



2010-05-05

今日熱點

•美股急挫逾2% 市場憂希臘危機惡化

-紐約股市急跌超過2%，創3個月以來最大單日跌幅。
希臘公務員抗議政府推行緊縮措施以達到歐盟貸款的要求，市場憂慮希臘債務危機威脅到全球經濟復蘇，不利環球股市表現。

-道瓊斯指數收市報10926點，跌225點，最低曾跌至10869點，跌282點。

-納斯達克指數報2424點，跌74點。

-標準普爾500指數報1173點，跌28點。

-對歐洲有大量出口的科技股及工業股下挫。惠普跌3.9%，卡特彼勒跌近半成。歐元兌美元跌穿1.3支持，創1年低位，金屬類股份下挫。

•平保獲多個監管部門批准收購深發展銀行

-中國平安公布，近日收到中國證監會批覆，核准向新橋資本發行近3億股H股，以收購對方持有的5.2億股深圳發展銀行股份。

-平保亦在早前分別收到中國保監會和商務部的批覆，同意今次交易。

-另外，深發展近日亦獲得中國銀監會批覆，原則同意平保投資深發展的股東資格，並原則同意深發展非公開發行A股普通股。

-至於平安壽險認購深發展股份，仍需其他相關監管機構批准。

•光大銀行據報將先A後H上市

-中國證券報報道，光大銀行決定以先A後H方式招股上市，而上市時間可能在農業銀行之前。

-報道說，光大銀行各項上市指標已基本符合監管部門要求。據年報顯示，截至去年底光大銀行資產總值約1.2萬億元人民幣，稅後盈利76億元，不良貸款比率降至1.25%，信貸撥備覆蓋率升至1.94倍，帳面累計虧損亦已全部彌補。

-光大銀行去年8月引入8家境內投資者，增加核心資本近115億元人民幣，舒緩資本壓力。去年亦先後發行30億元次級債，令資本充足率保持在10%以上，核心資本充足率亦達6.84%。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	20763.05	-48.31	-0.23%
日經平均	11057.40	-	-
納斯達克	2424.25	-74.49	-2.98%
道瓊斯	10926.77	-225.06	-2.02%
上證指數	2835.28	-35.33	-1.23%
滬深300	3019.45	-47.91	-1.56%
期油	82.74	-3.45	-4.00%
期金	1169.20	-14.10	-1.20%
美元/日元	94.77	0.23	0.24%
歐元/美元	1.2994	-0.0201	-1.52%

澳元/美元	0.9115	-0.0146	-1.58%
-------	--------	---------	--------



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

- 港股昨日一度隨外圍高開重上21,000點，但升勢無以為繼，升幅隨內地股市下跌而收窄，最終收市跌48點至20,763點，全日成交仍然偏低，只有555億元。
- 歐洲債務危機有惡化跡象，美股昨晚急跌225點，港股在美預託證券亦急挫，若港股今日反映外圍跌幅，有機會跌超過400點，近日備受壓力的250天綫(現約20,520點)好大機會失守，若收市未能收復該水平，則對後市大為不利，下一個支持位落在20,000點水平。(分析員：郭冰樺)

招銀國際100萬元港股模擬投資組合						
股份(編號)	買入日期	股數(股)	買價(元)	現價(元)	總值(元)	升跌幅(%)
A50中國基金(2823)	25/2/2009	5000	9.48	12.26	61300	29.3%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	19.1	76400	66.1%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.48	54800	56.6%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	8.71	60970	26.6%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	16.12	64480	17.0%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	6.09	79170	67.3%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	11.42	138182	218.1%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	10.6	84800	77.9%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.1	42700	-2.9%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13.12	104960	5.0%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.32	90560	11.0%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	7.14	49980	18.0%
聯想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	6	108000	18.6%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	9.26	83340	2.3%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.86	93760	12.7%
國美(493.HK)	19/4/2010	35000	2.6	2.57	89950	-1.2%
志高控股(449.HK)	20/4/2010	16000	5.86	5.62	89920	-4.1%
華潤創業(291.HK)	26/4/2010	4000	27	26.8	107200	-0.7%
總值(元)					1480472	121.5%
組合資料						
推出日期：08年2月11日		股票總值：1480472				
持股比率：67%		組合總值：2215173				
現金比率：33%		組合累積表現：+121.5				
*注：不計算任何手續費及交易費						

投資策略

- 組合昨日按策略於6元目標價沽出聯想(992.HK)獲利，持貨2個月回報近19%。

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
特步(1368.HK)	瑞信	跑贏大市	7.9元	- 瑞信表示，踏入5月，中資體育品牌將會完成今年最後一次交易會，該行率先延伸未來三年盈測，五大評價因素包括：品牌及市場資源；能力差異；市場滲透力；財務管理與控制；及企業和組織結構。 - 首予特步評級「跑贏大市」，相信未來三年可每股盈利複合年增長可達23.4%，市盈增長率0.65倍，目標價即7.9元。
中海化學(3983.HK)	瑞銀	買入	6.2元	- 中海化學落後大市，相信因關注長期乾旱、短期煤價下跌，及憂慮天然氣價格改革影響。該行補充，煤炭價格4月溫和回升，並預計高煤價繼續轉向中資煤炭基礎的生產成本上升曲線，從而推動尿素價格。即使氣價改革，仍有信心中海化學可保天然氣成本競爭力。 - 瑞銀將中海化學評級由「中性」升至「買入」，目標價由4.7元上調至6.2元。2010-12年每股盈測調整-2%/+11%/+14%，至0.23/0.36/0.45元人民幣，主要反映尿素價格預測上調，對毛利率長遠前景更正面，以及銷售開支假設調整。

