

香港股市

股票指數	收市	升跌	+/-%
恒生指數	21196.87	408.90	1.97
金融指數	31995.12	638.37	2.04
公用事業指數	38175.94	121.00	0.32
地產指數	27714.64	668.53	2.47
工商指數	11520.91	221.37	1.96
國企指數	12202.80	275.43	2.31
紅籌指數	4102.12	70.88	1.76
創業板指數	765.72	15.37	2.05
總成交(億元)	643.26	-51.80	-7.45
期貨指數	最高/最低	收市	升/跌
恒生(即月)	21243/ 21062	21125	+400



2010年3月9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)升 1.53%，渣打(2888)升 3.46%；工商銀行(1398)升 2.2%，建設銀行(939)升 1.8%，中國銀行(3988)升 2.5%，交通銀行(3328)升 2.0%。
- 地產股：長實(1)升 1.9%，恒地(12)升 1.6%，新地(16)升 3.5%，中海發展(688)升 2.2%，華潤置地(1109)升 1.4%，恒大地產(3333)升 0.6%，龍湖地產(960)升 0.8%。
- 中資電信股：中國移動(941)升 1.4%，中國電信(728)升 2.0%，中國聯通(762)跌 1%。
- 石油股：中石油(857)漲 2.8%，中海油(883)升 2.4%，中石化(386)升 1.5%，中海油田服務(2883)漲 6.6%。
- 鋼鐵股：馬鞍山鋼鐵(323)無升跌，鞍鋼(347)漲 1.2%，首長國際(697)漲 0.6%。
- 有色金屬股：中國鋁業(2600)漲 4.2%，江西銅業(358)漲 3.8%，湖南有色金屬(2626)漲 1.3%，洛陽鋁業(3993)漲 1.7%，中國忠旺(1333)漲 0.7%。
- 航運股：中國遠洋(1919)漲 3.6%，中海集運(2866)跌 0.4%，中海發展(1138)漲 3.5%，東方海外(316)漲 3.1%。
- 汽車股：東風(489)漲 1.5%，駿威汽車(203)漲 4.9%，吉利(175)漲 1.0%，長城(2333)跌 0.3%。
- 家電股：TCL 多媒體(1070)漲 1.9%，TCL 通訊(2618)跌 1.6%，創維數碼(751)漲 1.4%，海爾電器(1169)升 1.6%，海信科龍(921)升 0.3%。
- 醫療保健股：中國製藥(1093)跌 0.5%，中國神威(2877)跌 2.4%，國藥控股(1099)漲 2.3%，中國生物製藥(1177)漲 2.1%。
- 飲食股：青島啤(168)升 6.0%，蒙牛乳業(2319)升 4.2%，匯源(1886)升 2.7%，雨潤(1068)升 5.0%，中糧油(606)漲 0.4%。

行業短評 (詳見頁四)

- 國際煤價上漲催推煤電聯動

股票推薦
兗州煤業 (1171.HK)

股價	HK\$17.26
目標價	HK\$19.60
止蝕位	HK\$16.40
建議	買入

目前正在進行的日澳動力煤年度長協價格談判最終定價很可能在 95 美元/噸-100 美元/噸。照此計算，2010-2011 年度國際動力煤長協價格將同比上漲接近 40%。按照日、澳簽訂的長協價格，初步計算從澳進口動力煤平均價格在 750 元/噸，與 3 月初秦皇島動力煤價格基本也相差無幾。今年，近 20 個省要著手進行煤炭整合，勢必引起煤炭供應量下降。另外，化肥、鋼鐵等下游產業對煤炭需求量也在增加。今年煤炭供求將出現緊平衡。建議買入(張春美 CE No.AKO867)

大昌行 (1828.HK)

股價	HK\$4.46
目標價	HK\$5.20
止蝕位	HK\$4.10
建議	買入

大昌行 09 年核心純利同比上升 18% 至港幣 6.69 億元，高於市場預期 10%。作為中港汽車、食品和消費品分銷商，公司在 10 年會持續擴張內地銷售網路，受惠內需增加。我們認為市場對大昌行的盈利預測過於保守，現時 10 和 11 年市盈率應低於估計的 11.6 和 9.1 倍，公司估值吸引。周健鋒 (CE No.: AKW790)

技術分析推介



兗州煤業 (1171 ; \$17.26)

走勢

陽燭，突破近日高位阻力，向好。技術指標 RSI 持續上升，有進一步向好之勢。MACD 牛差距擴大，向好。DMI 中的 +DI 上破-DI 後差距擴大，向好。

策略

現價入，目標 20.50 元，下破 16.85 元止蝕。



中遠太平洋 (1199 ; \$13.16)

走勢

陽燭，以裂口突破近日高位阻力，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，向好。

策略

現價入，博其可升破 13.60 元阻力，目標 14.8 元，下破 12.50 元止蝕。

行業短評

國際煤價上漲催推煤電聯動

價格將同比上漲接近 40%。“中國需求”再次得到強有力的驗證：海關資料顯示，1 月份 煤炭進口量 仍持續上一年暴增，達到 1607.8 萬噸，同比增長 438.3%。今年以來，國際煤炭價格亦大幅上漲。此次日澳動力煤長協價格上調，很可能帶動越南、印尼等國煤炭價格跟風上漲，而越南、印尼也是我國煤炭進口主要來源國。同時，國內煤炭價格在上漲。今年，近 20 個省要著手進行煤炭整合，勢必引起煤炭供應量下降。另外，化肥、鋼鐵等下游產業對煤炭需求量也在增加。今年煤炭供求將出現緊平衡。近日五大電企急忙再次聯名呼籲國內煤炭降價，但希望渺茫。而國際煤炭價格上漲，將直接把電力企業推向虧損的邊緣，恐怕五大電力企業 2009 年賺得的 196 億元，今年要轉手給 煤炭企業。在如此巨大壓力下，電企呼籲的煤電聯動有可能提前啟動。

