保今天復牌**。中國平安（2318）停牌兩月籌畫平安銀行和深圳發展銀行的整合落實。平保和深發展昨晚宣佈，擬將平保所持平安銀行 90.75% 股權注入深發展，以換股作為代價，平安銀行少數股東所持 9.25% 則以現金作為代價。交易代價相當於深發展將以每股價格 17.75 元（人民幣，下同）非公開發行約 16.39 億股股份。在整項交易中，平安銀行作價 291 億元。交易作價合理，加上平保在保險業務增長良好，有利復牌股價表現。

恒指上日表現



板塊

升幅最高 10 個板塊(5 個交易日內)



行情回顧

- 週邊主要股市回穩，港股輕微高開 34.03 點，報 20570.52；國企指數報 11425.47，高開 22.57 點。內地股市反復震盪收跌，但周邊股市(日、澳)上漲，港股表現略強於 A 股，全日於前一日收盤價之上窄幅震盪。不過，波幅陷於 100 點之內，成交淡靜，仍沒有擺脫萎靡狀態。收報 20623.83；國企指數報 11498.94，升 96.04 點。

板塊動向

- 美元走勢偏軟，刺激貴金屬商品價格造好，週邊金價創出兩月新高，帶動金礦股昨日全線造好：紫金礦業(2899)升 4.09%；招金礦業(1818)升 3.93%，盤中曾現一年新高；寶靈黃金(3330)升 2.8%；瑞金礦業(246)升 4.11%。
- 本港 7 月零售業總銷售價值達 272 億元，按年升 18.9%，勝預期。零售股直接受益：莎莎國際(178)升 3%；周生生(116)升 1.48%；卓悅控股(653)升 9.31%；六福(590)升 1.06%；奧思集團(1161)升 4.9%；東方表行集團(398)升 6.88%。左丹奴國際(709)升 5.71%；包浩斯國際(483)升 9.23%；堡獅龍國際(592)升 4.92%。
- 中資保險股全線走強：中國人壽(2628)升 0.67%；中國財險(2328)升 2.81%；中保集團(966)升 5.18%；中國太保(2601)升 1.25%。

二十個熱門板塊趨勢

板塊	昨日(%)	一周(%)	一月(%)	日趨勢
金礦	4.01	3.98	9.05	↗
香港零售	2.99	2.69	9.44	↗
家電	2.93	-3.26	-7.00	↘
環保	2.87	-1.52	-3.47	↘
有色金屬	2.32	1.41	-5.56	↗
飲品	2.23	2.39	0.13	↗
食品	2.19	4.20	10.67	↗
汽車相關	2.15	5.41	12.92	↗
太陽能	2.06	-3.18	-7.66	↘
醫藥	2.02	-0.49	-0.79	↘
鋼鐵	2.00	-1.73	-8.97	↘
石油服務	1.99	-2.19	-5.12	↘
紡織	1.94	-1.06	-1.26	↘
航運	1.81	-0.88	-9.14	↘
百貨超市	1.69	2.46	5.29	↗
基建	1.68	2.00	-5.56	↗
電訊	1.68	3.22	1.11	↗
煤炭	1.64	-0.31	-6.02	↘
衣履鞋類	1.49	3.53	11.64	↗
航空	1.49	0.74	-4.76	↗

每日一股

旭光 (67 : \$2.51) :

業績勝預期，估值吸引。

建議價 \$2.50

目標價 \$3.00

止蝕位 \$2.25

建議 買入

投資推介



推介原因

- 週二收市後公佈的中期業績勝市場預期。
- 上半年營業額升 72.6% 至 10.22 億元。其中毛利率較高的藥用芒硝占公司營業額由 09 年上半年的 21.6% 增加至 43.6%。公司毛利 7.37 億元，年增 71.8%，毛利率 72%。純利 3.57 億人民幣，按年增長 40.12%。
- 新芒硝生產設施將於 9 月投產，年產能 30 萬噸。預計至年底，公司的芒硝總產能將達 220 萬噸，將成全球最大之芒硝生產商。公司並正計畫收購內地芒硝企業，收購對象年生產能力不能低於 50 萬噸。
- 現時國內企業只出產普通芒硝，故將於收購後改造設施，發展高端芒硝產品。公司並將投資 2.6 億發展臨床藥用芒硝產品，預計生產線將於今年建成，產品則於明年推出。
- 估值吸引。以現價 2.51 元計，今年預測市盈率 7.11 倍。

