

香港股市

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	20906.11	-150.82	-0.72
金融指數	31580.00	-507.68	-1.58
公用事業指數	37825.66	255.19	0.68
地產指數	27065.82	66.92	0.25
工商指數	11374.58	2.68	0.02
國企指數	12017.55	104.10	0.87
紅籌指數	4108.41	-23.34	-0.56
創業板指數	741.97	2.60	0.35
總成交(億元)	720.95	41.24	6.07
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	20956/ 20802	20937	-46



2010年3月3日

港股行情回顧

- 受重磅股匯控業績令市場失望拖累,恒指低開 136 點後,指數一度下試 20,851,午後於 20,880 水準徘徊,最後全日收報 20,906,跌 150 點或 0.72%,成交額 721 億元,國企指數升 104 點或 0.87%,收報 12,017,成交額 721 億元。
- 金融股:匯控(5)業績低於預期令市場失望跌 7.04%,渣打(2888)升 3.33%;工商銀行(1398)升 1.6%,建設銀行(939)升 1.1%,中國銀行(3988)升 2.6%,交通銀行(3328)跌 0.3%。
- 地產股:長實(1)升 0.05%,新地(16)升 0.27%,中海外發展(688)跌 0.6%,華潤置地(1109)跌 0.5%,恒大地產(3333)跌 1.5%,龍湖地產(960)跌 0.8%。
- 中資電信股:中國移動(941)跌 1%,中國電信(728)無升降,中國聯通(762)升 0.6%。
- 石油股:中石油(857)升 0.2%,中海油(883)跌 0.7%,中石化(386)跌 1.3%。
- 鋼鐵股:馬鞍山鋼鐵(323)跌 1.1%,鞍鋼(347)升 0.4%,首長國際(697)無升降。
- 有色金屬股:中國鋁業(2600)升 0.5%,江西銅業(358)跌 1.6%,湖南有色金屬(2626)跌 2.7%,洛陽鉬業(3993)跌 2.1%,中國忠旺(1333)升 2.1%。
- 航運股:中國遠洋(1919)升 0.3%,中海集運(2866)跌 2.5%,中遠國際(517)漲 1.5%,東方海外(316)漲 3.3%。
- 汽車股:東風(489)漲 3.1%,駿威汽車(203)跌 2.0%,吉利(175)漲 3.1%,長城(2333)漲 1.1%。
- 家電股:TCL 通訊(2618)跌 2.1%,創維數碼(751)漲 5.9%,海爾電器(1169)漲 2.1%,海信科龍(921)跌 2.3%。
- 醫療保健股:中國制藥(1093)跌 0.2%,中國神威(2877)跌 0.2%,國藥控股(1099)跌 3.1%,中國生物制藥(1177)漲 9.4%。
- 零售股:百盛集團(3368)漲 0.32%,百麗國際(1880)漲 0.56%,金鷹(3308)跌 2.11%,銀泰百貨(1833)跌 3.87%,家電銷售商國美(493)跌 2.02%。

行業短評 (詳見頁四)

- 2 月四大行新增貸款不足 3000 億 環比大幅回落

股票推薦
瑞聲聲學 (2018.HK)

股價	HK\$12.52
目標價	HK\$16.00
止蝕位	HK\$11.00
建議	買入

隨著手機市場前景改善,瑞聲聲學作為聲學器件供應商,相信可受惠行業增長,而液晶電視及將加快推出的發光二極體電視外形愈趨纖薄,亦為微型擴音器及其配件供應商帶來新的商機,預期今年在發聲及非發聲零售市場均有穩定增長,以 2010 年預測市盈率 15 倍,建議買入。建議:買入(韓翠茵.CE No. AHM283)

世茂房地產 (813.HK)

股價	HK\$13.74
目標價	HK\$16.40
止蝕位	HK\$12.30
建議	買入

世茂房地產 10 年物業銷售情況理想,首兩個月銷售金額和面積分別同比上升 236%和 138%。作為全國性發展商,公司目前估值不高,市帳率為 2.10 倍。周健鋒 (CE No.: AKW790)

技術分析推介



工商銀行 (1398;\$5.86)

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 5.90 元阻力，目標 6.50 元，下破 5.60 元止蝕。



中國銀行 (3988;\$4.02)

走勢

陽燭，以裂口突破近日高位阻力，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 4.60 元，下破 3.80 元止蝕。

行業短評

2月四大行新增貸款不足3000億 環比大幅回落

2010年信貸以1月份的新增1.39萬億元“震撼”開局之後，2月或將有所回落。2月份四大國有商業銀行新增貸款約為2940億元，較1月份有所減少。其中，農業銀行以820億元的規模位居當月四大行新增貸款的首位；工商銀行為780億元，建設銀行為760億元，而此前增長較為迅猛的中國銀行，僅為580億元。四大行不到3000億的新增信貸水準，與1月份近4800億元的規模相比有較大回落。如果按照1月份四大行新增貸款占當月金融機構新增貸款總量的34.5%計算，2月新增貸款總量將超過8000億元。但若按照2009年四大行一度撐起信貸增量半邊天的局面推算，2月新增貸款將約為6000億元。

