

香港股市

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	21677.98	217.97	1.02
金融指數	33407.89	498.10	1.51
公用事業指數	36959.35	-245.99	-0.66
地產指數	27118.25	299.90	1.12
工商指數	11670.71	60.61	0.52
國企指數	12600.76	310.50	2.53
紅籌指數	4195.37	36.84	0.89
創業板指數	767.63	7.44	0.98
總成交(億元)	734.63	44.20	6.40

期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	21660/ 21312	21611	+88



2010年1月20日

港股行情回顧

- 恒指高開 21 點，早段見 21,582 後反復回落至 21,335，下午發力回升高見 21,681，收市報 21,677.98，升 217.97 點；國企指數升 310.50 點，收報 12,600.76，成交金額 734.63 億元；期指收報 21,610，升 87 點，比現貨低水 68 點，成交 82,035 張。
- 金融股，彙控(5)跌 0.56%，渣打(2888)升 0.66%；恒生(11)升 0.7%，中銀香港(2388)升 0.12%；東亞(23)跌 0.17%，宏利金融(945)升 0.85%。
- 中資電信股方面，中移動(941)升 0.98%；聯通(762)跌 0.53%；中電信(728)倒升 1.74%；設備股中興(763)下跌 1.94%，京信通信(2342)走低 0.1%，但中國無線(2369)昨創上市新高後今卻回調 2.42%，晨訊科技(2000)挫 6.29%。
- 地產股方面，長實(1)倒升 0.86%，恒地(12)倒升 0.54%；新地(16)倒升 1.1%；新世界發展(17)升 1.68%，信置(83)升 3.33%，恒隆地產(101)升 1.35%；港鐵(66)跌 0.92%。收租股九倉(4)跌 1.09%，太古 A(19)升 1.06%；物業代理美聯(1200)昨日發盈喜後，今早股價再升 5.5%。
- 其他藍籌股，港交所(388)倒升 0.61%，國泰航空(293)倒升 1.41%；和黃(13)倒升 0.26%；中遠太平洋(1199)無起跌；招商局(144)升 3.85%；中信泰富(267)跌 1.12%，華創(291)升 1.71%；中鋁(2600)昨日發盈喜後，股價挫 4.7%後跌幅收窄至 0.21%；被高盛剔出「確信買入」名單的騰訊(700)跌 5%；富士康(2038)下跌 6%。
- 內銀、保險股回勇，國壽(2628)倒升 0.95%，平保(2318)倒升 0.82%，財險(2328)升 5.24%，太保(2601)走高 0.64%；建行(939)升 4.05%；工行(1398)升 3.07%；中行(3988)升 4.07%；交行(3328)倒升 1.01%，招行(3968)升 2.43%，中信銀行(998)倒升 2.09%，民生(1988)升 1.57%。
- 航運股中國遠洋(1919)升 3.62%，中海集運(2866)升 7.88%，中海發展(1138)升 6.93%，中外運航運(368)升 0.46%；廣船(317)倒升 2.08%；東方海外(316)以 173 億出售內地物業資產，股價升 6.21%。
- 其他股份方面，個別公路股受追捧，安徽皖通高速公路(995)升 13.18%，四川成渝(107)升 9.11%；中芯國際(981)遭北大青鳥(8095)減持，中芯無升跌，北大青鳥升 5.77%；西王糖業(2088)大折讓配股籌 3 億元，股價挫 9.15%；僑雄能源(381)配股集資 6,102 萬元，股價跌 7.32%。

行業短評 (詳見頁四)

- 渤海灣 30 年來最嚴重冰情影響電煤運輸

股票推薦
上實 (363. HK)

股價	HK\$39.25
目標價	HK\$43.50
止蝕位	HK\$37.00
建議	增持

一如我們所料，上實不斷加強其房地產業務。公司剛剛提出收購中新地產(563)，成為最大股東。上實將可加快拓展其房地產王國，在未來躍升為主要開發商之一。(周健鋒，CE No. : AKW790)

中國遠洋 (1919. HK)

