

**香港股市**

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	20399.57	-68.17	-0.33
金融指數	30999.55	-110.21	-0.35
公用事業指數	36690.15	-250.41	-0.68
地產指數	26295.83	189.15	0.72
工商指數	11031.38	-59.58	-0.54
國企指數	11388.50	-104.91	-0.91
紅籌指數	4025.06	-10.95	-0.27
創業板指數	733.76	10.48	1.45
總成交(億元)	614.74	74.86	13.87
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	20669/ 20385	20436	-90



2010年2月26日

**港股行情回顧**

- 恒指今晨高開 44 點後曾升百點，午收市前轉跌；午後跌幅受窄，收市報 20,399，跌 68 點，國指收報 11,388 點，跌 104 點，成交金額 614.74 億元。
- 金融股：匯控(5)升 0.8%，渣打(2888)跌 0.6%；工商銀行(1398)跌 0.9%，建設銀行(939)跌 0.9%，中國銀行(3988)跌 2.1%，交通銀行(3328)升 0.6%。
- 地產股：長實(1)升跌 0.11%，新地(16)升 1%，中海外發展(688)升 1.2%，華潤置地(1109)升 0.1%，恒大地產(3333)升 1.3%，龍湖地產(960)升 2.9%。
- 中資電信股：中國移動(941)跌 0.2%，中國電信(728)跌 0.6%，中國聯通(762)升 0.5%。
- 石油股：中石油(857)跌 1.3%，中海油(883)跌 1%，中石化(386)跌 0.5%。
- 鋼鐵股：馬鞍山鋼鐵(323)跌 3.3%，鞍鋼(347)跌 1.5%，重慶鋼鐵(1053)跌 0.8%。
- 有色金屬股：中國鋁業(2600)跌 0.4%，江西銅業(358)跌 2.0%，湖南有色金屬(2626)跌 1.3%，洛陽鉬業(3993)跌 1.3%，中國忠旺(1333)升 4%。
- 航運股：中國遠洋(1919)跌 1%，中海集運(2866)跌 1%，中海發展(1138)漲 0.2%，東方海外(316)漲 0.5%。
- 汽車股：東風(489)跌 1.5%，駿威汽車(203)跌 3.4%，吉利(175)跌 0.8%，慶鈴(1122)跌 1.1%，長城(2333)跌 1.6%。
- 家電股：TCL 通訊(2618)漲 3.5%，創維數碼(751)跌 0.4%，海爾電器(1169)跌 0.7%，海信科龍(921)漲 5.4%。
- 醫療保健股：中國制藥(1093)跌 0.5%，中國神威(2877)漲 6.8%，國藥控股(1099)漲 0.3%，中國生物制藥(1177)漲 1.6%。
- 體育用品股：李寧(2331)跌 1.2%，安踏(2020)跌 4.1%，匹克體育(1968)漲 2.9%，361 度(1361)漲 0.4%，特步(1368)跌 2.6%，美克國際(953)跌 1.4%。

**行業短評 (詳見頁四)**

- 港府修改勾地制度

**股票推薦**
**希慎 (14.HK)**

股價	HK\$20.85
目標價	HK\$24.20
止蝕位	HK\$18.80
建議	買入

在經濟漸向穩定時，我們相信本地寫字樓和商舖租金可回升。希慎現時市帳率為 0.69 倍，估值有上升空間。

周健鋒 (CE No.: AKW790)

**鞍鋼(347.HK)**

股價	HK\$14.20
目標價	HK\$16.00
止蝕位	HK\$12.00
建議	增持

隨著製造業復蘇，預計今年鋼鐵需求將重返正常水準，產品價格亦有望再上升，而鞍鋼獲得母公司穩定供應鐵礦石，將繼續享有成本優勢，再者人民幣升值預期下，亦可減輕原材料價格上漲，以預測 2010 年市盈率 14.7 倍，建議增持。

韓翠茵(CE No.:AHM283)

## 技術分析推介



### 安寧控股 (128;\$0.92)

#### 走勢

陰燭，下破升軌支持，向淡。技術指標 RSI 迅速回落，進一步向淡之意。MACD 牛差距收窄，偏軟。DMI 中的-DI 與+DI 間差距收窄，偏軟。

#### 策略

即市支持 0.90 元，下一個支持在 0.68 元區。



### 中國高速傳動 (658;\$14.64)

#### 走勢

陰燭，下破多重底支持，向淡。技術指標 RSI 下破升軌，有繼續下調之意。MACD 熊差距將再現，偏淡。DMI 中的-DI 與+DI 間差距擴大，向淡。

#### 策略

下一個支持 12.00 元區。

## 行業短評

### 港府修改勾地制度

香港政府昨日公佈 2010 至 2011 年度新勾地表，共提供 62 幅用地，可建單位數目有 9,000 夥，其中 51 幅是滾存用地，另 11 幅為新增住宅用地。在勾地制度上，政府作出一些修改，其中 6 幅市區用地劃作政府主動拍賣或招標，包括北角油街前政府物料倉庫用地、山頂聶歌信山道、西半山波老道、前嶺南書院校址、何文田佛光街與忠孝街交界及九龍塘延文禮士道地皮，合共 2,200 夥。我們認為這可一定程度上改變過去土地供應進度由發展商控制的情況。當然，最好的方法是全面取消勾地政策，恢復定期賣地。

