

**香港股市**

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	21208.29	0.74	0.00
金融指數	31956.90	-70.61	-0.22
公用事業指數	38485.80	181.55	0.47
地產指數	27847.58	-187.79	-0.67
工商指數	11525.89	47.94	0.42
國企指數	12217.33	6.99	0.06
紅籌指數	4165.40	38.37	0.93
創業板指數	773.54	12.50	1.64
總成交(億元)	551.51	-33.44	-5.72
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	21310/ 21122	21190	+50



2010年3月11日

**港股行情回顧**

- 恒指高開 86 點後，早段受重磅股匯控等拖累，跌至 21,156，中午前再輾轉回升至 21,269，午後曾跌逾 40 點回落至 21,162，尾市回穩，指數最終全日收報 21,208，升 0.74 點；國企指數升 6 點或 0.06%，收報 12,217，成交額 551 億元
- 金融股：匯控(5)跌 1%，渣打(2888)跌 1.8%；工商銀行(1398)無升跌，建設銀行(939)升 0.3%，中國銀行(3988)升 0.5%，交通銀行(3328)升 0.3%。
- 地產股：長實(1)升 0.05%，恒地(12)跌 1%，新地(16)跌 0.44%，中海發展(688)跌 1.7%，華潤置地(1109)升 1.0%，恒大地產(3333)升 0.6，龍湖地產(960)跌 0.5%。
- 中資電信股：中國移動(941)升 0.1%，中國電信(728)跌 1.4%，中國聯通(762)升 0.4%。
- 石油股：中石油(857)升 0.1%，中海油(883)升 1.1%，中石化(386)跌 1.4%，中海油田服務(2883)跌 0.3%。
- 鋼鐵股：馬鞍山鋼鐵(323)跌 0.6%，鞍鋼(347)漲 1.2%，首長國際(697)跌 1.1%。
- 有色金屬股：中國鋁業(2600)跌 0.2%，江西銅業(358)無升跌，湖南有色金屬(2626)跌 1.6%，洛陽鋁業(3993)跌 0.2%，中國忠旺(1333)升 2.9%。
- 航運股：中國遠洋(1919)跌 1.7%，中海集運(2866)跌 1.8%，中海發展(1138)跌 2.4%，東方海外(316)升 0.2%。
- 汽車股：東風(489)跌 0.7%，駿威汽車(203)漲 3.2%，吉利(175)無升跌，長城(2333)漲 1.6%。
- 家電股：TCL 多媒體(1070)跌 1.2%，TCL 通訊(2618)跌 3.9%，創維數碼(751)漲 0.5%，海爾電器(1169)升 3.0%，海信科龍(921)升 0.6%。
- 醫療保健股：中國制藥(1093)無升跌，中國神威(2877)無升跌，國藥控股(1099)跌 1.9%，中國生物制藥(1177)跌 0.3%。
- 飲食股：青島啤酒(168)漲 0.4%，蒙牛乳業(2319)跌 1.2%，匯源(1886)跌 2.6%，雨潤(1068)跌 1.8%，中糧油(606)跌 0.6%。

**行業短評 (詳見頁四)**

- 十一五減排目標提前完成

**股票推薦**
**中信泰富 (267.HK)**

股價	HK\$ 18.98
目標價	HK\$ 19.80
止蝕位	HK\$ 18.00
建議	<b>增持</b>

中信泰富去年業績由虧轉盈，純利為五十九億五千萬元，屬市場預期上限，當中包括出售國泰(293)百分之十四點五股權錄得一次性收益，以及杠杆式外匯合約錄得二億八千三百萬元收益，扭轉上年高達一百五十八億九千萬元外匯合約虧損，派發末期息每股二角五仙。主席常振明指出，目前正全力推進磁鐵礦專案，該專案將有六條生產線，爭取在今年底前有一條生產線試產，主席常振明指出，目前正全力推進磁鐵礦專案，該專案將有六條生產線，爭取在今年底前有一條生產線試產。建議增持(張春美 CE No.AKO867)

