

香港股市

股票市場

每日簡評

2012年2月3日 星期五

環球市況

主要指數	收市	升跌	%
上證綜指	2313	44.5	1.96
標普 500	1326	1.5	0.11
道指	12705	-11.1	-0.09
英國富時	5796	5.4	0.09
德國 DAX	6656	39.0	0.59
法國 CAC	3377	9.2	0.27
商品	收市	升跌	%
紐約期油	96.36	-1.25	-1.28
倫敦期油	112.07	0.51	0.46
紐約期金	1759.48	16.08	0.92
CMX 期銅	378.10	-6.10	-1.59
CBOT 玉米	643.00	1.00	0.16
外匯	收市	升跌	%
美匯指數	78.98	0.06	0.07
歐元	1.314	0.00	-0.13
日圓	76.22	0.01	0.01
澳元	1.071	0.00	0.07
人民幣	6.302	-0.01	-0.09
港元	7.755	0.00	0.00

今日焦點

- **行情回顧**：環球製造業改善，加上希債協議在望，美股造好，帶動港股高開 305 點，其後窄幅上落。恒指權重股如滙豐(5)領漲。午後內地股市升幅擴大，上漲指數再度升破 2300 點關口，帶動港股進一步突破。恒生指數收市報 20739 點，升 406 點或 2%，全日成交 752 億。
- **大市展望**：在預期理想的情況下，後市將會偏好，有機會帶動恒指突破 20,800 點，一如我們本周初的預期。
- **板塊動向**：上證指數突破 2300 點，帶動內險股大漲；消息指匯金降低銀行派息比率，以降低銀行集資壓力，銀行股跑贏大市；希臘債務談判有重大進展，滙豐急升 3.2%，帶動恒指升 98 點
- **每日一股**：紫金礦業（2899；\$3.72）：金價創兩個月新高，現價增持，目標價 4.10 元，止蝕價 3.53 元。
- **技術分析推介**：百麗國際（1880；\$13.62），現價入，目標 15.80 元區，下破 12.50 元止蝕。

恒生指數▲2% 收 20739.45 點 成交額(億)751.74▲32.4%(20 日均值)  
 國企指數▲2.93% 收 11583.47 點 恒指波幅指數 22.66▼3.53%

最新重大經濟資料	地區	時間	實際	預期	前值	影響
首次失業人數	美國	1 月 28	367K	371K	379K	利好
非農生產力	美國	4Q	0.7%	0.8%	1.9%	利淡
彭博消費者舒適度	美國	1 月	-44.8	-45.0	-46.4	利好
工業品出廠價指同比	歐元區	12 月	4.3%	4.3%	5.4%	中性

大市展望

- **美股週四個別發展**。雖然美國勞工資料勝預期，以及中國考慮加強參與歐洲拯救基金，惟希臘遲遲未與債權人達成換債協定，令美股反復爭持。美國資料續向偏好的方向發展，昨日公佈的首次申請失業救濟人數減少 1.2 萬人，略微好於預期。市場觀望今晚美國公佈非農就業及失業率重要的就業資料。
- **內地股市週四急升**，主要受惠中央一號檔正式下發，農業股急升，加上傳匯金同意降低大型銀行的派息比率的消息，紓緩銀行在市場上融資的壓力，在內銀股領漲下，上證突破 2300 點，兩市成交略增至 1040 億元人民幣。
- **環球製造業有改善**，加上西班牙及法國拍債結果佳，反映市場對歐債危機的憂慮正在舒緩，均利好投資氣氛。後市表現將視乎今晚美國非農就業資料。在預期理想的情況下，後市將會偏好，有機會帶動恒指突破 20,800 點，一如我們本周初的預期。