股價	HK\$10.88
目標價	HK\$12.00
止蝕位	HK\$10.30
建議	買入

中國遠洋新任總經理張良昨指出，相信集裝箱運輸業務的運費 12 月和 1 月調價後的運費水平有支援，未擬再次下降，展望 5 月，太平洋運費組織再度開會議定運費，屆時運費有可能再度獲調升，惟視乎市場情況而定。目前中國遠洋的集裝箱運輸業務虧損抵消幹散貨的盈利，但我們相信今年中國出口轉好，會帶動集裝箱運輸業務轉虧為盈。建議買入。(張春美：CE No. : AK0867)

技術分析推介



中信銀行 (998 ; \$5.85)

走勢

陽燭，突破降軌阻力，向好。技術指標 RSI 持續上升，突破降軌，有進一步向好之勢。MACD 熊差距收窄，偏穩。DMI 中的+DI 與-DI 間差距收窄，亦是偏穩。

策略

現價入，博其可升破 6.00 元阻力區，目標 6.75 元，下破 5.45 元止蝕。

(唐焱, CE No: AHM284)

(以上分析純粹從技術角度出發，與研究部以基礎分析得出的目標價未必一致。)



中國銀行 (3988 ; \$4.09)

走勢

陽燭，突破降軌阻力，向好。技術指標 RSI 上升，有進一步向好之意。MACD 熊差距收窄，即將呈牛差距，偏好。DMI 中的+DI 與-DI 間差距收窄，偏穩。

策略

現價入，博其可升破 4.15 元阻力，目標 4.60 元，下破 3.90 元止蝕。

(唐焱, CE No: AHM284)

(以上分析純粹從技術角度出發，與研究部以基礎分析得出的目標價未必一致。)

行業短評

渤海灣 30 年來最嚴重冰情影響電煤運輸

受連續低溫寒潮天氣影響，渤海海域近期遭遇了近 30 年來最嚴重的海冰冰情。

目前河北秦皇島港、津塘港、曹妃甸港等電煤運輸大港採取封航措施，目前還沒有開航的資訊。

氣象部門稱，今年的冰情是 30 年來最嚴重的一次，隨著 20 日強冷空氣的到來甚至還可能繼續加重。

衛星遙感實況圖分析，渤海灣浮冰範圍 22 海裏，一般冰厚 10~15 釐米，最大冰厚 20 釐米。目前，渤海海面結冰面積已達 3.6 萬平方公里，半個渤海已被海冰覆蓋。

嚴寒的天氣，相信令煤價及運費價格持續高企。

期指及技術分析

美股假期休市，而歐洲股市反復造好，亞太區股市呈個別發展，本港大市初段仍欠方向，持續在低位牛皮，午後走勢才見轉好；周二期指早市以 21587 高開 64 點，之後缺乏承接逐步回落，最低報 21312，其後于 21350 水平牛皮，午後市況反復向好，尾市升至 21660 全日高位，最後以 21611 收市，扭轉連跌五日的弱勢，報升 88 點，低水 67 點，成交八萬二千張。現貨成交 735 億。美國假期休市下，本港大市只能參考歐洲及個別亞洲區股市表現，而早段走勢仍以偏軟淡靜為主，不過隨著美電轉強及內地股市上升帶動，期指轉勢上升，收市價剛好重上 100 天線之上，不過技術指標仍然利淡，未平倉合約變化不大，估計短期走勢將於 21200 至 21800 水平牛皮上落，所以即市短線仍以順勢買賣為主，視乎市場消息而定。國期早市以 12369 高開 51 點，初段曾回試低位支援，最低報 12211，之後牛皮于 12300 水平，午後發力反彈，最高升至 12597，最後以 12563 收市，急升 245 點，成交增加至四萬張。國期主要受到內地銀行股反彈刺激跟隨上升，指數現已接近由多條平均線組成的阻力區，惟技術指標仍利淡，動力亦略為不足，估計尚待利好消息刺激方能突破阻力區扭轉近期弱勢，料短期走勢以上落為主，短線仍以順勢操作為妙。（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 (%)*
譚木匠 (837)	29/12/2009	2.58	22.7	1.4	3.50	35.7%
星亮 (955)	29/12/2009	37.00	13.7	1.6	32.90	-11.1%
洪良國際 (946)	24/12/2009	2.15	9.0	10.0	2.50	16.3%
華昱高速 (1823)	23/12/2009	1.28	NA	1.1	1.31	2.3%
中國太平 (2601)	23/12/2009	28.00	24.4	211.2	31.40	12.1%
中國玉米油 (1006)	18/12/2009	3.59	14.0	5.9	7.96	121.7%
勝利油管 (1080)	18/12/2009	2.20	14.1	12.3	2.66	20.9%
摩比發展 (947)	17/12/2009	3.38	21.1	5.6	3.86	14.2%
幻音數碼 (8248)	16/12/2009	0.72	17.3	0.9	0.75	4.2%
春天百貨 (331)	15/12/2009	1.95	NA	18.7	3.05	56.4%

