

**香港股市**

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	20250	-5	-0.03
金融指數	30723	95	0.31
公用事業指數	40896	79	0.19
地產指數	26439	-96	-0.36
工商指數	10765	-43	-0.40
國企指數	11420	-8	-0.07
紅籌指數	3828	-22	-0.56
創業板指數	753	2	0.32
總成交(億元)	613	57	10.22
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	20303 / 20131	20185	4



2010年7月19日

**大市展望**

- 美股上週五急跌，主因是6月份密執根大學消費信心指數為66.5，遠遜預期的74，加上通用電氣、美銀及花旗業績雖然勝預期，惟營業額下降，拖累股價急挫逾5%。溫總上週六表示內地經濟繼續朝著宏觀調控的預期方向發展，顯示經濟放緩的幅度屬中央預期內，上證或可在2,400點見底。日本海洋節假期，今日休市。預期恒指將隨週邊下跌，在20,000點水準爭持。

**港股行情回顧**

- 在缺乏重大消息下，港股上週五窄幅上落，在20313和20173之間爭持，全日收市報20250，軟5點。國指盤中在11353至11480之間波動，收11419，軟8點。全日主板成交613.32億元增加一成，受惠於農行(1288)H股掛牌，其全日成交104.67億元，占總成交的17%。
- 農行(1288)首日在港掛牌，一度高見3.31元，最後收市回落至3.27元，較招股價3.2元，高出約2.19%。其他內銀股個別發展，工商銀行(1398)跌0.87%；建設銀行(939)跌0.63%；中國銀行(3988)升1.73%；交通銀行(3328)跌2.24%；招商銀行(3968)跌1.44%。
- TCL多媒體(01070)昨發盈警，遭瑞信把目標價削減一半，上週五股價再瀉近一成，收報3.14元。同業家電股跟隨下跌，創維(00751)跌4.4%，報5元，海爾電器(1169)跌0.39%，海信科龍(921)跌1.41%，國美電器(493)跌2.29%。
- 週四上市之天山發展(2118)及中國智慧交通(1900)上週五均跌穿招股價1.4元及3.49元，收市挫7.5%報1.35元，以及跌1.4%報3.44元。
- 通信股重挫：中興通訊〔763〕跌4.83%報22.65港元，京信〔2342〕跌8.53%報7.94港元；摩比發展〔947〕下滑21.30%，至1.81港元，因公司發出盈利預警，其10年中期純利預計將顯著下降。
- 內地保險股回穩，中國人壽(2628)升1.06%；平安保險(2318)無升跌；中國財險(2328)升0.26%；中保集團(966)升0.79%；中國太保(2601)跌0.17%。

**行業短評 (詳見頁四)**

- 中央撥六百億加碼保障房

**股票推薦**

興達國際 (1899.HK)		公司發出盈利預喜，預料上半年純利錄得可觀升幅，預期收入及純利按年分別增逾60%及130%，主要受惠產品銷量大增、毛利率增長，及確認出售可供銷售投資專案收益。據去年中期純利2.01億人民幣計，本度純利至少4.62億人民幣。目前估值吸引，建議增持。
股價	HK\$ 4.59	
目標價	HK\$ 5.20	
止蝕位	HK\$ 4.20	
建議	增持	
木薯資源 (841.HK)		公司將於7月26日公佈末期業績。公司曾於4月發盈喜，預料3月底止財年利潤按年有大幅增長，全年銷量及收入升超過一倍。惟早前因泰國政局波動，令市場憂慮將對其泰國的業務造成負面影響。隨著泰國局勢回穩，加上公司已發表聲明表示其泰國的業務及營運未曾受到政局波動有明顯影響，建議增持。
股價	HK\$ 2.44	
目標價	HK\$ 2.80	
止蝕位	HK\$ 2.20	
建議	增持	

## 技術分析推介



### 中國移動 (941 ; \$77.05)

#### 走勢

陰燭，下破平均線及升軌支援。技術指標 RSI 持續下滑，下破升軌及中軸，有進一步向淡之意。MACD 熊差距擴大，向。DMI 中的-DI 與+DI 間差距擴大，向淡。