重大新聞

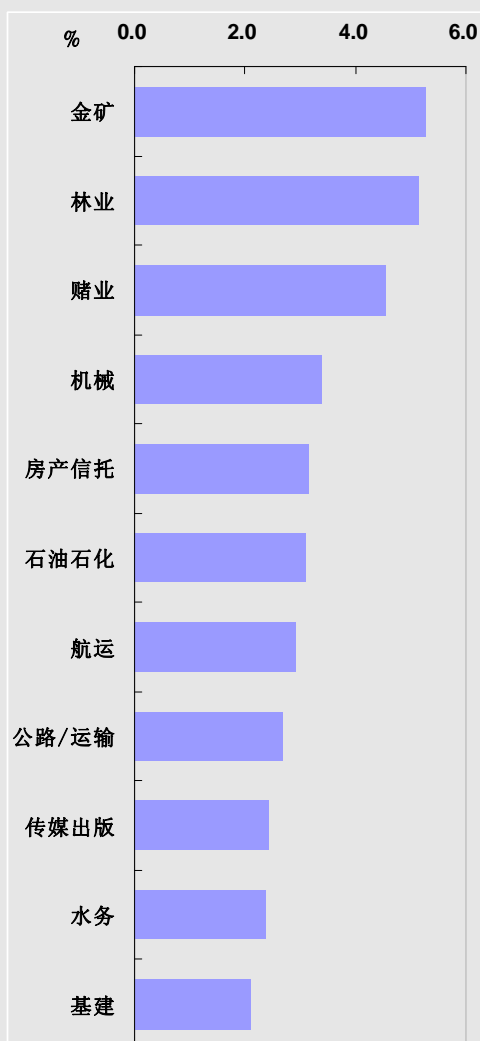
- **溫總考慮更多參與紓歐債**。中國總理溫家寶昨天在京對媒體表示，中國正在考慮通過歐洲金融穩定機構（EFSF）和歐洲穩定機制（ESM）等管道，更多參與解決歐債問題。溫家寶是在與德國總理默克爾舉行的聯合記者會上作此表態的。不過溫家寶未提及具體的金融方面的承諾。他表示中方仍在研究如何進一步提供支援。
- **市傳匯金同意四大行再減派息率，有助紓緩融資壓力**。據《21 世紀經濟報導》引述接近監管層消息人士透露，中央匯金原則上同意對其持股的大型銀行分紅比例再下降 5 個百分點，以支持有關銀行增加以利潤留存補充資本能力。市場相信，此舉有助紓緩銀行的融資壓力。
- **貝南奇為超低利率辯護，須支持經濟**。貝南奇出席眾議院預算委員會聽證會，回應共和黨議員的質詢時表示，支持當局實施超低利率環境的主要原因，是目前的通脹低企，經濟也只能低增長，而且美元是投資者的避險天堂。他又表示，美國經濟逐漸復蘇，但步伐緩慢，數百萬人仍然失業或就業不足，而且樓市疲弱。歐洲債務危機仍然威脅美國經濟復蘇，聯儲局會盡一切力量避免美國經濟和金融體系受損，並對推出新一輪的量化寬鬆措施持開放態度。

## 恒指一日表現



## 板塊

### 漲幅最高 10 個板塊(5 個交易日內)



## 行情回顧

■ 環球製造業改善，加上希債協議在望，美股造好，帶動港股高開 305 點，其後窄幅上落。恒指權重股如滙豐(5)領漲。午後內地股市升幅擴大，上漲指數再度升破 2300 點關口，帶動港股進一步突破。恒生指數收市報 20739 點，升 406 點或 2%，全日成交 752 億。

## 板塊動向

■ 上證指數突破 2300 點，帶動內險股大漲：中國人壽(2628)升 3.1%；平安保險(2318)升 5.33%；中國財險(2328)升 5.14%；中保集團(966)升 2.79%；中國太保(2601)升 4.49%

■ 消息指匯金降低銀行派息比率，以降低銀行集資壓力，銀行股跑贏大市：工商銀行(1398)升 3.54%；建設銀行(939)升 2.26%；中國銀行(3988)升 2.42%；農業銀行(1288)升 2.63%；交通銀行(3328)升 3.55%；招商銀行(3968)升 4.66%；中信銀行(988)升 2.25%；民生銀行(1988)升 3.49%。