策略

現價買入，上望 3.0 元，2.25 元止蝕。

推介跟進

招金礦業 (1818 : \$21.15)

已抵目標價，候低再吸納。

過去推介

推介日期	股票名稱	代碼	推介	建議價	目標價	現價	止蝕位	跟進策略
09/02	旭光	67	買入	2.50	3.00	2.51	2.25	-
09/01	中國高速傳動	658	買入	17.34	20.20	17.90	16.50	持有
08/31	招金礦業股份	1818	增持	19.44	21.38	21.15	19.00	已獲利
08/30	保利協鑫能源	3800	增持	1.81	2.00	1.80	1.70	持有
08/27	中國龍工	3339	增持	6.18	7.10	6.82	5.70	持有
08/26	中國玉米油	1006	減持	5.59	4.80	5.02	-	到目標價
08/25	中國雨潤食品	1068	買入	26.25	31.00	28.95	25.00	持有
08/24	電訊盈科	8	減持	2.87	2.50	2.56	-	到目標價
08/23	建滔化工集團	148	增持	35.30	42.00	36.65	34.00	持有
08/20	中國神華能源	1088	增持	29.75	33.00	28.70	28.00	穿 28 止損

每日一股

東方電氣 (1072 ; \$29.75)

走勢

陽燭，完全突破平均線阻力，向好。RSI 位於中軸線以上且持續向上，向好。MACD 於 0 以上上破訊號線，且差離柱由負轉正，向好。DMI 中牛差距擴大，趨勢線向上，向好。

策略

現價入，目標 32.5 元，下破 28.2 元止蝕。

技術投資推介



推介跟進

華潤創業 (291 ; \$33.65)

