

香港股市

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	21056.93	448.23	2.17
金融指數	32087.68	810.87	2.59
公用事業指數	37570.47	574.43	1.55
地產指數	26998.90	537.32	2.03
工商指數	11371.90	193.53	1.73
國企指數	11913.45	369.72	3.20
紅籌指數	4131.75	71.97	1.77
創業板指數	739.37	-2.05	-0.28
總成交(億元)	679.71	130.75	23.82
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	21013/ 20738	20983	+446



2010年3月2日

港股行情回顧

- 恒指今晨高開 244 點後繼續上行，收市報 21,056，升 448.23，國指收報 11,913 點，升 294 點，成交金額 680 億元。
- 金融股：匯控(5)升 0.93%，渣打(2888)升 0.92%；工商銀行(1398)升 5.1%，建設銀行(939)升 4.1%，中國銀行(3988)升 4.0%，交通銀行(3328)升 1.3%。
- 地產股：長實(1)升 2.38%，新地(16)升 1.67%，中海外發展(688)升 4.57%，華潤置地(1109)升 3.59%，恒大地產(3333)升 5.6%，龍湖地產(960)升 5.7%。
- 中資電信股：中國移動(941)升 0.9%，中國電信(728)升 3.2%，中國聯通(762)升 5.6%。
- 石油股：中石油(857)升 2.1%，中海油(883)升 0.3%，中石化(386)升 0.6%。
- 鋼鐵股：馬鞍山鋼鐵(323)升 1.9%，鞍鋼(347)升 2.7%，首長國際(697)升 1.7%。
- 有色金屬股：中國鋁業(2600)升 3.6%，江西銅業(358)升 5.8%，湖南有色金屬(2626)升 2.8%，洛陽鉬業(3993)升 4.1%，中國忠旺(1333)跌 0.9%。
- 航運股：中國遠洋(1919)升 3.0%，中海集運(2866)升 5.2%，中遠國際(517)漲 3.2%，東方海外(316)跌 1.1%。
- 汽車股：東風(489)漲 1.6%，駿威汽車(203)漲 2.1%，吉利(175)跌 1.5%，長城(2333)跌 2.7%。
- 家電股：TCL 通訊(2618)跌 0.8%，創維數碼(751)跌 0.4%，海爾電器(1169)跌 0.7%，海信科龍(921)跌 0.3%。
- 醫療保健股：中國制藥(1093)漲 1.2%，中國神威(2877)漲 3.2%，國藥控股(1099)跌 2.9%，中國生物制藥(1177)漲 0.4%。
- 零售股：百盛集團(3368)跌 3.3%，百麗國際(1880)漲 2.78%，金鷹(3308)升 0.28%，銀泰百貨(1833)升 1.98%；家電銷售商國美(493)升 1.64%。

行業短評 (詳見頁四)

- 銀行首次發文取消房貸兩成首付 比例調高至三成

股票推薦
滙豐控股 (5.HK)

股價	HK\$86.65
目標價	HK\$82.00
止蝕位	HK\$80.00
建議	減持

滙豐控股令全城大跌眼鏡。大笨象卻因息差收窄令集團要撥回本身債務的公允值利潤影響，09 年盈利僅上升 2% 至 58.34 億美元(452.24 億港元)，遠低於市場預測介乎 16% 至 69% 的幅度。董事會宣佈派發第四季股息 0.1 美元，連同過去三季每次派 0.08 美元，全年派 0.34 美元(約 2.64 港元)較 08 年跌 46.9%。展望今年，紀勤認為歐美復蘇基調仍未穩定，預期新興市場增速會較已發展國家快 3 倍；對於美國最壞時候是否已過去，他指北美貸款組合已較高峯期減縮達 470 億美元，期望未來 4、5 年內可將業務規模還原至初購入時的水準。建議：減持(張春美.CE No. AKO867)

合富輝煌 (733)