■ 希臘債務談判有重大進展，滙豐急升 3.2%，帶動恒指升 98 點。渣打(2888)升 2.07%

## 二十個熱門板塊趨勢

板塊	昨日(%)	一周(%)	一月(%)	趨勢
中國地產	4.98	-3.20	17.54	↘
中國保險	4.49	4.29	21.04	↗
賭業	4.42	2.10	20.62	↗
基建	4.35	3.16	18.52	↗
石油石化	4.13	3.51	16.85	↗
煤炭相關	4.11	-0.30	2.90	↘
家電	3.97	-1.37	10.07	↘
汽車	3.80	1.36	15.44	↗
建材水泥	3.70	-2.71	11.80	↘
機械	3.59	3.85	12.07	↗
金礦	3.49	1.96	21.86	↗
電訊設備	3.45	2.65	1.94	↗
晶片	3.43	1.05	10.77	↗
有色金屬	3.31	-1.55	18.17	↘
農業	3.27	0.58	5.60	↗
中國銀行	3.06	0.99	16.87	↗
石油服務	2.92	-0.32	19.51	↘
紙業	2.86	0.18	4.02	↗
醫藥	2.78	1.81	6.35	↗
衣履鞋類	2.53	0.67	10.89	↗

## 今日焦點

### 恒生指數檢討預測

恒指如有所檢討，金沙中國(1928)及安徽海螺水泥(914)將較大機會被納入，思捷環球(330)則較大機會被剔出  
恒生指數成份股需符合 3 個準則：市值大、成交多及上市期滿

恒生指數有限公司將於下週四(2月10日)收市後對恒生指數成份股進行檢討，並預期恒指成份股數目將會從現時 48 只逐步增加至目標 50 只。按恒生指數成份股挑選準則，假若恒指有所檢討，我們預計較大機會被納入恒生指數的股份包括：金沙中國(1928)及安徽海螺水泥(914)；最有機會被剔除的股份是思捷環球(330)。

#### 恒生指數成份股挑選準則

要符合候選資格，選股範疇內的公司：

必須在聯交所上市的所有第一上市普通股份中位列總市值首百分之九十之列（市值乃指過去 12 個月的平均市值）；必須在聯交所上市的所有第一上市普通股份中位列成交額首百分之九十之列（成交額乃指將過去 24 個月的成交總額分為八個季度各自作出評估）；

經甄選合資格後，再按以下準則接受最終評選：

1. 公司市值及成交額之排名；
2. 不同行業在恒生指數內所占的比重能反映大市分佈；及
3. 公司的財政狀況。

要符合恒指成份股的候選資格，公司需位列市值及成交額首 90%。為了更具代表性，我們把候選資格訂得更嚴格，要求公司需位列市值及成交額首 95%。（根據港交所資料顯示，現時在香港主板上市公司的數目達 1340 家，即市值及成交排名均在 67 內。）

#### 非恒指成份股市值及成交排名(位列首 95%)

股份代號	股份名稱	市值排名	市價總值 (百萬港元)	平均每日 成交排名	平均成交 (百萬港元)	市值+成交 排名
1288	農業銀行	6	1,066,362	15	709.8	21
3968	招商銀行	19	338,473	27	393.2	46
728	中國電信	14	380,296	32	327.6	46
<b>914</b>	<b>安徽海螺水泥</b>	<b>40</b>	<b>143,421</b>	<b>21</b>	<b>473.6</b>	<b>61</b>
1171	兗州煤業	37	152,928	24	451.1	61
2601	中國太保	25	225,906	39	287.4	64
<b>1928</b>	<b>金沙中國</b>	<b>31</b>	<b>169,139</b>	<b>36</b>	<b>306.7</b>	<b>67</b>
1988	民生銀行	30	184,952	48	212.3	78
1972	太古地產	57	105,835	22	467.9	79
1929	周大福珠寶集團	41	142,500	38	289.2	79
358	江西銅業	56	111,477	29	387.7	85
998	中信銀行	24	232,648	61	177.7	85
2328	中國財險	48	124,249	40	272.6	88
489	東風汽車	55	113,301	37	289.4	92
2888	渣打集團	13	444,035	81	127.3	94
1157	中聯重科	61	97,222	34	311.7	95
3323	中國建材	86	63,683	17	607.5	103
1128	永利澳門	53	117,536	50	208.9	103
880	澳博控股	72	83,006	41	266.2	113
1913	普拉達	59	98,710	59	183.0	118
3333	恒大地產集團	90	62,778	30	352.0	120
1336	新華保險	60	98,507	63	170.0	123
2899	紫金礦業	54	115,039	69	155.1	123
27	銀河娛樂	93	61,484	31	330.9	124
753	中國國航	47	125,648	80	129.1	127
3800	保利協鑫能源	105	52,606	23	467.5	128

