

香港股市

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	20787.97	212.19	1.03
金融指數	31356.75	284.08	0.91
公用事業指數	38054.94	393.57	1.05
地產指數	27046.11	313.10	1.17
工商指數	11299.54	128.35	1.15
國企指數	11927.37	152.31	1.29
紅籌指數	4031.24	31.50	0.79
創業板指數	750.35	4.33	0.58
總成交(億元)	695.06	68.30	10.90
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	20866/ 20617	20725	+109



2010年3月8日

港股行情回顧

- 恒指高開 245 點，升上 20,820 後回落，下午低見 20,655 後反彈上 20,797，全日高位反覆，最終收報 20,787.97，升 212.19 點；國企指數升 152.31 點，收報 11,927.37，成交額 695 億元。
- 金融股：匯控(5)升 0.9%，渣打(2888)升 3.26%；工商銀行(1398)升 0.9%，建設銀行(939)升 2.3%，中國銀行(3988)升 1.0%，交通銀行(3328)升 2.3%。
- 地產股：長實(1)升 0.31%，恒地(12)升 2.08%，新地(16)升 0.92%，中海發展(688)升 1.5%，華潤置地(1109)跌 0.9%，恒大地產(3333)無升跌，龍湖地產(960)升 1.2%。
- 中資電信股：中國移動(941)升 0.1%，中國電信(728)升 1.7%，中國聯通(762)無升跌。
- 石油股：中石油(857)漲 1.8%，中海油(883)升 1.5%，中石化(386)升 1.1%。
- 鋼鐵股：馬鞍山鋼鐵(323)漲 1.4%，鞍鋼(347)漲 0.4%，首長國際(697)跌 0.6%。
- 有色金屬股：中國鋁業(2600)漲 2.1%，江西銅業(358)漲 0.6%，湖南有色金屬(2626)漲 1.0%，洛陽鋁業(3993)漲 3.7%，中國忠旺(1333)漲 1.3%。
- 航運股：中國遠洋(1919)漲 4.4%，中海集運(2866)漲 7.1%，中海發展(1138)漲 4.2%，東方海外(316)漲 0.7%。
- 汽車股：東風(489)漲 3.5%，駿威汽車(203)漲 1.9%，吉利(175)漲 2.6%，長城(2333)漲 5.2%。
- 家電股：TCL 多媒體(1070)漲 4.1%，TCL 通訊(2618)漲 0.8%，創維數碼(751)漲 0.8%，海爾電器(1169)升 2.4%，海信科龍(921)升 3.1%。
- 醫療保健股：中國制藥(1093)漲 1.9%，中國神威(2877)漲 1.3%，國藥控股(1099)跌 3%，中國生物制藥(1177)漲 1.8%。
- 體育用品股：李寧(2331)升 3.73%，安踏(2020)無升跌，中國動向(3818)升 2.49%，匹克體育(1968)升 3.55%，361 度(1361)升 2.5%。

行業短評 (詳見頁四)

- 周小川：貨幣政策從非常規退出要慎重

股票推薦

信義玻璃(868.HK)		隨著汽車及建築玻璃需求持續改善，亦受惠中國提高對玻璃生產商之入行門檻，信義之浮法玻璃售價及使用量均增加，料帶動整體毛利率回升，另外，其首條屬於新能源項目的光伏薄膜導電玻璃生產線已於去年底試產，將可成為未來盈利的動力，以 2010 年預測市盈率 11 倍，建議買入。(韓翠茵, CE NO:AHM283)
股價	HK\$6.63	
目標價	HK\$8.00	
止蝕位	HK\$5.50	
建議	買入	
華潤創業(291.HK)		華創近年將業務重點放在內地消費業，受惠內需增長。可是，相比其他綜合企業，公司估值略高，市帳率達 2.69 倍。 周健鋒 (CE No.: AKW790)
股價	HK\$28.35	
目標價	HK\$26.30	
止蝕位	-	
建議	減持	

技術分析推介



中國航太萬源 (1185 ; \$0.95)

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，突破中軸，有進一步向好之勢。MACD 牛差距擴大，向好。DMI 中的+DI 與-DI 間差距擴大，向好。

策略

現價入，目標 1.20 元，下破 0.88 元止蝕。



中國太平 (966 ; \$26.10)

走勢

陽燭，突破降軌及平均線阻力，向好。技術指標 RSI 上升，有進一步向好之意。MACD 牛差距擴大，向好。DMI 中的 +DI 與 -DI 間差距擴大，加上 +DI 上破 ADX 線，向好。

策略

現價入，目標 30.50 元，下破 24.00 元止蝕。

行業短評

周小川：貨幣政策從非常規退出要慎重

貨幣政策還是要根據各項經濟指標所回饋的資訊來進行動態調整。”3月6日，央行行長周小川在人民大會堂回答記者提問時表示，如果要從非常規的政策中退出回歸到常規型的經濟政策，這個時機的選擇需要非常慎重。這裏也包括人民幣匯率政策。周小川說，今年對於宏觀調控來講是一個相當複雜的年度。首先，從貨幣政策方面來講，今年仍舊要實行適度寬鬆的貨幣政策。但與此同時，也要高度關注通貨膨脹和其他方面經濟指標的變化，要管理好通貨膨脹的預期。因此，要在繼續保持經濟平穩較快發展和防止通貨膨脹這兩者之間進行權衡。周小川認為，這樣的政策遲早會面臨一個退出的問題。儘管當前經濟出現了復蘇的跡象，但是，危機的影響還是很深重的。復蘇的基礎並不鞏固，仍然有很多的不確定性，時不時地還有一些讓許多人意料之外的事件在發生。如果從非常規的政策中退出回歸到常規型的經濟政策，對於這個時機的選擇需要非常慎重。