到達原有目標價 33.5 元。調高目標價至 35 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
09/02	東方電氣	1072	買入	29.75	32.5	28.2	29.75	-
09/01	瑞聲聲學	2018	買入	14.24	15.7	13.5	14.2	持有
08/31	維達國際	3331	沽出	8	7.4	-	8.69	已轉勢
08/30	長城汽車	2333	買入	16.8	19	15.9	16.82	持有
08/27	中國人壽	2628	買入	29.7	31	28	29.9	持有
08/26	西王糖業	2088	沽出	2.21	2.05	-	2.11	繼續向差
08/25	中國食品	506	沽出	5.8	5.3	-	5.79	繼續弱勢
08/24	上海石化	338	沽出	3.17	3	-	3.1	繼續向差
08/20	華潤創業	291	買入	31.15	33.5	30	33.65	持有
08/19	東風汽車	489	買入	11.42	13	10.6	12.44	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 (%)*
耀才證券金融	1428	2010-8-25	-0.68	-	-	1.60	1.53	-4.38
西部水泥	2233	2010-8-23	2.90	1.91	-	1.69	2.15	27.22
星謙化工	640	2010-8-12	1.20	-12.50	-	0.60	0.82	36.67
敏達控股	936	2010-7-19	0.00	0.91	-15.91	1.00	1.06	6.00
農業銀行	1288	2010-7-16	1.44	2.03	0.57	3.20	3.53	10.31
中國智慧交通	1900	2010-7-15	0.59	-4.99	-12.05	3.49	3.47	-0.57
天山發展控股	2118	2010-7-15	2.19	-0.71	-2.78	1.40	1.40	0.00
康宏理財	1019	2010-7-13	-3.13	-7.19	-10.40	1.20	1.58	31.67
齊合天地	976	2010-7-12	0.00	0.34	14.62	2.43	2.99	23.05
國泰君安國際	1788	2010-7-8	-3.09	-8.97	-17.66	4.30	3.69	-14.19
華耐控股	1020	2010-7-7	0.00	-2.78	-4.11	0.76	0.72	-5.26
超威動力	951	2010-7-7	-1.72	-5.00	8.06	2.18	2.30	5.50
創生控股	325	2010-6-29	-1.40	-1.40	-3.03	3.52	3.60	2.27
中國聯塑	2128	2010-6-23	2.25	-1.09	3.41	2.60	2.78	6.92
海東青新材料	2228	2010-6-21	-0.88	6.65	17.83	2.38	3.38	42.02
國際泰豐控股	873	2010-6-11	2.12	-10.07	46.06	2.06	2.47	19.90
泰坦能源技術	2188	2010-5-28	-8.40	-5.51	-4.00	1.18	1.18	0.00
雷士照明	2222	2010-5-20	7.74	11.90	11.90	2.10	3.58	70.48
朗生醫藥	503	2010-5-7	-4.29	-9.04	-16.58	3.91	3.15	-19.44
歐舒丹	973	2010-5-7	-1.84	-2.55	-5.76	15.08	16.38	8.62
昂納光通信集團	877	2010-4-29	0.64	6.50	34.18	2.90	4.69	61.72
思嘉集團	1863	2010-4-29	-0.29	1.19	-2.87	3.28	3.40	3.66
置富產業信託	778	2010-4-20	0.28	0.56	-1.63	3.80	3.61	-5.00
敏華控股	1999	2010-4-9	-1.71	-0.92	14.59	6.80	8.67	27.50
福和集團	923	2010-3-31	-1.50	-1.50	0.38	2.30	2.59	12.61
遠東環球	830	2010-3-30	3.70	-1.18	3.70	1.18	0.85	-27.97
飛克國際	1998	2010-3-29	0.58	-4.95	8.81	1.90	1.76	-7.37
中升控股	881	2010-3-26	3.98	15.25	16.04	10.00	13.78	37.80
匯銀家電	1280	2010-3-25	0.00	-9.44	-16.41	1.69	1.66	-1.78
Z-Obee Holdings Ltd	948	2010-3-1	0.00	-3.29	-8.85	1.80	2.07	15.00

指上日收市價較招股價的增/減幅。

新股消息

即將招股	三江精細化工 (2198.HK)
新股簡介	內地最大民營環氧乙烷生產商。公司預期截至 2011 年底止的未來兩個年度的資本開支分別增加約 2.34 億元人民幣及 1.02 億元人民幣，公司計畫以是次集資所得的一部份及經營現金流應付有關資本開支，而是次集資所得的約 1 億元用於並購方面，管建忠指出，公司的並購目標需要盈利逾 1,000 萬元、擁有充足網點、行內排名 10 大的企業，惟仍未有明確目標，但會先留意 AEO 表面活性劑方面的企業。
保薦人	交銀國際，大和
集資額	介乎 5.95 至 8.45 億元

新股時間表

公司名稱	8/30 一	8/31 二	9/1 三	9/2 四	9/3 五	9/6 一	9/7 二	9/8 三	9/9 四	9/10 五	9/13 一	9/14 二	9/15 三	9/16 四	9/17 五
三江精細化工 (2198)															

招股日期



上市日期



注:上述資料以招股書為準，招股最後一天截止時間為正午 12 時，週六、周日休息

今明業績公佈

發布日	股票名稱	代碼	貨幣	半年淨利(百萬) 市場預期*	上年同期(百萬)
09/02	信和置業	83	HKD	未提供	1,718
09/02	尖沙咀置業集團	247	HKD	未提供	1,146
09/02	思捷環球控股	330	HKD	未提供	1,892
09/02	華建控股	479	HKD	未提供	10
09/02	信和酒店	1221	HKD	未提供	50

