

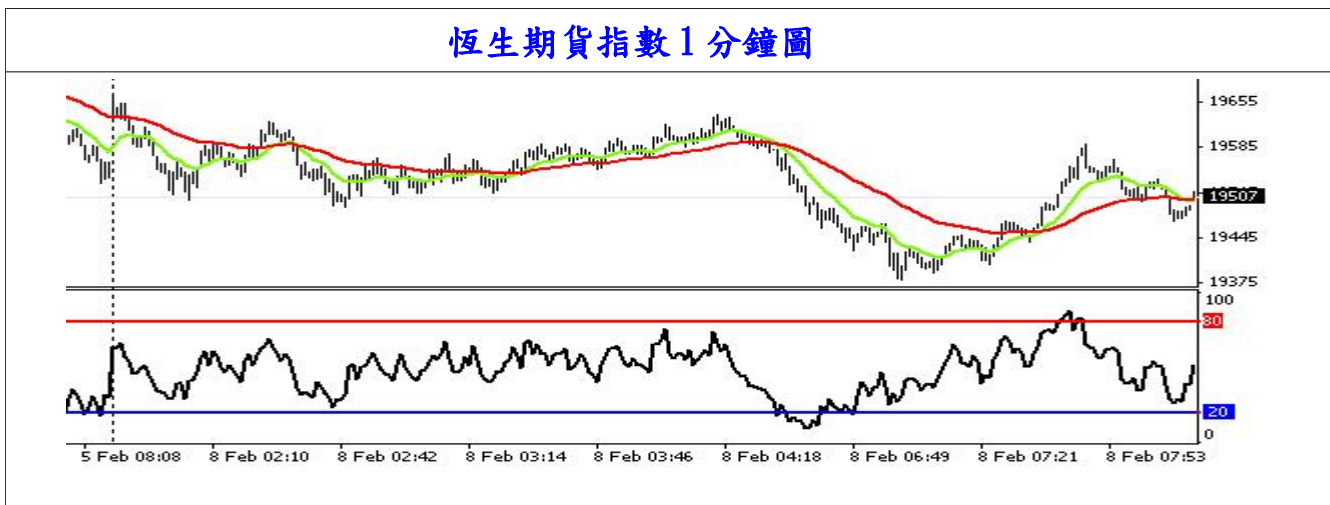
			升/跌	高/低水	成交額	未平倉合約
上日	恒生指數	19551	- 114		596.32 億	
(8/2)	恒指2月	19515	- 23	- 36	78171 張	O/S 82734 張
	國企指數	10989	- 143		152.19 億	
	國指2月	10965	- 111	- 24	34167 張	O/S 98944 張
今日留意						
	006 港燈	1038 長江基建	525 廣深鐵路			
	836 華潤電力					

最新優惠！
 由於客戶反映熱烈，透過本公司以電子認購新股(EIPO)免收手續費優惠將延至**2010年6月30日**。請即開戶，勿失良機！
 - 此優惠不適用於保證金融資認購新股

港股簡評：

市場消息 國內多家大銀行，包括中國銀行及建設銀行已率先實行將首套房貸之利率優惠減少，其中中銀將利率由7折提高到8.5折，預計收緊措施陸續有來直至情況受控。國內大城市包括深圳繼江浙之後出現撻訂金退房潮，1月份深圳銷售面積同比下降32.7%，環比下降8.7%；廣州市環比減少14.25%。美國2010年度預算案之1.56萬億美元，赤字預算將佔全國GDP總值比率約為10.6%，照理由同樣與希臘政府之12.7%，相當接近，相當風險。不過大家對美國之經濟復甦能力實力、行政效率、財金手段、信心較強，所以美國可以運作下去，希臘西班牙就如走鋼線。美國憑藉強大勢力，維持美國之高債務運作。上周剛又通過美國發行國債上限由12.39萬億美元，增至14.3萬億元，長遠來看都是不利美元資產，所以中港股市始終有受基金及投資者青睞的條件。

上日推介 2388 +0.117



行業及上市公司短評

長城汽車(2333)表示，1月汽車銷量按年升逾1.5倍至2.51萬輛，當中以轎車及SUV銷量升幅最強勁。長汽指，皮卡、SUV、轎車按年大幅增長，由於轎車業務於09年初仍處於起步階段，今年已日趨成熟，推出的SUV車型受到市場普遍歡迎，因此1月銷量中以SUV、轎車銷售表現尤為突出；而目前內地轎車及SUV市場的發展空間仍相當可觀。

中國電力(2380)澄清，早前與澳洲礦業公司源庫資源簽訂的煤炭貿易協議僅屬意向性合同，並未商定價格。源庫資源上周指公司已與中國電力簽訂600億美元，為期20年的煤炭貿易協議，未來每年將向中國電力提供3000萬噸煤炭，合同所需煤炭資源是來自中國中冶旗下的動力煤項目，而中國中冶承諾每年從這個煤礦項目中購買至少3000萬噸煤，而一家香港上市的電力公司將成為終端用戶。中國電力表示，合同總額是源庫資源估算的數字，相信是由於源庫資源正在為下月香港上市作路演，才發布有關消息。中國電力表明，不會提出源庫資源所提出的600億美元高價。