資料來源：香港交易所及彭博

### 金融股所占比重已甚高，減少再被納入機會

雖然農業銀行(1288)及招商銀行(3968)市值及成交排名最高，但考慮到恒生指數及國企指數當中以金融股比重最大，接近一半，降低了被納入的機會。

### 金沙中國(1928)為娛樂事業代表

除金融股外，金沙中國(1928)及安徽海螺水泥(914)的排名較高，並且分別是娛樂及水泥業龍頭，甚具代表性，加上金沙中國(1928)在 2009 年 11 月於本港掛牌，上市年期已逾 24 個月，具備成為恒指成份股的基本條件，故此我們相信被納入恒指機會較大。

#### 恒指成份股市值及成交排名(最後 5 家)

股份代號	股份名稱	市值排名	市價總值 (百萬港元)	平均每日 成交排名	平均成交 (百萬港元)	市值+成交 排名
267	中信泰富	88	63,099	94	105.9	182
17	新世界發展	114	45,748	78	131.1	192
23	東亞銀行	91	62,264	101	94.0	192
836	華潤電力	83	66,642	109	90.5	192
330	思捷環球控股	153	28,676	47	214.2	200

資料來源: 香港交易所及彭博

### 思捷環球(330)市值排名跌出首百分之九十之列，被剔出恒指的機會較大

上表顯示，受歐債危機拖累，思捷環球(330)股價急挫，在恒指成份股中的市值因而跌出首百分之九十之列，最大機會被剔出。不過，由於恒生指數有限公司已表示將恒生指數成份股數目逐步增至 50 只，故此股份可能會暫時保留在恒指成份股。

\*統計資料以 1 月 31 日收市價為準

林偉俊(CE No.:AQQ595)  
raygen.lam@ebsci.hk

## 每日一股

紫金礦業 (2899 ; \$3.72) :

金價創兩個月新高。

建議價 \$3.72

目標價 \$4.10

止蝕價 \$3.53

建議 增持

## 投資推介



### 推介原因

■ **金價創兩個月新高。**美國聯儲局主席貝南奇為超低息政策辯護，支持金價連續第3日上升，創2個月以來最高水準。貝南奇又認為，經濟前景仍令人關注，反映聯儲局不排除推出新一輪量化寬鬆措施，也推動金價造好。

### 策略

■ 現價增持，目標價 4.10 元，止蝕價 3.53 元。

## 推介跟進

## 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
02/03	紫金礦業	2899	增持	3.72	4.10	3.53	3.72	-
02/02	金沙中國	1928	增持	26.45	28.0	26.0	27.75	持有
02/01	金蝶國際	268	增持	2.31	2.55	2.20	2.47	持有
01/31	中國交通建設	1800	增持	7.33	7.9	6.9	7.50	持有
01/30	東方航空	670	增持	2.91	3.20	2.75	2.92	持有
01/27	香港交易所	388	增持	132.0	145.0	125.0	136.9	持有
01/26	中興通訊	763	增持	22.55	24.0	21.0	22.25	待機增持
01/20	威高股份	1066	增持	6.89	7.58	6.55	7.43	持有
01/19	聯想集團	992	增持	5.9	6.5	5.7	6.21	持有
01/18	中信證券	6030	增持	14.10	15.50	13.40	15.98	已獲利

## 每日一股

百麗國際 (1880 ; \$13.62)