股價	HK\$2.16
目標價	HK\$3.06
止蝕位	HK\$1.85
建議	買入

在近多個月，內地中央和地方政府推出不同的房地產調控措施。無何否認，房地產代理商會受一定的影響。可是，根據經驗，我們預期市場回落時正是大型代理商例如合富輝煌擴展的好時機。公司目前 10 年市盈率只有 5.5 倍，估值太過偏低。周健鋒 (CE No.: AKW790)

技術分析推介



中化化肥 (297;\$4.68)

走勢

陽燭，突破降軌及平均線阻力，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 即將呈牛差距，向好。DMI 中的+DI 上破-DI，向好。

策略

現價入，博其可突破 4.71 元阻力，目標 5.50 元，下破 4.25 元止蝕。



交通銀行 (3328;\$8.65)

走勢

射擊之星，在阻力區前呈此走勢，偏淡。技術指標 RSI 升勢放緩，有回吐的壓力。MACD 牛差距擴大，向好。DMI 中的 -DI 與 +DI 間差距擴大，向好。

策略

即市阻力 8.88 元宜迅速突破，不然回吐壓力會增大。即市支持看昨日裂口 8.57 至 8.62 元。

行業短評

銀行首次發文取消房貸兩成首付 比例調高至三成

個人住房信貸的政策正在越收越緊。據傳媒引述，成都某商業銀行總行日前下發正式檔，提高了個人住房貸款的門檻，除取消7折優惠利率外，還將首套房的最低首付款比例從兩成調高到了三成。據悉，這也是商業銀行首次明文取消兩成首付政策。同時，從多家銀行回饋回來的資訊，春節後各行接到的個貸單子明顯下滑，成交量也在萎縮。今年以來，受房地產行業和信貸規模雙重調控影響，各家商業銀行對個人住房信貸都採取了不同程度的收縮。從1月中下旬開始，中行、交行、招行、中信、光大、深發展等多家銀行就各自調整了政策，特別是利率，都有不同程度上調。

期指及技術分析

上週五美國第四季經濟增長獲上調，支持美股反復造好，道指報升4點，亞太區股市全面上升，刺激港股大幅高開，週一期指早市以20761高開224點，稍稍回落至20738全日低位後迅即急彈至20900與21000水準爭持，午後繼續在高位反復，尾市再度狹高，最高升至21013，最後以20983高收，報升446點，低水74點，成交六萬八千張。現貨成交上升報680億。週邊市況偏穩，而臨近匯控(0005)及恒生(0011)將在市後公佈業績，投資者預期會有較好表現，同時，亦估計其他大藍籌的業績不會太差，所以大市有買盤吸納，好友乘勢挾淡倉，指數發力突破二萬一千點關口，同時亦重上50天線水準，走勢偏好，而技術指標利好，不過已逐步接近超買區，投資者要留意急升後可能會先行回試支持，短期支持上移至20450至20500水準，由於即市走勢仍較飄忽，故此，短線宜順勢買賣為主。國期早市以11709裂口高開180點，回試低見11675後迅即彈升，中段爭持于11850水準，尾市再度發力挾上，最高報11925，並以11920高收，急升391點，成交三萬五千張。整體大市氣氛轉強，加上內銀股向好，帶動國期大幅挾高，指數逐步接近50天線阻力，技術指標利好，短期不排除仍會上試頂部，裂口區成為短期支持，下一級阻力為萬二點心理關口及12050水準，不過即市走勢仍較波動，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(%)*
瑞年國際 (2010)	19/2/2010	3.00	NA	7.6	3.69	23.0%
國際煤機 (1683)	10/2/2010	4.88	24.6	23.8	4.03	-17.4%
珠江鋼管 (1938)	10/2/2010	4.50	9.9	10.4	4.58	1.8%
中駿置業 (1966)	5/2/2010	2.60	17.9	14.9	2.66	2.3%
美克國際 (953)	1/2/2010	1.43	13.9	3.3	1.39	-2.8%
譚木匠 (837)	29/12/2009	2.58	22.7	1.4	3.01	16.7%
星亮控股 (955)	29/12/2009	37.00	13.7	1.6	24.80	-33.0%
洪良國際 (946)	24/12/2009	2.15	9.0	10.0	2.14	-0.5%
華昱高速 (1823)	23/12/2009	1.28	NA	1.1	1.23	-3.9%
中國太平 (2601)	23/12/2009	28.00	24.4	211.2	31.80	13.6%