中芯國際(981)將於明日公佈高層人事大幅改組，包括財務長及營運長等人選，另同時公佈大股東大唐電信將會增資中芯。

明日國際(760)公佈，就可能收購大股東所持內地多項房地產發展項目權益，訂立諒解備忘錄，涉資約40億元，將以現金公司發行承兌票據、可換股票據及新股支付。有關項目主要位於廣東及海南省，總建築面積約400萬平方米。

汽車內銷上月因有去年底累積定單及新年效應，銷量持續攀升，東風(489)銷車近12.96萬輛，增1.07倍；駿威(203)旗下廣汽本田銷售3.64萬輛，增55.1%；華晨(1114)、比亞迪(1211)及吉利(175)銷車2.53萬、6.12萬及4.23萬輛，增1.32倍、1.79倍及1.08倍。長城汽車(2333)則披露，1月銷車2.51萬輛，增1.5倍。

中國城鄉建設部編製全國城鎮體系規劃，北京、天津、上海、廣州、重慶並列5大中心城市，深圳則被定位為華南地區區域中心城市。入選的5大中心城市，體現中國區域發展的戰略調整：上海是東部中心，北京、天津是北方地區和環渤海地區中心，廣州是珠三角地區中心，重慶是中西部中心。內地經濟學家、國家發改委諮詢專家周立群認為，從上世紀末起，中國陸續推出西部大開發、振興東北、環渤海地區開發等戰略，中西部地區的戰略地位越來越重要，重慶不僅是中西部唯一的直轄市，周圍又集中實力較強的城市群，因此被確定為中心城市。

國家發改委宏觀經濟研究院副院長陳東琪表示，今年全年可能會出現政策退出，時間節點在二季度或者更早一些。陳東琪認為，中國的政策已經“在退了”。“去年8月份信貸在退，窗口指導在退，存款準備金率在調，對信貸條件、房地產調控也有所嚴格。”他說。從其他國家的政策走向看，去年澳大利亞、以色列、挪威、越南加息，最近印度兩次存款準備金率提高，他認為，這些經濟體一般會比美國退出政策要早。下一步，只要美國政策一退，中國的政策退出可能會在今年二季度實現。

中國機電商會汽車分會發佈2009年中國汽車出口年報。數據顯示，2009年中國共出口整車及各類底盤37萬臺，同比減少44.7%；出口金額51.93億美元，同比減少42.6%。從出口地區結構分佈來看，2009年，中國汽車出口到世界上190個國家和地區，出口額前三位的國家分別是阿爾及利亞、越南和伊朗。中國機電商會汽車分會專家楊愛國表示，無論是從出口數據看，還是從企業反映的出口信心來看，都顯示出2009年中國汽車出口正在經歷著一場痛苦的調整過程。

中鋼協名譽會長、原冶金部副部長吳溪淳表示，內地鋼鐵業面臨信貸緊縮，惟對下游貿易商影響更大。他認為，鋼鐵業信貸緊縮，與高庫存有關。目前，鋼材鋼坯社會庫存已恢復，並較金融危機前有所上升。他表示，信貸緊縮對大型鋼企影響有限，而兼併重組仍是今年鋼鐵業發展的主要任務，惟信貸緊縮不會影響鋼企獲得併購貸款。他呼籲，內地政府應盡快推出相應政策解決鋼鐵業淘汰落後產能，並加快兼併重組。

商務部副部長姜增偉提出將「大力發展現代物流和連鎖經營等先進經營方式，鼓勵企業兼併」。他指無論是應對國際競爭還是從發展藥品統一配送，減少中間環節以降藥價來看，提高行業集中是必須的。內地大部份藥品流通企業都是中小企，08年最大3家的銷售額只佔整體市場的20%。根據醫改領導小組的會議，今年2月底前，基本藥物制度將在30%的基層醫療機構開始實施，意味誰能中標各省的基本藥物配送權，就有可能贏得當地主要的市場份額。

國家電網公司農電部副主任張運瑛表示，內地計劃於今年投入120億元人民幣以完善內地電網問題，投資金額將用於農網改造，若計及將投資額進行借貸，料實質投入金額高達600億元，而有關計劃已上報發改委，等待批復，預計將於4月公佈。目前農村供電系統主要問題在於容量不足，改造計劃就是將供電系統轉換成大容量的變壓器，增加變電站數目，改用大導線，以增加農村電網的輸送量。

免責聲明：

灝天金融集團同仁致力令本研究報告精確，但亦僅供參考之用。任何人仕不應將該等資料視為灝天金融集團就槓桿式外匯、貴金屬、股票、基金及期貨等金融產品提供真實報價、建議、邀約及誘導投資！客人須知道投資涉及風險，投資市場的波幅和虧損風險可以十分巨大，客人須仔細考慮自己的財務狀況和投資目的，自行決定投資方向及該投資是否適合你。