### 走勢

陽燭，突破降軌及平均線阻力，向好；RSI 上破降軌及中軸，向好；MACD 牛差距持續擴大，向好；DMI 中的 DMI+與 DMI-間差距擴大，亦是向好。

### 策略

現價入，目標 15.80 元區，下破 12.50 元止蝕。

## 技術投資推介



## 推介跟進

## 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
02/03	百麗國際	1880	增持	13.62	15.80	12.50	13.62	
02/02	中國遠洋	1919	增持	4.68	5.50	4.30	4.67	持有
02/01	歐舒丹	973	增持	17.04	20.0	16.0	17.26	持有
01/31	招商銀行	3968	減持	16.0	13.0	-	17.98	持有
01/30	信德集團	242	增持	3.36	4.00	3.10	3.45	持有
01/20	銀建國際	171	增持	1.72	2.05	1.65	1.78	持有
01/19	中國平安	2318	增持	55.70	65.00	52.00	64.20	持有
01/18	招金礦業	1818	增持	13.26	15.50	12.50	14.90	持有
01/17	好孩子國際	1086	增持	2.5	3.1	2.3	2.35	持有
01/16	澳門博彩	880	增持	12.96	15.5	12.2	14.56	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 (%)*
允升國際	1315	2012-1-18	0.00	-7.92	-	1.20	1.86	55.00
太古地產	1972	2012-1-18	1.26	7.71	-	-	19.28	1.26
聯合水泥	1312	2012-1-18	0.00	0.96	-	1.00	1.05	5.00
瀚洋控股	1803	2012-1-16	2.48	-2.36	-	0.93	1.24	33.33
華眾	6830	2012-1-12	-1.86	-4.82	-	1.40	1.58	12.86
柏能集團	1263	2012-1-12	-3.82	-2.58	-	1.60	1.51	-5.63
開世中國	1281	2012-1-12	-1.04	-3.06	-	0.90	0.95	5.56
匯力資源	1303	2012-1-12	-3.64	6.00	-	1.70	2.12	24.71
中國天瑞水泥	1251	2011-12-23	1.60	2.42	-1.55	1.23	1.27	3.25
華油能源	1252	2011-12-23	3.46	3.46	-10.33	2.41	2.69	11.62
京能潔能	579	2011-12-22	0.00	0.61	-1.19	1.67	1.66	-0.60
中國織材	3778	2011-12-22	-5.10	-1.06	22.37	0.70	0.93	32.86
浩沙國際	2200	2011-12-16	0.00	3.29	4.67	1.60	1.57	-1.88
新華人壽	1336	2011-12-15	8.46	7.35	22.18	28.50	31.40	10.18
周大福	1929	2011-12-15	-3.89	-8.59	-0.57	15.00	13.84	-7.73
寶信汽車	1293	2011-12-14	0.95	-2.30	12.73	8.50	8.50	0.00
中國多金屬	2133	2011-12-14	-0.49	8.51	9.68	2.22	2.04	-8.11
豪特保健	6880	2011-12-13	1.04	-2.02	-3.00	1.58	0.97	-38.61
中國服飾	1146	2011-12-9	-1.32	-1.32	1.35	1.64	1.50	-8.54
一化控股	2121	2011-12-9	1.21	0.00	-4.94	2.70	2.50	-7.41
中國休閒食品	1262	2011-12-9	0.00	-0.43	12.81	2.65	2.29	-13.58
時代集團	1023	2011-12-6	2.50	6.69	-2.71	2.95	2.87	-2.71
香港電訊	6823	2011-11-29	2.41	2.41	11.62	4.53	5.09	12.36
廣豪國際	844	2011-11-24	2.70	-0.87	7.55	0.80	1.14	42.50
中國車輛零部件	1269	2011-11-23	-0.83	-6.67	11.21	1.40	2.38	70.00
金寶寶	1239	2011-11-18	-3.24	-5.79	-22.17	1.25	1.79	43.20
豐臨集團	1152	2011-10-28	0.00	10.00	7.84	0.50	0.55	10.00
科諾威德	1206	2011-10-27	1.75	5.45	1.75	1.00	1.16	16.00
中信證券	6030	2011-9-30	5.27	-1.72	25.04	13.30	15.98	20.15
中國罕王	3788	2011-9-30	1.56	5.26	2.77	2.51	2.60	3.59
動感集團	1096	2011-9-28	0.00	-1.69	5.45	1.20	1.16	-3.33