#### 策略

即市支持 76.65 元，一旦失守，將下試 73.0 元區。



### 中遠太平洋 (1199 ; \$9.60)

#### 走勢

陰燭，下破日升軌支持，形態上為黃昏之星，向淡。技術指標 RSI 下調，有進一步向淡之意。MACD 牛差距收窄，反彈受制於零線，向淡。DMI 中的-DI 與+DI 間差距收窄，偏軟。

#### 策略

即市支持在 9.50 元區，下一個支持看 8.80 元區。

## 行業短評

### 中央撥六百億加碼保障房

住房與城鄉建設部部長姜偉新十七日在哈爾濱出席「2010中國市長論壇」時表示，要堅定不移地繼續堅決貫徹落實好國務院《關於堅決遏制部分城市房價過快上漲的通知》，加快保障性住房建設，做好利用住房公積金貸款支援保障性住房的試點工作。

關於加快保障性住房建設，薑偉新說，溫家寶總理在今年的政府工作報告中提出保障性建設和改造棚戶區一共要建設住房五百八十萬套。保障性住房，包括廉租房建設、經濟實用住房建設，限價房建設，公共租賃住房建設和各類棚戶區改造之後的安置房建設，住房和城鄉建設部代表保障性住房聯繫協調小組已經和各個省市簽訂了協定，大部分省市已經與各地市縣簽訂了任務書，「今年這五百八十萬套的任務一定要完成。」薑偉新說，為了完成五百八十萬套保障性住房建設任務，中央已經下達六百多億資金，有關的政策措施都已經定並以文件形式下發。

他同時透露，國務院批准利用住房公積金貸款支援保障性住房的試點，已經確定了北京二十八個城市作為試點城市，住房與城鄉建設部已經會同財政部、人民銀行等制定了具體的試點辦法，包括具體的貸款辦法。

薑偉新表示，各城市要在保證工程品質的同時加快開工建設保障性住房，可以根據地方實際情況來確定具體數量，也可以側重在某一一個方面，同時按照公開、公平、公正原則做好分配，加強後續管理。

住房與城鄉建設部將在八月十號開始，利用兩周的時間對各地開工建設情況進行一次全面的督促檢查，完成結果不好的要通報批評，完成好的要給予獎勵。

## 期指及技術分析

美股先跌後穩，股份呈個別發展，道指結束連升七天的強勢，道指報跌 7 點，亞太區股市普遍偏軟，港股走勢牛皮缺乏方向，大市焦點主要集中在於新掛牌的農行(1288)，其成交占大市六分之一；週五期指早市以 20221 高開 40 點，初段走高至 20303 全日高位後轉軟，中段回落至 20131 全日低位後喘穩，午後走勢繼續牛皮，全日大部分時間行於 20200 至 20300 間，最後以 20185 收市，微升 4 點，低水 65 點，成交五萬七千張。現貨成交 613 億，其中農行(1288)新上板成交占 100 億。週邊市況有轉向跡象，因為美股連升七天后已現疲態，能夠保持上升的機率較低，且投資者亦趁高獲利，推升動力相對下降，而港股繼上週四急挫後市況轉為觀望，令期指全日波幅只有 172 點，可知大市極為淡靜，即市炒作亦乏善可陳，現時技術指標利淡，成交偏低，指數暫于支持區爭持，料後市下試二萬點的機會頗大，短線宜候造淡為主。國期早市以 11370 高開 3 點，走高至 11487 全日高位回落，指數低見 11330，其後反復於 11350 至 11400 間，最後以 11374 收市，微升 7 點，成交三萬多張。在內地公佈上半年經濟資料後，投資者憂慮下半年的經濟增長有所放緩，令內地股市在低位反復，國企類股份經上週四急挫後暫時轉穩，不過，成交疏落下動力欠奉，技術指標利淡，現已失守多條支援線，若內地股市轉弱，國期勢將向下尋底，下一級支持為萬一點關口，而反彈阻力為 11600 及 11800，即市短線宜以候高造淡為主，要視乎內地股市去向而定。(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(%)*
農業銀行 (1288)	16/7/2010	3.2	9.4	813.2	3.27	2.2%
中國智慧交通 (1900)	15/7/2010	3.49	17	8.27	3.44	-1.4%
天山發展 (2118)	15/7/2010	1.4	9.5	3.5	1.35	-3.6%
康宏理財 (1019)	13/7/2010	1.2	未提供	1.2	1.70	41.7%
齊合天地 (976)	12/7/2010	2.43	未提供	6.08	2.40	-1.2%
國泰君安 (1788)	8/7/2010	4.3	23.5	17.63	4.11	-4.4%
華耐控股 (1020)	7/7/2010	0.76	13.06	2.97	0.67	-11.8%
超威動力 (951)	7/7/2010	2.18	未提供	4.75	2.03	-6.9%
創生控股 (325)	6/29/2010	3.52	22	7.49	3.40	-3.4%
中國聯塑 (2128)	6/23/2010	2.6	10.6	19.5	2.47	-5.0%