**阿裏巴巴(1688.HK)**

股價	HK\$17.40
目標價	HK\$23.50
止蝕位	HK\$16.80
建議	<b>買入</b>

中國的 2 月份出口總額增長 45.7%，遠高於預期。阿裏巴巴的網上商貿業務會是主要受惠者。阿裏巴巴 09 年的盈利雖將錄得倒退，但這是來自經濟低潮期積極拓展會員數目，期內營業額仍錄得可觀增長。預料在 10 年將步入收成期，擴大的會員基礎將令盈利恢復強勁增長。目前預測市盈率 43 倍，以具領導性的科網股而言算在合理水準，建議買入。(譚思晉 CE NO: AGO269)

## 技術分析推介



亨泰 (197 ; \$0.82)

### 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，有進一步向好之勢。MACD 牛差距擴大，向好。DMI 中的+DI 上破-DI 後差距擴大，向好。

### 策略

現價入，目標 1.00 元，下破 0.75 元止蝕。



中遠國際 (517 ; \$4.13)

**走勢**

陽燭，突破降軌及平均線阻力，向好。技術指標 RSI 上升，有進一步向好之意。MACD 牛差距再現，向好。DMI 中的 +DI 與 -DI 間差距擴大，向好。

**策略**

現價入，目標 4.80 元，下破 3.90 元止蝕。

## 行業短評

### 十一五減排目標提前完成

國家發展和改革委員會副主任解振華表示，透過淘汰落後產能，在工業、建築、交通等領域實施了十大重點節能工程，開展了千家企業節能行動和節能減排全民行動，令全國的污染防治能力有了很大的提高。截止到 2009 年底，“十一五”的前四年，全國單位 GDP 能耗下降了 14.38%；化學需氧量的排放總量下降了 9.66%；二氧化硫排放總量下降了 13.14%，提前完成了減排的目標。今年是實現“十一五”目標的最後一年，同時亦是謀劃“十二五”環保規劃的關鍵一年，環境保護部副部長張力軍稱初步考慮包括：第一，在污染減排指標領域上，進一步延伸和擴展。主要是要根據第一次污染源普查的成果，適當地增加主要污染物總量控制的指標種類。同時，要把農業污染包含在內。第二，減排的具體措施上，要更加注重結構減排。也就是說，通過環境保護，通過污染減排來促進產業結構的調整和經濟發展方式的轉變。第三，在政策措施上，要進一步地加強和完善市場機制和長效機制。及第四，進一步堅持和強化污染減排的責任制和問責制。