期指及技術分析

美股受到美國國際集團出售亞洲壽險業務刺激造好，道指報升78點，亞太區股市則個別發展，而本港大市受到匯控(0005)及恒生(0011)業績較預期差所影響，股價大幅下滑，帶動大市走勢低迷；週二期指早市以20893低開90點，全日主要在20850至20950間牛皮上落，午後低見20802全日低位後反彈，尾市最高報20956，最後以20937收市，跌46點，高水31點，成交六萬多張。現貨成交721億。匯控(0005)及恒生(0011)的業績較市場的預期差，使其股價在週邊及本港亦出現大幅下滑情況，帶動大市顯著轉弱，可幸其他股份表現偏穩，令大市未致於大幅下滑情況，而技術指標仍偏好，正因為兩大銀行業績不佳下大市未有借勢推低，顯示淡友未敢造次，所以短期仍有破頂的可能，不過即市走勢要視乎市場消息而定，所以短線炒作仍以順勢買賣為佳。國期早市以12048高開128點，隨即快速回落至11950水準，其後轉轉於11950至12000間上落，最低報11933，尾市再次夾高，最高報12064，並以12044高收，升124點，成交三萬一千張。是日國期與恒期分道揚鑣，恒指期貨受匯控拖累下走勢低迷，而國期則在內銀股偏穩下突破萬二點關口，剛好觸及50天線阻力，走勢極為強勁，而技術指標仍利好，若有利好消息支援，不排除會借勢挾倉，但同時亦要留意急升之後可能先行回試支持，所以，即市短線買賣宜較審慎。(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	3.76	25.3%
國際煤機 (1683)	10/2/2010	4.88	24.6	23.8	4.16	-14.8%
珠江鋼管 (1938)	10/2/2010	4.50	9.9	10.4	4.54	0.9%
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	3.12	20.9%
星亮控股 (955)	29/12/2009	37.00	13.7	1.6	26.50	-28.4%
洪良國際 (946)	24/12/2009	2.15	9.0	10.0	2.17	0.9%
華昱高速 (1823)	23/12/2009	1.28	NA	1.1	1.21	-5.5%
中國太平 (2601)	23/12/2009	28.00	24.4	211.2	31.95	14.1%

*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)	摩根大通	25/2/2010	43,408	減	5.91	4.81
澳科控股(2300)	摩根大通	25/2/2010	1,656	增	7.16	8.64
中國遠洋(1919)	瑞銀	25/2/2010	13,196	減	5.31	4.80
中國建材 (3323)	摩根大通	25/2/2010	29,423	減	27.03	24.58
中海油服務 (2883)	摩根士坦利	25/2/2010	2,210	增	4.94	5.09

經濟要聞與公司消息

1. 中航科工(2357)在收市後，透過中銀國際以近一成二的折讓價配股，集資最多十一億七千萬港元，將用作航空資產並購及營運資金。其中，社保基金通過是次沽售，套現最多一億零二百萬元。
2. 政府雖然透過財政預算案及勾地表等連番出招穩定樓市，惟在市區大型地皮緊絀的情況下，發展商取態積極。總投資額預計達一百八十億港元的港鐵(066)九龍南線柯士甸站 C 及 D 用地，最終由新世界發展(017)與會德豐地產(049)合組的財團擊敗其他四個財團取得發展權，發展商並擬打造成豪宅專案，以大型單位為主。
3. 比亞迪股份(01211)昨宣佈，跟賓士(Benz)所屬的德國車廠戴姆勒(Daimler)訂立諒解備忘錄，作技術上的合作，于中國開拓電動汽車市場。
4. 內地二月份信貸回落。據悉，二月份中國四大國有商業銀行新增信貸規模約為二千九百四十億元(人民幣)，較一月份的四千八百億元，減少近三成九。雖然二月份信貸受季節性因素影響，但同時亦顯示中國信貸政策收緊正開始生效。
5. 兩會今日開幕，熱錢偷步炒兩會受惠股。市場預料有惠農措施，農業股乘勢炒高，玖源(827)及中國森林(930)漲逾 6%。摩根大通董事總經理李晶估計，會議強調保持經濟平穩快速發展，投資者宜留意四大政策，分別是一號檔強調的惠農政策、房屋政策會否涉及抑制炒風、醫藥改革及新能源政策。

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	35,571,200	2,875,015,200	43.83%
11	恒生銀行	4,387,900	480,079,110	7.32%
3328	交通銀行	26,404,000	228,991,350	3.49%
3968	招商銀行	10,883,500	221,749,925	3.38%
2823	安碩 A 5 0 中國	15,234,400	203,117,258	3.10%
883	中國海洋石油	11,719,000	142,635,860	2.17%
688	中國海外發展	7,398,000	121,421,000	1.85%
939	建設銀行	17,821,000	109,985,430	1.68%
1398	工商銀行	18,797,000	109,472,780	1.67%
762	中國聯通	10,950,000	108,472,360	1.65%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 291
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 291
 賣空交易成交股數 : 325,114,300
 賣空交易成交金額 : 港幣 6,559,941,128
 2010/03/02

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