各類精選基金

市場/行業股票基金	價格(美元計)	(以美元計) 累積表現(%)				風險評級	基金熱點
		1個月	年初至今	1年	3年		
FTSE 哥倫比亞 20 指數基金	32.74	0.74	15.61	84.97	NA	4	哥倫比亞地理位置優，是唯一一個擁有通往大西洋及太平洋港口的南美國家；02年上台的總統烏里韋成功推出「民主安全」，治安在大幅改善中；另外另政策優惠吸引外資，如設立「單一企業自由貿易區」，劃出一個區域給予單一公司，把該公司利得稅再減一半。
MSCI 南非指數基金	59.75	-3.21	6.75	44.78	2.94	4	總統大選結果已定，政治因素穩定下來，料股匯朝向好發展。另在南非舉行2010年的足球世界盃有望能刺激經濟，股市繼續看好。
資源商品基金							
綜合再生能源類基金	14.60	-2.59	-12.36	9.45	NA	4	隨著環境污染問題越來越受關注，各地政府補助再生能源企業及科研發展，有關未來行業前景看好。
標準普爾環球核能基金	39.77	-2.71	-5.08	10.08	NA	4	因石油供應的危機及環境污染、全球暖化的問題得到關注，各地對核能發電的需求越來越大，行業前景繼續看好。
看淡類							
看淡DJ-UBS商品指數基金	15.07	-1.63	2.90	-40.62	NA	4	看淡一籃子商品的指數基金。指數下跌賺取回報，但只宜對商品期貨有獨立的觀點，適中短線的投資，或是作對沖手上資產之用。
二倍杠杆看跌石油期貨基金	14.01	2.64	10.49	71.48	NA	4	與石油相關性的俄羅斯股市從6月開始下跌了近20%，因期油價格六月至今沒有多大變化，未來石油可能呈滯後現象，會下跌。
看淡S&P 500指數基金	48.64	-1.08	-7.46	-30.34	-22.50	4	看淡標普500指數。指數下跌能獲得比較好的回報，但只宜短中線的投資，或是作對沖手上資產之用。
看淡MSCI日本指數基金	41.79	2.70	-15.01	-41.25	NA	4	看空MSCI日本指數。作中短線投資或作對沖手上資產之用。另可配合同時看好整個亞洲而看淡日本指數等長短倉策略。
債券類及其它類							
環球(美國除外)抗通脹政府債券基金	55.38	-0.56	-0.86	15.38	NA	3	投資對象以抗通脹為主的政府債券基金為主。回報相對較穩定。
德意志美匯看漲基金	23.96	1.27	3.81	-5.22	NA	2	美匯指數與美股的逆向關係日趨強烈(美匯升股市跌，反之亦然)。近年關連係數大於-0.5，投資該產品能對沖可能因美元轉強而下跌的高風險資產。

附注：

1/基金買入價來源自Bloomberg，更新時間為2009年04月30日。有關價格只供參考，並非實際買入的價格，詳細情況可以聯絡客戶服務經理。

2/基金累積表現來源自各類有關基金公司，一般會在每個工作天更新，資料只根據網頁提供，唯招銀國際不能保證資料更新日期一致以及能即時更新，故上述資料只作參考之用，欲想更瞭解詳情，請諮詢客戶服務經理。

3/風險評級根據招銀國際之投資風險評估之級別而定，詳情請諮詢本公司客戶服務經理。分類為：1:保守型；2:平穩型；3:進取平穩型；4:進取型。

4/基金精選及基金熱點會不定期更新，並會刊登在每日投資快訊中。

免責聲明

本報告僅為招銀國際金融有限公司(“招銀國際”)及其關聯機構的特定客戶和其他專業人士提供的參考資料。其內容既不代表招銀國際的推薦意見也並不構成所涉及的個別股票的買賣或交易之要約。本報告未經授權不得複印、轉發及或向特定讀者以外的人士傳閱,否則有可能觸犯相關證券法規。招銀國際的銷售員,交易員和其他專業人員可能會向客戶提供與本研究報告中的觀點截然相反的口頭或書面市場評論或推薦或表達的意見不一致的投資決策。我們相信本報告所載資料來源可靠,但招銀國際並不就其準確性和完整性作出保證,亦不對因依賴本報告所載資料採取任何行動而引致之任何錯誤、疏忽、違約、不謹慎或各類損失或損害承擔任何的法律責任。有鑑於此,投資者應明白及理解投資證券及投資產品之目的,及當中的風險。在決定投資前,投資者務必向其各自專業人士諮詢並謹慎抉擇。