*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 (%)
中石化(386)	摩根大通	4/1/2010	18,047	增	8.98	9.08
中國玉米油(1006)	BNP Paribas	5/1/2010	6,800	增	4.41	5.70
民生物流(8217)	Atlantis Investment Mgt	6/1/2010	151	減	24.06	23.78
鞍鋼(347)	Baring Asset Mgt	6/1/2010	7,990	減	7.37	6.63
天大油管(839)	德銀	31/12/2009	679	增	8.82	9.04

經濟要聞與公司消息

1. 美國財政部公佈，去年 11 月份有 266 億美元資金淨流入，扭轉前一個月 254 億美元資金淨流出的情況。反映投資者對美國經濟前景信心上升，期內外資買入長期資產的淨額是兩年多以來最高。但中國所持國庫券總額卻減少 1%。
2. 上實(00363)宣佈，透過全資附屬類佳以總代價 27.46 億元，購入中新地產(00563)擴大後已發行股份之 45.02%，上實並會按例向中新地產提出全面收購建議，每股收購價為 2.32 元，較中新地產經宣派股息調整後停牌前收市價 4.95 元折讓約 53.13%。中新地產股份繼續停牌。
3. 中國聯通(00762)公佈 12 月份上客資料，將移動電話業務的上客分列為 2G 用戶與 3G 用戶，其中 2G 用戶上月淨增 64 萬戶，至 1.44845 億戶，3G 用戶淨增加 92 萬戶，累計達 274.2 萬戶。另外，聯通寬帶用戶上客量持續下降，由 11 月的 32.5 萬戶降至 12 月份的 21.9 萬戶，寬帶總用戶數目增至 3855 萬戶。固網方面 12 月份再流失 211 萬戶，亦較 11 月份的流失 125.2 萬名有所增加，總固網用戶跌至 1.02822 億戶。
4. 中國國際航空(00753)發盈喜，預計去年度業績與 08 年同期相比扭虧為盈。國航指，去年公司客運業務回暖趨穩，特別是國內市場穩定增長，支援公司的業績改善。去年國際原油價格水平低於上年，公司的燃油採購支出同比下降，其他成本亦得到有效控制。此外，去年油料套期公允價值回轉增加本期業績，而去年上半年民航建設基金的返還亦對公司業績產生有利影響。
5. 多金控股(00628)宣佈，向洗俊成出售持有博彩及娛樂相關業務的溢利協定的投資控股公司 Multi Fit，初步出售價為 5 億元，出售價支付方式將由買方促使 Multi Fit 于出售完成時，抵銷一筆等同 Multi Fit 可換股債券面值之款項。多金今早復牌。

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
700	騰訊控股	1,977,800	321,831,890	9.65%
5	滙豐控股	1,751,600	155,448,500	4.66%
2823	安碩 A 5 0 中國	10,467,400	146,783,960	4.40%
347	鞍鋼股份	8,378,000	129,772,680	3.89%
358	江西銅業股份	5,842,000	105,029,020	3.15%
2628	中國人壽	2,727,000	100,084,350	3.00%
941	中國移動	1,213,500	94,219,250	2.82%
2038	富士康國際	8,126,000	84,624,000	2.54%
1919	中國遠洋	7,595,500	82,452,300	2.47%
2600	中國鋁業	8,716,000	81,839,860	2.45%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 283
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 283
 賣空交易成交股數 : 265,130,200
 賣空交易成交金額 : 港幣 3,335,433,309
 2010/01/19

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：香港夏愨道 16 號遠東金融中心 40 樓

聯絡電話：2530 8288 2530 8287