\*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(%)
億和(838)	Public Mutual	12/07/2010	23,990	增	3.44	7.07
物美(8277)	Capital Group	12/07/2010	4,537	減	7.46	6.62
中興通訊(763)	摩根士丹利	13/07/2010	160	增	8.94	8.97
馬鋼(323)	瑞銀	13/07/2010	5,677	減	6.29	5.65
大家樂(341)	澳洲銀行	14/07/2010	884	減	9.10	8.94

## 經濟要聞與公司消息

1. 遼寧省大連輸油管道爆炸意外引發的海域污染,有擴大之勢,受油污影響的海面已擴大至近 100 平方公里(與港島面積相若),並威脅附近的海浴場。而當局除汙工作升級,肇事油庫所屬的中石油公司說,會盡量減少漏油事故的影響。今次事故發生在本月 16 日傍晚約 6 時 20 分,大連新港至中石油大連保稅油庫的輸油管道,在油輪卸油時發生閃爆,引發大火及油管爆裂,小量原油和污水流入海域。據悉,肇事油庫屬於中石油,而大連新港則是由香港上市的大連港股份公司營運的油品碼頭。
2. 中國人民銀行(中國的央行)及香港人民幣清算銀行中銀香港(02388),將就《清算協定》簽訂修訂議案;銀行業界指《協議》中最重要的改變,便是准許銀行作跨行轉帳,不單令業界可以有空間及彈性開發更多不同種類的人民幣產品,更為香港作為人民幣離岸中心,打下了重要基礎。
3. 7 月 14 日,一個月才掛牌的廣東省廣播電視網路股份有限公司(以下簡稱廣東廣電網路)獲得了中國建設銀行廣東分行的 180 億元授信。據記者瞭解,從去年至今,全國各地的廣電從銀行處獲得的授信額度已上千億元。然而對於本身資金和原始積累缺乏的廣電運營商來說,光靠單一的銀行貸款顯然遠遠不夠。
4. 紫金礦業(2899)泄毒事故續有餘波,事隔十三天之後,肇事的上杭縣銅礦上週五(十六日)晚上再有五百立方米污水流入汀江,幸好花八小時搶救,成功在翌日早上堵截,免危機深化。據瞭解,國家環保部調查組得悉二次泄毒之後,已退掉返北京的機票,由福州急回上杭跟進。
5. 從一年 14 億元到半年 60 億元,中國遠洋運輸(集團)公司 2009 年到 2010 年的利潤增長,讓公司總裁魏家福對今年下半年的世界經濟充滿信心。雖然世界經濟二次探底的風險正隨著歐洲債務危機積聚,但魏家福認為,從世界第二大航運企業中遠集團的美國、歐洲航線各項資料來看,“世界經濟已經步入復蘇軌道”。他告訴記者,中遠集團這兩條航線的回程貨物量都在增加,歐洲航線的集裝箱運價也在提升。

## 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
941	中國移動	3,011,000	232,923,900	6.24%
3988	中國銀行	51,704,000	211,860,100	5.67%
883	中國海洋石油	17,193,000	211,027,700	5.65%
939	建設銀行	26,110,000	165,924,300	4.44%
762	中國聯通	13,312,000	133,182,600	3.57%
1398	工商銀行	20,742,000	118,374,500	3.17%
2628	中國人壽	3,480,000	115,879,400	3.10%
5	滙豐控股	1,491,600	113,065,000	3.03%
3328	交通銀行	12,554,000	104,930,800	2.81%
322	康師傅控股	4,602,000	89,549,880	2.40%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 281  
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 281  
 賣空交易成交股數 : 432,568,400  
 賣空交易成交金額 : 港幣 3,733,980,000  
 2010/07/16

## 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：香港夏愨道 16 號遠東金融中心 40 樓

聯絡電話：2530 8287