指上日收市價較招股價的增/減幅。

## 期指及技術分析

週三晚歐美股市造好,受中國、歐洲及美國製造業資料理想支援,加上希臘債務重組磋商有進展,刺激投資者入市意欲,道指升 83 點,而歐洲三大主要指數亦升約百分之二。亞洲股市走勢全面上升,週四港股早市承接週邊升勢,期指早市以 20661 裂口高開 283 點,指數升近 20700 水準後走勢逐步回軟,指數見低位 20592 後回穩於 20600 至 20680 之間窄幅上落,午後港股跟隨內地股市再創新高,指數不斷向上,現貨市場收市後,指數更見高位 20778,最後收市報 20772,升 394 點,高水 32 點,成交減至六萬六千多張,現貨成交增至 751 億。港股全日走勢非常強勢,多國經濟資料利好,投資者對環球經濟復蘇信心加強,市場氣氛得以改善,惟希臘債務談判未有結果,因此後市升勢能否延續還有待觀望,預料大市有機會出現獲利回吐或轉勢回調,而現時技術指標持平有轉勢跡象,估計期指短期有望上試 21000 水準,因此短線宜順勢為主,現可以候高造淡為妙。國期早市以 11460 高開 159 點,初段受壓回落至 11406 全日最低位,其後走勢逐步回穩,指數爭持於 11420 至 11500 之間,午後內地股市再創新高,國期受帶動下大幅向上,尾市最高見 11612,最後收市報 11595,升 294 點,成交四萬八千多張。內地股市顯著上升,各主要指數升幅達 1 至 2% 不等,而國企指數亦乘勢造好,升逾百分之二,相對恒指升幅更為顯著。內地消息指,中央匯金將國有大行分紅比例再下降五個百分點,調降後銀行利潤或增加 260 多億人民幣,銀行從資本市場融資的需求因而降低,消息刺激投資者入市追捧內銀股,帶動大市屢創新高。現時技術指標有轉勢利好跡象,料後市短期續升機會較高,估計國期將於 11200 至 12000 之間反復上落,惟指數急升後高位回吐壓力增加,故此短線宜順勢為主,即市可候高造淡作短炒。(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(%)
兗州煤業(1171)	Blackrock Inc	2012/01/26	1,290	增	7.99	8.06
富力地產(2777)	摩根士丹利	2012/01/30	2,440	減	11.00	10.71
六福集團(590)	摩根大通	2012/01/27	5,350	增	4.11	5.10
中聯重科(1157)	摩根大通	2012/01/27	7,460	增	8.36	8.80
中海油田(2883)	澳洲聯邦銀行	2012/01/30	3,080	增	11.95	12.15

## 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
914	安徽海螺水泥股份	17,473,000	454,828,256	50.92%
293	國泰航空	2,655,000	41,132,000	46.62%
1072	東方電氣	4,037,600	93,744,416	41.39%
3933	聯邦制藥	2,112,000	10,652,060	41.31%
1211	比亞迪股份	2,054,000	50,165,700	40.50%
11	恒生銀行	2,038,800	203,307,104	38.88%
210	達芙妮國際	2,082,000	20,126,840	38.17%
101	恒隆地產	2,444,000	66,231,000	37.86%
2800	盈富基金*	8,560,500	178,393,696	35.57%
3308	金鷹商貿集團	1,357,000	24,887,700	35.44%

## 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
914	安徽海螺水泥股份	17,473,000	454,828,256	6.20%
1398	工商銀行	66,618,000	368,752,608	5.03%
939	建設銀行	51,123,000	323,012,736	4.40%
2628	中國人壽	13,488,000	310,245,760	4.23%
2823	安碩 A50 中國*	24,637,400	277,638,560	3.79%
700	騰訊控股	1,335,800	248,886,528	3.39%
5	滙豐控股	3,312,800	221,250,576	3.02%
883	中國海洋石油	13,209,000	218,583,392	2.98%
11	恒生銀行	2,038,800	203,307,104	2.77%
2318	中國平安	3,095,500	195,473,744	2.67%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 363  
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 363  
 賣空交易成交股數 : 698,159,300  
 賣空交易成交金額 : 港幣 7,333,008,956  
 2011/02/02

## 中國光大證券國際有限公司評級

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

本報告由中國光大證券國際有限公司市場策略部所提供。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。中國光大證券國際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。

中國光大證券國際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證券國際有限公司之財產,未經本公司事前書面同意,任何人士或機構均不得複製、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 36 樓

聯絡電話:2537 6689