

技術分析推介



中民控股 (681 ; \$0.32)

走勢

陽燭，升破長方形區間，向好。MACD 牛差距擴大，DMI 中的+DI 與-DI 差距擴大，同時 ADX 尾隨向上，向好。

策略

現價入，博升破長方形區間一倍的 0.35 元，下破 0.30 元即突破失敗，應止蝕。



複星國際 (656 ; \$6.00)

走勢

陽燭，向上突破上升通道，向好。MACD 牛差距擴大，有進一步向好之勢。DMI 中的+DI 與-DI 且差距擴大，同時 ADX 尾隨向上，向好。

策略

現價入，博其可升破 6.50 元高位，目標 7.00 元，下破 5.50 元止蝕。

行業短評

中國嚴控有色金屬產能

十項有色金屬「十二.五」行業規劃草案出臺,中國有色金屬工業協會副會長尚福山上週五在「中國銅鈷資源高峰論壇」首次披露,包括銅、鋁、鋅、鎳、錫、鎢、鎂、海綿鈦、汞等十項商品,至2015年的總產量將控制在一定數額噸位之內。受到消息刺激,部分金屬股在A股隨即上升。

《中國證券報》引述權威消息指,雖然「十二.五」國家規劃(2011至15年)不會獨立刊出有色行業的部分,但會列明鎢、鉬、錫、鎢和稀土五大專案的收入目標和重點鼓勵方向。以鎢為例,料會確立六個重點領域,包括硬質合金深加工、鎢基高性能合金、特種性能鎢絲等,而「稀有金屬生產經營規範」亦在起草。

中央要求通過國內開發和國外礦產資源合作,爭取在五年內銅、鋁、鋅原料保障能力達到四成、八成和五成,而精煉銅、電解鋁、精煉鉛來自再生廢料使用率,亦須達至四成、三成和三成。行業並購有望加快,當局要求銅和鋁前十大企業占全國產量的比重,須在五年內提升至九成,而鉛鋅「十強」全國產量占比則須增至七成。

有色金屬股昨在內地的熱炒程度遠勝香港,以中鋁(2600)為例,其H股跟隨大市微跌百分之零點一五,A股卻大漲百分之六點四。

期指及技術分析

歐盟公佈銀行壓力測試結果大多數及格,結果較預期好,同時亦消除市場的憂慮,刺激上週五週邊市況向好,美股道指亦急升 102 點,亞太區股市表現普遍向好,內地股市先跌後升帶動港股一度突破二萬一千點關口,週一期指早市以 21018 高開 100 點,但在高見 21035 全日高位後出現回吐,指數逐步下滑,中段牛皮于 20900 水準,午後走勢反復,尾市走勢轉弱,指數最低報 20832,最後以 20837 收市,報跌 81 點,低水 3 點,成交七萬一千張。現貨成交 549 億。歐洲銀行壓力測試結果正面,消除信貸危機後的不明朗因素,令投資者重拾信心,週邊市況向好下帶動本港大市上試阻力區,惟期指略破二萬一千點關口後隨即回落,明顯說明了二萬一千點關口及 250 天牛熊線的獲利壓力頗大,且自上周初失守二萬點後在短短一周後便急彈千點,對投資者來說,短期繼續上沖的機會相對較弱,而且成交量的不足,以及期指結算在即,都是利淡的誘因,加上週三將有土地拍賣,市場亦會靜候拍賣表現以估計地產股的去向;現時技術指標利好,先升後跌今日線圖出現陰燭形態,高位壓力明顯較強,倘若指數能于二萬一千點關口之上喘穩,後市將可望看高一線,不然將面對回調壓力,故此,即市短線仍可候高造淡為主。國期早市以 12050 高開 71 點,在高見 12079 全日高位後出現獲利回吐,指數逐步下滑至 11900 水準牛皮,午後主要在 11900 至 11950 間窄上落,尾市沽壓轉強,最低報 11877,最後以 11883 收市,跌 96 點,成交五萬多張。受到週邊帶動,國期亦順勢高開突破萬二點關口,不過暫時未能於高位喘定,反而是投資者趁高獲利的時機,技術上指數已非常接近預期目標 250 天牛熊線阻力,以現時市場氣氛及成交量估計,要突破甚至企穩其上相信機會稍低,反而回試裂口區支援的機會較大,現時技術指標利好,預計回調壓力輕微,大跌機會不大,即市多以上落市格局運行,所以即市短線宜採取較保守的上落市買賣策略比較划算。(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	1.06	6.0%
農業銀行 (1288)	16/7/2010	3.2	9.4	813.2	3.50	9.4%
中國智慧交通 (1900)	15/7/2010	3.49	17	8.27	3.49	0.0%
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	1.59	32.5%
齊合天地 (976)	12/7/2010	2.43	未提供	6.08	2.36	-2.9%
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	0.70	-7.9%
超威動力 (951)	7/7/2010	2.18	未提供	4.75	2.04	-6.4%
創生控股 (325)	6/29/2010	3.52	22	7.49	3.40	-3.4%