## 期指及技術分析

週邊仍然是牛皮悶局，美股指報升 11 點，亞太區亦走勢反復個別發展，港股表現同樣未有太大變化，持續在高位橫行上落，週三期指早市以 21260 高開 20 點，初段挾上 21310 全日高位後回落，其後主要於 21150 至 21250 間徘徊，午後最低報 21122，尾市轉穩最後以 21190 收市，跌 50 點，成交五萬四千張。現貨成交 552 億。環球股市近日氣氛淡靜，走勢牛皮波幅收窄，連帶港股亦繼續牛皮悶局，期指繼續在 10 天與 100 天線間窄幅上落，未見有明顯方向；而 10 天線快將上破 50 天線，有機會形造出黃金交叉利好形態，加上技術指標仍利好，不難突破 21500 水準目標阻力，惟若指數快速挾上目標區將出現技術性超買壓力，所以估計可能在上試後作出急速回吐，故此，短線可候試高後作淡倉部署。國期早市以 12277 高開 28 點，初段挾上 12312 全日高位後回調，中段主要於 12200 至 12250 間窄幅徘徊，午後再度下試支持最低報 12184，尾市轉穩重上 12200 之上，最後以 12218 收市，跌 31 點，成交縮減至二萬三千張。整體大市氣氛牛皮，加上近日市場未有特別消息刺激，令大市走勢處橫行狀態，國期全日波幅僅 128 點，成交大減波幅收窄顯示投資欠缺入市意欲，而技術指標仍利好，目前只是缺乏消息作炒作藉口，不然將可上挑 12500 目標，而週四內地將公佈重要經濟資料，國期可能出現波動，故此，即市短線宜順勢操作為主，務必留意市場消息作臨場決定。(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(%)*
Z-obe(948)	1/3/2010	1.80	NA	4.3	2.08	15.6%
瑞年國際 (2010)	19/2/2010	3.00	NA	7.6	4.11	37.0%
國際煤機 (1683)	10/2/2010	4.88	24.6	23.8	4.47	-8.4%
珠江鋼管 (1938)	10/2/2010	4.50	9.9	10.4	4.73	5.1%
中駿置業 (1966)	5/2/2010	2.60	17.9	14.9	2.90	11.5%
美克國際 (953)	1/2/2010	1.43	13.9	3.3	1.51	5.6%
譚木匠 (837)	29/12/2009	2.58	22.7	1.4	3.22	24.8%
星克控股 (955)	29/12/2009	37.00	13.7	1.6	26.90	-27.3%
洪良國際 (946)	24/12/2009	2.15	9.0	10.0	2.11	-1.9%
華昱高速 (1823)	23/12/2009	1.28	NA	1.1	1.31	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(%)
中國鋁業 (2600)	摩根士坦利	5/3/2010	23,058	增	5.81	6.28
中石油化學 (3983)	澳大利亞銀行	4/3/2010	7,308	減	18.36	17.95
中國遠洋 (1919)	德意志銀行	3/3/2010	4,157	減	8.02	7.87
中煤能源 (1898)	摩根士坦利	5/3/2010	162	增	5.13	5.28
東風汽車 (489)	摩根士坦利	5/3/2010	918	增	5.80	5.89

## 經濟要聞與公司消息

1. 國泰（293）09年純利近47億元，兼派末期息1毫，兩者均優於市場預期，令國泰股價昨彈升5%。展望今年，主席白紀圖昨指，優等客位（頭等及商務位）業務在近數個星期錄得激勵性的資料，對今年前景看法審慎樂觀。
2. 中外運航運（368）去年純利一億零六百四十萬元（美元），按年下跌百分之六十九點四，跌幅比上半年進一步擴大。集團預期，未來市場仍然存在諸多不確定性和潛在風險，全年將保持較為波動的勢態。
3. 中國2月進出口復蘇力驚人，出口及進口按年分別增45.7%及44.7%，經季節調整後，按年增長更高達59.1%和74.7%。強勁勢頭令人民幣升值壓力進一步升級，加上「兩會」上領導層表態的微妙變化，專家普遍認為人民幣今年勢升值。
4. 中移動（941）落實入股上海浦東發展銀行，旗下廣東移動昨與浦發行正式簽署協定，以398.01億元人民幣（約452.55億港元）入股浦發行，占擴大後股本20%，成為該行第二大股東。雖然被指「不務正業」，但中移動董事長王建宙指入股後可提升每股盈利2%，不會影響公司派息。
5. 金融業過度冒險和逐利行為是金融危機的「罪魁禍首」，在全球檢討薪酬制度之時，中銀監也頒佈《商業銀行穩健薪酬監管指引》，規限銀行高層發放績效薪酬（即花紅）時間，表現差者，銀行更有權在限期內收回其薪酬，新例將於3月1日生效。

## 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
5	滙豐控股	3,949,200	322,834,280	8.77%
2823	安碩A50中國	18,453,900	246,280,844	6.69%
2628	中國人壽	5,603,000	204,596,000	5.56%
2318	中國平安	1,923,500	123,438,275	3.35%
688	中國海外發展	6,542,000	111,818,680	3.04%
16	新鴻基地產	936,000	107,233,600	2.91%
700	騰訊控股	594,900	96,988,630	2.63%
388	香港交易所	720,200	95,640,120	2.60%
3968	招商銀行	4,869,000	94,104,350	2.56%
151	中國旺旺	15,670,000	92,194,210	2.50%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 299  
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 299  
 賣空交易成交股數 : 292,018,950  
 賣空交易成交金額 : 港幣 3,682,579,747  
 2010/03/10

## 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