*彭博，光大市場策略

期指及技術分析

美國的經濟資料反復,一時利好一時利淡,上一晚的多項數據出奇地較預期為佳,令美股轉穩,道指小升 4 點,亞太區股市個別發展,惟內地股市由升轉跌,令港股走勢亦出現異常反復,週三期指早市以 20463 高開 143 點,初段稍作回吐後隨即彈升,中段最高報 20540,而午後受內地股市倒跌拖累下期指反復回軟,指數最低報 20391,尾市反彈重上 20450 水準,最後以 20474 收市,升 154 點,低水 150 點,成交六萬六千張。現貨成交 565 億。週邊市況受到資料時好時壞所影響,出現日升日跌的情況,而日元匯價的波動亦影響資金流向,傳統藍籌股表現牛皮,同時亦反映市場的避險意識較強,所以成交仍偏低,而期指現仍處於調整期,只是投資者持保守態度,使即市波動性趨向牛皮,波幅收窄,現時技術指標持平于超賣區中,等候週邊或內地市況指引,預料短期指數將於 20000 至 20800 水準上落,在未有明顯方向指示下,即市短線宜順勢為主,或待下試後作吸納部署。國期早市以 11420 高開 105 點,初段低見 11383 全日低位後反彈,最高升至 11556,午後表現回軟,指數回落至 11400 至 11450 間牛皮,最後以 11448 收市,升 133 點,成交三萬六千張。借週邊及日本股市上升刺激,國期亦高開作反彈,不過,指數反彈至 10 天線阻力後便告回落,一方面是受到內地股市轉跌影響,令一方面投資者對後市不表信心,紛紛候高獲利,成交偏低下動力亦有所不足,而技術指標持平,估計後市多呈上落市牛皮波動,而即市表現取決於內地的經濟及市況而定,故此,即市短線宜順勢操作為主,若下試萬一點關口亦不妨作分段吸納準備。(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(%)
晨鳴紙業(1812)	惠理基金	2010/08/27	997	增	10.75	11.01
中國中鐵(0390)	Blackrock, Inc	2010/08/25	2,651	減	8.04	7.97
信達國際(0111)	Atlantis Inv Mgt	2010/08/30	808	增	6.97	7.12
新環保能源(3989)	Zesiger Capital	2010/08/27	143,000	增	0.00	16.83
昆明機床(0300)	Hamon Inv Group	2010/08/30	1,294	增	6.37	7.29

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
2810	領先印度 ETF*	1,000	121,300	100.00%
322	康師傅控股	3,026,000	60,121,520	53.99%
1893	中材股份	4,131,000	24,802,430	47.31%
2836	安碩印度 ETF*	246,200	4,167,692	46.17%
3377	遠洋地產	3,936,000	21,632,676	45.28%
902	華能國際電力股份	5,192,000	24,136,300	40.25%
3968	招商銀行	8,696,500	174,500,688	39.04%
818	高陽科技	828,000	2,255,370	38.21%
2331	李寧	10,545,500	253,302,448	35.14%
1093	CHINA PHARMA	762,000	3,052,860	32.70%

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	5,588,000	442,217,312	10.75%
2331	李寧	10,545,500	253,302,448	6.15%
13	和記黃埔	3,005,000	176,182,208	4.28%
3968	招商銀行	8,696,500	174,500,688	4.24%
5	滙豐控股	1,520,800	116,393,120	2.83%
1398	工商銀行	20,447,000	115,894,224	2.82%
494	利豐	2,894,000	113,694,200	2.76%
388	香港交易所	925,400	113,003,696	2.75%
728	中國電信	23,370,000	90,454,640	2.20%
16	新鴻基地產	778,000	84,671,504	2.06%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 343
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 343
 賣空交易成交股數 : 328,321,300
 賣空交易成交金額 : 港幣 4,115,515,048
 2010/09/01

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。中國光大控股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。

中國光大控股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控股之財產，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