

**香港股市**

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	21207.55	10.68	0.05
金融指數	32027.51	32.39	0.10
公用事業指數	38304.25	128.31	0.34
地產指數	28035.37	320.73	1.16
工商指數	11477.95	-42.96	-0.37
國企指數	12210.34	7.54	0.06
紅籌指數	4127.03	24.91	0.61
創業板指數	761.04	-4.68	-0.61
總成交(億元)	584.95	-58.31	-9.06
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	21263/ 21080	21240	+115



2010年3月10日

**港股行情回顧**

- 恒指高開 312 點，由 21,081 升至 21,243，下午高見 21,257 後徘徊，收報 21,196.87，升 408 點；國企指數升 275 點，收報 12,202，成交金額 643 億元
- 金融股：匯控(5)跌 0.7%，渣打(2888)跌 1.2%；工商銀行(1398)跌 0.3%，建設銀行(939)跌 0.2%，中國銀行(3988)跌 0.5%，交通銀行(3328)無升跌。
- 地產股：長實(1)升 0.4%，恒地(12)跌 0.5%，新地(16)升 0.7%，中海發展(688)升 3.2%，華潤置地(1109)升 4.4%，恒大地產(3333)升 2.1，龍湖地產(960)升 1.4%。
- 中資電信股：中國移動(941)升 0.1%，中國電信(728)跌 0.8%，中國聯通(762)跌 1.4%。
- 石油股：中石油(857)無升跌，中海油(883)跌 0.3%，中石化(386)跌 0.6%，中海油田服務(2883)漲 0.8%。
- 鋼鐵股：馬鞍山鋼鐵(323)跌 2.2%，鞍鋼(347)跌 1.3%，首長國際(697)無升跌。
- 有色金屬股：中國鋁業(2600)跌 0.9%，江西銅業(358)跌 0.9%，湖南有色金屬(2626)漲 0.9%，洛陽鉬業(3993)跌 1.1%，中國忠旺(1333)跌 1.0%。
- 航運股：中國遠洋(1919)跌 2%，中海集運(2866)跌 0.9%，中海發展(1138)跌 1%，東方海外(316)跌 0.8%。
- 汽車股：東風(489)跌 0.5%，駿威汽車(203)跌 0.2%，吉利(175)跌 0.2%，長城(2333)跌 2.3%。
- 家電股：TCL 多媒體(1070)漲 4.8%，TCL 通訊(2618)漲 13.0%，創維數碼(751)漲 7.7%，海爾電器(1169)升 5.9%，海信科龍(921)升 6.4%。
- 醫療保健股：中國制藥(1093)跌 0.7%，中國神威(2877)跌 0.6%，國藥控股(1099)漲 2.8%，中國生物制藥(1177)無升跌。
- 飲食股：青島啤(168)跌 2%，蒙牛乳業(2319)升 1.8%，匯源(1886)跌 0.4%，雨潤(1068)升 3.7%，中糧油(606)漲 0.9%。

**行業短評 (詳見頁四)**

- 國土部官員赴地方調研 業內人士認為是二輪調控信號

**股票推薦**

交通銀行 (3328.HK)		交行早前公佈供股集資 420 億人民幣，相信可掃除不明朗因素。同時在中央溫和收緊銀根、加息及調高存款準備金率的趨勢下，利好銀行營運及中長線投資，以預測 2010 年市盈率約 10.2 倍及市帳率 1.9 倍，建議買入。 (韓崔茵 CE No.AHM283)
股價	HK\$ 8.63	
目標價	HK\$10.00	
止蝕位	HK\$ 7.30	
建議	買入	
中國平安 (2318.HK)		中國明天將發佈 2 月份經濟資料，預料 CPI 的漲幅超越 2%，重新燃起市場的加息預期。加息將利好保險股的投資回報。平保早前因員工有意出售解禁股份而落後大市，但股份解禁不是短期內的事情，有關因素應已充分反映在股價中。此外，平保 1 月份的保費錄得可觀的 63% 升幅，目前的估值亦不算貴，建議買入。譚思晉 (CE NO: AGO269)
股價	HK\$63.65	
目標價	HK\$70.00	
止蝕位	HK\$60.00	
建議	買入	

技術分析推介



中國平安 (2318 ; \$63.65)

走勢

陽燭，突破降軌及近日高位阻力，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，目標 72.0 元，下破 60.5 元止蝕。



中國人壽 (2628 : \$36.25)

#### 走勢

陽燭，突破降軌及近日高位阻力，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，並上破零線，向好。DMI 中的+DI 上破-DI，向好。

#### 策略

現價入，目標 41.0 元，下破 35.0 元止蝕。

## 行業短評

### 國土部官員赴地方調研 業內人士認為是二輪調控信號

根報導，國土資源部廣東調研組與廣東省政府辦公廳及省直有關部門進行了座談，內容涉及土地出讓金狀況與完善方向、房地產土地供需形勢與對策、土地執法監察效果、土地腐敗等當前土地管理中的諸多敏感問題。調研涉及五大問題：一)在穩增長、調結構、促發展方式轉變背景下的土地供應和管理問題，主要包括土地供需缺口與對策、房地產土地供需形勢與對策；二)在提高資源保障和地質服務能力背景下的礦產資源整合和找礦工作問題；三)在推進城鎮化背景下的農村土地管理制度改革和農村土地整治問題，探索建立宅基地有償使用和流轉機制等；四)在違規違法形勢依然嚴峻背景下的土地執法監察效果。主要包括小產權房、高爾夫球場清理情況及處置政策建議；五)在環境複雜、誘惑力大背景下的黨風廉政建設和反腐倡廉工作問題。座談會後，調研組將奔赴廣州、珠海、惠州、河源和佛山開展實地調研。根據報導，有業內人士認為這是為下一步出臺相關的土地調控政策提供參考，並把這次調研解讀為房地產市場“二輪調控”風暴再起的信號。