*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(%)
瑞聲聲學(2018)	Capital Research	20/07/2010	2,072	增	6.95	7.11
鞍鋼(347)	摩根大通	16/07/2010	12,223	增	10.94	12.06
海信科龍(921)	惠理基金	20/07/2010	1,744	增	6.77	7.15
農業銀行(1288)	麥格理	16/07/2010	3,846,701	增	0.00	14.26
農業銀行(1288)	高盛	16/07/2010	4,000,929	增	0.00	15.43

經濟要聞與公司消息

1. 國家能源局組織編制的新興能源產業發展規劃正在等待國務院審批。專家表示,規劃將拉動 5 萬億元(人民幣,下同)投資,這對新興能源產業和傳統能源產業都意味著巨大的發展機遇,新興能源產業有望迅速成長,傳統能源產業將實現產業升級。
2. 為貫徹落實《國務院關於鼓勵和引導民間投資健康發展的若干意見》(「新 36 條」),國務院辦公廳近日發文,明確中央和地方政府部門在鼓勵和引導民間投資健康發展方面的分工和任務。國家發展和改革委員會、商務部、財政部等 20 多個部門分別承擔相關任務。
3. 國務院辦公廳近日發出通知,進一步明確中央部委和地方政府在鼓勵和引導民間投資健康發展方面的分工和任務。在民資進入金融服務領域,以及鐵路企業加快股改上市方面,證監會按職責承擔有關的分工任務。
4. 發改委下發通知稱,正會同有關部門著手研究起草加快發展高技術服務業的指導意見。為從實踐中探索高技術服務業發展規律,將在部分省市先期開展高技術服務業創新發展工作,為今後全面部署高技術服務業工作奠定基礎。
5. 人民銀行副行長胡曉煉日前撰文指出,中國不應受制於其他國家經濟政策而放棄自身的貨幣政策目標。從我國整體利益最大化出發,實行更加靈活的匯率制度,實現維持通脹水準的長期穩定、促進增長方式的轉變等長遠利益要遠遠超過部分行業調整、淘汰落後產能等短期成本。
6. 東方航空(670)宣佈,公司與雲南省國資委共同設立東方航空雲南有限公司(合資公司),各占 65% 及 35%,註冊資本為 36.6154 億元(人民幣,下同)。東航將向合資公司出資 23.8 億元,其中現金為 7 億元,餘下以資產作價出資。而雲南省國資委則以現金及土地使用權出資約 12.815 億元。
7. 《中國青年報》報導,紫金礦業銅礦廠本月初滲漏污水,導致汀江流域魚類大量死亡,污水更流入廣東韓江流域,不少民眾受影響。其後,有不少前往上杭縣採訪污染事故的內地媒體記者透露,在採訪期間給前往採訪的記者發放「掩口費」。
8. 據《新華社》報導,大連市副市長戴玉林表示,雖然大連新港輸油管道爆炸事件已完成了未讓油污進入公海和渤海的兩大要求,但下一步清汙依然艱巨和繁重。
9. 南車時代電氣(3898)發盈喜,料截至今年六月底止未經審核中期溢利將錄得可觀增長,主要受惠內地鐵路車輛行業年內快速發展。

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
1288	農業銀行	48,180,000	168,519,300	5.99%
941	中國移動	2,125,000	166,841,200	5.93%
16	新鴻基地產	1,211,000	139,500,800	4.96%
5	滙豐控股	1,438,000	111,520,200	3.97%
2628	中國人壽	2,739,000	94,729,150	3.37%
939	建設銀行	11,021,000	72,266,040	2.57%
1398	工商銀行	12,119,000	71,265,760	2.53%
2823	安碩 A50 中國*	5,475,700	70,055,750	2.49%
2600	中國鋁業	10,462,000	68,789,520	2.45%
144	招商局國際	2,426,000	68,344,200	2.43%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 270
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 270
 賣空交易成交股數 : 268,845,600
 賣空交易成交金額 : 港幣 2,811,744,304
 2010/07/26

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：香港夏慤道 16 號遠東金融中心 40 樓

聯絡電話：2530 8287