期指及技術分析

美國資料利好顯示經濟靠穩，且勞工市場表現較預期佳，令上週五道指急升 122 點，刺激亞太區股市全面上升，港股亦跟隨造好突破二萬一千點關口，週一期指早市以 21100 大幅裂口高開 375 點，初段稍稍回落低見 21062 後再度抽升，不過全日波動性偏低，走勢較為牛皮，上午主要在 21150 至 21200 間徘徊，午後曾發力上沖，最高報 21243，其反復回軟升幅收窄，最後以 21125 收市，升 400 點，低水 72 點，成交六萬六千張。現貨成交 643 億。受到上週美股造好刺激下，期指輕易突破二萬一千點關口，且持續於高位試頂，盡殺淡友後好友主導大市，裂口區及 50 天線成爲短期支援，而技術指標利好，若週邊配合下，短期將可上挑 100 天線即 21500 水準，惟短時間內升勢頗急，要慎防回吐後抽，故此，短線仍以順勢爲主，或待試高後造短線淡倉。國期早市以全日最低位 12113 裂口高開 179 點，挾高至 12249 全日高位後回軟，其後主要於 12150 至 12200 間窄幅上落，最後以 12144 收市，急升 210 點，成交偏低報二萬六千張。受到週邊市況利好刺激下，國企股同樣有較理想表現，加上內地兩會舉行期間未有利淡消息影響，內銀股帶領國期重上 50 天線之上，技術指標利好，下一級阻力爲 12500 水準，走勢有輕度超買現象，估計短期將在試頂後再組織回吐，因此，即市短線可候高造淡。(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	1.91	6.1%
瑞年國際 (2010)	19/2/2010	3.00	NA	7.6	4.34	44.7%
國際煤機 (1683)	10/2/2010	4.88	24.6	23.8	4.51	-7.6%
珠江鋼管 (1938)	10/2/2010	4.50	9.9	10.4	4.73	5.1%
中駿置業 (1966)	5/2/2010	2.60	17.9	14.9	2.63	1.2%
美克國際 (953)	1/2/2010	1.43	13.9	3.3	1.47	2.8%
譚木匠 (837)	29/12/2009	2.58	22.7	1.4	3.15	22.1%
星亮控股 (955)	29/12/2009	37.00	13.7	1.6	27.10	-26.8%
洪良國際 (946)	24/12/2009	2.15	9.0	10.0	2.17	0.9%
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(%)
中國中鐵 (390)	摩根大通	3/3/2010	3,928	增	4.96	5.05
重慶機鐵 (2722)	瑞銀	2/3/2010	824	減	8.05	7.97
大連港 (2880)	摩根大通	2/3/2010	144	增	9.99	10.01
富力地產 (2777)	花旗集團	3/3/2010	2,754	減	9.13	8.86
富力地產 (2777)	瑞信	2/3/2010	4,813	減	8.17	7.70

經濟要聞與公司消息

1. 南方航空（1055）公佈配售 A 及 H 股，集資約 107.5 億元（人民幣），用於償還銀行貸款及一般營運資金，冀降低資產負債率，改善資本結構，提高抗風險能力。南航已申請今日復牌。
2. 剛晉身為藍籌股行列的華潤置地（1109），未來數年將有六個商業項目相繼落成，總投資額涉及三百億元（人民幣）。冀商業地產比重增至四成。集團主席王印表示，目標是五年後商業地產占整體盈利由目前的一成八，增長至四成；旗下商業項目將首選發展零售，其次是辦公樓及酒店。
3. 港鐵（66）今公佈 09 年業績，券商預測核心盈利介乎 67.4 億至 72.9 億元，按年跌幅 11%至 18%，盈利減少主要是來自去年物業收益下跌。
4. 即將由太古（19）獨立分拆出來的太古地產宣佈，與大股東為中國人壽（2628）的遠洋地產（3377）達成「戰略合作框架協議」，為太古首次與內地發展商達成相類似協定。太古在新聞稿中指出，雙方會共同開發及收購內地的地產投資專案。
5. 福記食品（1175）放售有新發展，最終由一家擁有國企背景的企業所收購。福記臨時清盤人德勤表示，由於仍與有關買家進行排他性談判，因此現時不方便透露買家身份。市場傳言新買家是央企中糧集團，但中糧集團董事長甯高甯昨已否認。

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	82,156,000	486,609,950	13.50%
3968	招商銀行	9,941,500	197,219,430	5.47%
941	中國移動	2,337,000	172,716,850	4.79%
2318	中國平安	1,992,500	122,741,800	3.41%
5	滙豐控股	1,459,200	121,256,580	3.36%
1919	中國遠洋	9,124,500	99,377,830	2.76%
762	中國聯通	10,068,000	96,840,620	2.69%
2823	安碩 A 5 0 中國	6,724,100	89,493,422	2.48%
2628	中國人壽	2,435,000	85,352,300	2.37%
1088	中國神華	2,357,500	82,580,700	2.29%

總數錄得賣空交易之證券數目 : 275
 總錄得賣空交易之指定證券數目 : 275
 賣空交易成交股數 : 336,376,750
 賣空交易成交金額 : 港幣 3,604,514,691
 2010/03/08

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