## 期指及技術分析

美股呈個別發展，走勢牛皮下道指報跌 13 點，亞太區股市亦各自發展，港股走勢非常牛皮淡靜，週二期指早市以 21125 平開，早市反復於 21150 至 21250 間，最高報 21263，午後出現回吐，指數下滑至 21080 全日低位後轉穩，於三時許急速挾高至 21200 之上，最後以 21240 收市，升 115 點，溢價轉為高水 32 點，成交五萬九千張。現貨成交亦縮減至 585 億。週邊市況牛皮，港股近日亦多以窄幅上落為主，而期指全日波幅更只有 183 點，投資者確是乏善可陳，而資料顯示港元強勢，表示資金流入支持大市偏好；指數繼續於短期上升軌中運行，技術指標利好接近超買區，現階段要留意市況出現突然轉向的可能，故此，短線宜以順勢買賣為主，可待試高後作淡倉部署，短線目標阻力為 21500。國期早市以 12205 高開 61 點，初段挾升至 12274 全日高位後回落，午後下試支持低見 12103，其後轉穩重上 12200 水準，最後以 12249 收市，升 105 點，成交偏低報二萬六千張。國企類股份個別發展，而內地股市偏穩向好，支持國期反復上試，不過交投淡靜，全日波幅謹得 171 點，走勢未有特別變動，而技術指標利好，後市不排除可於短期內上挑 12500 水準，惟於高位要慎防走勢急劇逆轉，即市短線宜順勢操作為妙，或可待上挑後候高造淡。(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(%)*
Z-obe(948)	1/3/2010	1.80	NA	4.3	1.94	7.8%
瑞年國際 (2010)	19/2/2010	3.00	NA	7.6	4.36	45.3%
國際煤機 (1683)	10/2/2010	4.88	24.6	23.8	4.49	-8.0%
珠江鋼管 (1938)	10/2/2010	4.50	9.9	10.4	4.74	5.3%
中駿置業 (1966)	5/2/2010	2.60	17.9	14.9	2.68	3.1%
美克國際 (953)	1/2/2010	1.43	13.9	3.3	1.45	1.4%
譚木匠 (837)	29/12/2009	2.58	22.7	1.4	3.17	22.9%
星亮控股 (955)	29/12/2009	37.00	13.7	1.6	27.00	-27.0%
洪良國際 (946)	24/12/2009	2.15	9.0	10.0	2.15	0.0%
華昱高速 (1823)	23/12/2009	1.28	NA	1.1	1.29	0.8%

\*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(%)
比亞迪 (1211)	摩根士坦利	3/3/2010	1,740	增	4.90	5.14
華電電力 (1071)	摩根大通	3/3/2010	2,760	減	7.08	6.89
太平洋航運 (2343)	瑞銀	3/3/2010	4,380	增	13.80	14.03
國藥控股 (1099)	摩根大通	2/3/2010	889	增	4.92	5.05
天安 (28)	瑞銀	3/3/2010	1,113	減	10.06	9.99

## 經濟要聞與公司消息

1. 國際原油價格上漲，令內地煉油企業面臨虧損。石油企業在兩會期間，呼籲將成品油調價時限，由 22 個工作日縮短至 10 個工作日，以及時反映原油價格波動。多次表示會作出調整的發改委價格司副司長周望軍明確指出，「今年有必要調整」。
2. 國資委和中證監今年工作重點之一為推動國企整體上市，五礦集團總裁周中樞表示，五礦將會推進整體改制，將核心資產注入上市公司，並以合併同類企業的方式整合旗下 8 間上市公司。
3. 3G 手機在內地日趨普及，有研究指，愈來愈多內地人購買 3G 手機，銷售量會穩定上升，預料直到 2013 年，3G 手機將占內地流動電話總銷售 40%，銷量達 1.55 億部。
4. 人民銀行昨日加大公開市場操作力度，1 年期央票的發行規模，不但比上周激增近 7 成，更重新啟動暫停了近一個多月的 28 天期國債正回購操作。有分析指，人民銀行將繼續透過公開市場操作收緊流動性，有機會重新發行暫停了近 1 年多的 3 年期央票，月內亦有機會再調高存款準備金率。
5. 中國銀行（3988）董事長肖鋼出席兩會時表示，該行完成發行 400 億元（人民幣）可換 A 股債券後，今明兩年暫無計畫再在 A 股市場融資，中行今年亦會增加保留利潤，以補充資本金需要。

## 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
3968	招商銀行	13,686,500	266,101,160	7.14%
2628	中國人壽	6,763,000	245,101,200	6.58%
2823	安碩 A 5 0 中國	17,580,200	235,156,494	6.31%
688	中國海外發展	12,062,000	208,519,080	5.59%
5	滙豐控股	2,221,600	183,377,800	4.92%
2318	中國平安	2,858,500	179,635,475	4.82%
1398	工商銀行	29,184,000	172,670,500	4.63%
939	建設銀行	24,968,000	154,988,590	4.16%
3988	中國銀行	34,669,000	138,824,440	3.72%
11	恒生銀行	573,900	63,963,290	1.72%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 278  
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 278  
 賣空交易成交股數 : 318,382,350  
 賣空交易成交金額 : 港幣 3,727,141,739  
 2010/03/09

## 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