期指及技術分析

受到零售資料優於預期下，帶動上一晚美股向好，道指報升 47 點，亞太區股市亦跟隨同步上升，但週末前港股高開後承接力偏弱，走勢牛皮，上週五期指早市以 20840 大幅高開 224 點，甫抽高至 20866 全日高位後隨即回軟，回落至 20650 至 20750 間牛皮，午後更下試至 20617，尾段回穩重上 20700 水準，最後以 20725 收市，報升 109 點，低水 63 點，成交六萬五千張。現貨成交 695 億。繼希臘財困危機成功發債暫緩困局，且經濟資料稍穩，令週邊市況轉穩，而港股觀望氣氛濃厚，期指全日波幅二百餘點，但大部份時間皆於 20650 至 20750 間牛皮，內困於 10 天線與 50 天線間，而技術指標持平，正等候方向指引；另外，上週五美股道指急升百多點，此將刺激期指上挑二萬一千點口，惟投資者應留意高位的支援力是否足夠，即市短線宜順勢為主，若跳空上試後可作淡倉部署。國期早市以 11947 高開 141 點，高見 11972 全日高位後隨即回落，最低報 11775，其後回穩，午後逐步造好重上 11900 水準，最後以 11934 收市，報升 128 點，成交二萬七千張。同樣地受到週邊及周邊市場影響下，國期大幅高開，不過高位欠缺支援，使指數于萬二點邊沿回吐，于 10 天線水準轉穩，走勢呈上落市形態，而技術指標持平偏好，後市有望突破 50 天線水準，即萬二點關口之上；估計即市走勢仍較反覆，故此，短線宜以順勢操作為妙，或待試高後作淡倉部署。(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	1.91	6.1%
瑞年國際 (2010)	19/2/2010	3.00	NA	7.6	4.05	35.0%
國際煤機 (1683)	10/2/2010	4.88	24.6	23.8	4.25	-12.9%
珠江鋼管 (1938)	10/2/2010	4.50	9.9	10.4	4.75	5.6%
中駿置業 (1966)	5/2/2010	2.60	17.9	14.9	2.59	-0.4%
美克國際 (953)	1/2/2010	1.43	13.9	3.3	1.46	2.1%
譚木匠 (837)	29/12/2009	2.58	22.7	1.4	3.10	20.2%
星亮控股(955)	29/12/2009	37.00	13.7	1.6	27.20	-26.5%
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	1.27	-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(%)
中煤能源(1898)	摩根大通	1/3/2010	4,731	增	7.96	8.08
中國建材(3323)	摩根大通	1/3/2010	24,892	增	24.48	26.56
中海油服務(2883)	摩根大通	1/3/2010	4,731	增	14.94	15.24
中國太保 (2601)	摩根大通	1/3/2010	2,583	增	4.93	5.04
中國太平 (966)	摩根大通	1/3/2010	1,036	減	7.03	6.97

經濟要聞與公司消息

1. 國務院總理溫家寶上週五公佈工作報告，勾勒中國今年經濟發展藍圖。有鑒以往溫總報告慣成市場捕捉投資先機明燈，如去年以保增長、擴內需、重點產業調整及振興作主題，結果汽車及家電股強勢跑出，升幅動輒數倍。今年工作報告字裏行間向四大產業（銀行、農業、內需、新能源）傾斜，相關股份料在國策扶助下彈出。中央今年決心嚴控房價，對內房股而言將充滿挑戰。
2. 中證監主席助理朱從玖昨表示，對於銀行巨額再融資，並非銀行提高資本充足比率的第一選擇，中證監希望銀行優先選擇使用自我利潤補充資本。另外，銀行和保險公司申請上市時，會要求提交監管意見。
3. 基建股在去年中央大力投資基礎建設後，其盈利動力何在成爲市場的焦點。中國交通建設（1800）表示，公司過去幾年積極將業務多元化，加上中央今年的固定資產投資仍維持相當水準，料業務不會受衝擊，未來 5 年的目標，是積極提高業務的利潤，包括利用基建業務有獲得低價土地的機會，發展地產專案、加大投資項目等。
4. 中航科工（2357）公佈，旗下在上海 A 股上市的哈爾濱東安汽車動力，今年二月發動機產量爲三萬四千五百輛，按年升三成二，銷量則爲三萬五千三百輛，升三成九。今年首二個月計產量則爲七萬七千輛，升六成四，銷量則爲八萬二千輛，升七成六。
5. 全國政協委員、中國民用航空局局長李家祥表示，今年中國打算購買 218 架飛機，以滿足不斷增長的客運、貨運需求。這 218 架飛機既包括大型飛機，也包括用於支線的小型飛機。

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	127,819,000	738,795,660	14.47%
5	滙豐控股	4,502,000	368,175,160	7.21%
700	騰訊控股	2,095,800	326,888,900	6.40%
939	建設銀行	44,412,000	265,332,980	5.20%
3328	交通銀行	28,397,000	234,578,200	4.59%
2343	太平洋航運	34,168,000	216,725,570	4.24%
3988	中國銀行	43,997,000	172,765,370	3.38%
3968	招商銀行	7,113,500	147,747,200	2.89%
941	中國移動	1,570,500	114,534,700	2.24%
762	中國聯通	11,068,000	106,668,440	2.09%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 289
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 289
 賣空交易成交股數 : 541,702,000
 賣空交易成交金額 : 港幣 5,107,176,553
 2010/03/05

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