## 期指及技術分析

美國聯儲局重申較長時間維持低利率，刺激美股顯著反彈，道指報升 91 點，但亞太區股市呈個別發展，而期指在結算日反復上落偏軟，週四現貨月期指早市以 20526 高開 44 點，抽升至 20669 全日高位後回軟，指數逐步下滑，最低報 20385，午後牛皮行橫，最後以 20436 完成結算。下月期指早市以 20535 高開 76 點，挾上 20609 全日高位後出現回吐，最低回落至 20171，午後持續於低位爭持，最後以 20339 收市，報跌 120 點，低水 61 點，成交九萬七千張。現貨成交 615 億。週邊市況忽好忽淡，而本港大市近日走勢亦非常波動，期指在結算日更被力壓，方向極為反復，而技術指標持平偏好，暫以 10 天線 20300 及 20 天線 20200 為短期支撐，預期週末前大市將以反復上落為主，即市短線宜順勢為妙。現貨月國期早市以 11532 高開 30 點，挾高至 11593 全日高位後出現回吐，最低報 11399，午後持續在低位橫行，最後以 11426 結算。下月國期早市以 11523 高開 25 點，挾上 11588 全日高位後即回吐至 11297 全日低位，午後主要在 11350 至 11450 間反復，最後以 11371 收市，報跌 127 點，成交五萬多張。結算日國期主要在 10 天及 20 天線間波動，走勢受到內銀股影響，暫時未有明顯方向，走勢依賴市場消息推動，而技術指標持平，走勢依賴市場消息影響，週末前短線宜以順勢操作為主。(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	3.13	4.3%
國際煤機 (1683)	10/2/2010	4.88	24.6	23.8	3.94	-19.3%
珠江鋼管 (1938)	10/2/2010	4.50	9.9	10.4	4.55	1.1%
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	1.42	-0.7%
譚木匠 (837)	29/12/2009	2.58	22.7	1.4	2.77	7.4%
星亮控股 (955)	29/12/2009	37.00	13.7	1.6	24.45	-33.9%
洪良國際 (946)	24/12/2009	2.15	9.0	10.0	2.12	-1.4%
華昱高速 (1823)	23/12/2009	1.28	NA	1.1	1.18	-7.8%
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)	摩根士坦利	22/2/2010	1,035	減	5.67	5.66
金隅股份(2009)	摩根大通	22/2/2010	446	增	7.99	8.02
招商銀行(3968)	瑞銀	22/2/2010	45,183	減	7.50	6.19
中海油服務(2883)	摩根士坦利	22/2/2010	2,450	減	5.11	4.95
中國鐵建(1186)	摩根大通	19/2/2010	1,051	增	8.97	9.02

## 經濟要聞與公司消息

1. 面對內地競爭對手的先天優勢，國泰(293)決定在開拓中國貨運市場方面邁出積極一步。集團宣佈斥資十六億六千九百萬元(人民幣)，入股國航(753)全資附屬公司中國國際貨運航空(國貨航)四成九股權；國航會繼續持有五成一股權。
2. 華電國際(1071)A、H 股中途停牌，該公司於收市後發盈喜，指由於 09 年電煤價格低於 08 年，加上電價及熱價調升，預計按中國會計準則編制賬目，09 年全年業績虧轉盈，純利將達 11 億至 13 億元(人民幣.下同)；以其去年首三季純利 9.077 億元計算，即第四季純利約 1.92 至 3.92 億元。
3. 繼股指期貨在本月 22 日登場後，融資融券有望於 3 月底前推出，比之前市場預期的時間表大大提前。中國證監會融資融券小組辦公室主任聶慶平，接受中央電視臺訪問時指出，融資融券的進度取決於券商的準備情況，以及交易系統、中證監相關行政許可受理等配合。
4. 光大控股(165)宣佈，與江蘇省江陰市四家當地企業共同出資成立一家從事新能源產業基金，管理總規模達三十億元(人民幣，約三十四億港元)。該公司表示，新成立公司名為光大江陰新能源(低碳)產業投資基金，專門從事新能源、資源及關聯企業的股權投資專案。基金計畫投入期四年，第一階段十億元已經募集到位，光大控股旗下企業將出任該基金之管理人。
5. 銀行爭相推出更具競爭力的銀行同業拆息(H)掛鈎按揭產品。隨著本港龍頭行滙豐銀行上周推出 H 加 0.65 厘的拆息樓按優惠後，各大小銀行相繼跟隨調整息率。花旗銀行昨公佈，由即日起至 4 月底，將原為 H+1 厘的拆息計畫，降至 H 加 0.65 厘，現金回贈維持 0.5%，上限為最優惠利率(P)減 2.75 厘，實際按息 2.5 厘，基本上與滙豐的計畫看齊。

## 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
939	建設銀行	61,173,000	354,219,020	7.31%
3988	中國銀行	94,174,000	350,860,080	7.24%
5	滙豐控股	3,996,800	340,302,560	7.03%
941	中國移動	2,974,000	226,618,950	4.68%
1398	工商銀行	40,147,000	218,773,750	4.52%
2628	中國人壽	5,698,000	196,940,500	4.07%
3328	交通銀行	23,193,000	191,107,490	3.95%
16	新鴻基地產	1,627,000	176,372,700	3.64%
388	香港交易所	1,282,000	165,804,110	3.42%
883	中國海洋石油	11,862,000	143,008,920	2.95%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 289  
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 289  
 賣空交易成交股數 : 449,924,750  
 賣空交易成交金額 : 港幣 4,844,018,646  
 2010/02/25

## 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