*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	24/2/2010	654	減	5.84	5.77
安徽海螺水泥(914)	瑞銀	24/2/2010	638	增	4.89	5.03
澳優(1717)	摩根大通	23/2/2010	9,983	減	5.09	4.96
中國數碼(8175)	德意志銀行	19/2/2010	75,109	增	6.21	10.04
中海集運(2866)	德意志銀行	19/2/2010	9,370	增	5.97	6.30

經濟要聞與公司消息

1. 滙豐控股(005)令全城大跌眼鏡。證券界預期匯控盈利顯著反彈，大笨象卻因息差收窄令集團要撥回本身債務的公允價值利潤影響，09年盈利僅上升2%至58.34億美元(452.24億港元)，遠低於市場預測介乎16%至69%的幅度。本港股價微升1%收86.65元的大笨象，在週邊即遭狂掙，初段更失守80元，較港收市價低近8%。本報訪問四名滙豐長期捧場客及業界學者，普遍相信匯控短期「無運行」。本港時間昨晚11時，匯控股價在倫敦折算79.11元，其在美國預托證券(ADR)報79.33元，分別較港低7.54元及7.32元，以ADR計算，單是匯控已拖低恒指262點。
2. 內地開發商瘋狂搶地推高地價，就連「水頭充足」的本港發展商亦要另覓出路增加土地儲備。新鴻基地產(016)近期在內地獲得的土地多屬舊城改造項目，日前再在廣州取得林和村舊城專案，集團表示，改造後可取得約十八萬方米建築樓面作銷售。業內人士估計，屆時每方米售價最少三萬元(人民幣)；按此計算，新地就該項目可套現超過五十四億元。
3. 美國國際集團(AIG)昨天宣佈，決定以三百五十五億美元(二千七百六十九億港元)向英國保誠出售旗下的美國友邦保險(AIA)，並決定AIA在香港的上市工作取消，取而代之的是，保誠和AIA合併後的「新保誠」將尋求在香港上市，但預期最快要明年才能成事。
4. 工商銀行(1398)表示，截至去年底，該行境外機構總資產達到四百九十一億八千二百萬美元，較去年初增長近百分之二十三。境外機構不良資產率和不良貸款率持續雙降，保持在百分之零點三六和百分之零點五六的水準。
5. 因「家電下鄉」刺激銅面板和印刷線路板銷量，建滔系昨公佈的二〇〇九年全年業績均報捷，建滔化工(148)錄得純利廿三億九千六百萬元，按年增長四成。倘撇除出售廠房和收購折讓等一連串因素，實際賺得廿六億五千一百萬元，微升百分之六。

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
1398	工商銀行	89,054,000	504,832,110	11.76%
5	滙豐控股	3,954,800	341,728,280	7.96%
388	香港交易所	1,905,000	252,070,310	5.87%
3328	交通銀行	21,975,000	190,754,310	4.44%
939	建設銀行	26,224,000	158,828,480	3.70%
762	中國聯通	14,826,000	144,595,480	3.37%
2628	中國人壽	3,989,000	139,502,550	3.25%
3968	招商銀行	5,510,500	108,548,790	2.53%
941	中國移動	1,373,000	106,033,200	2.47%
688	中國海外發展	6,356,000	103,877,640	2.42%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 302
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 302
 賣空交易成交股數 : 393,620,750
 賣空交易成交金額 : 港幣 4,294,045,646
 2010/03/01

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