

2010-05-07

今日熱點

- 報道：美股急跌因交易員輸入錯誤交易指令**
 - 紐約股市一度跌9%，收市跌逾3%。
 - 據彭博通訊社等財經媒體報道，在美國時間下午2點47分左右，1名交易員在沽出股票時，錯誤把100萬輸入為10億，令道指從10458點，跌至9869點的全日低位。不過在3點前，指數重上10479點。根據彭博通訊社報道，寶潔公司的股價下午出現異常波動，股價突然從64美元，急跌至39美元，隨後又回升至60美元。
 - 寶潔公司發言人說，已經與納斯達克交易所及其它主要電子交易平台接觸，了解股價急跌的原因。
- 上海證券報：上月內地新增貸款或接近7千億元人民幣**
 - 上海證券報道，上月份新增貸款可能接近7000億元人民幣，較3月份增加近1900億元，作為第二季首個月份，貸款規模仍算理性，符合監管機構對均衡投放信貸的要求。
 - 報道引述銀行業人士說，如按照「3:3:2:2」的節奏，第二季新增貸款規模大約2.25萬億元，將有利於信貸平穩增長。
 - 不過，亦有分析認為，上月貸款仍可能高於市場預期。
- 國家信息中心：應恢復金融海嘯前匯率形成機制**
 - 國家信息中心最新報告建議，適當擴大人民幣匯率浮動範圍，恢復金融海嘯前的匯率形成機制，以及進一步加大流動性管理力度，控制新開工項目投資。
 - 報告又提到，第二季國民經濟將走向全面恢復，國內生產總值按年將增長10.7%左右，但物價上升壓力較大，預計居民消費價格指數及工業品出廠價格分別上升4.2%及7%。
- 太古擱置分拆太古地產上市**
 - 太古集團宣布，擱置分拆太古地產上市。
 - 集團通告指，鑑於近日市況轉差，進行全球發售並不明智。因此分拆建議將不會進行，而有條件股息亦將不會派發。
 - 集團主席白紀圖表示，對結果感到失望，但認為如在近期市場氣氛急速轉壞下，仍然進行分拆實屬不當。
 - 他表示，曾考慮修訂條款，但認為將太古地產資產價值降低，不符合股東利益。集團股份將於今早復牌。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	20133.41	-194.13	-0.96%
日經平均	10695.69	-361.71	-3.27%
納斯達克	2319.64	-82.65	-3.44%
道瓊斯	10520.32	-347.80	-3.20%
上證指數	2739.70	-117.45	-4.11%
滬深300	2896.86	-139.53	-4.60%
期油	79.97	-2.77	-3.35%
期金	1175.00	5.80	0.50%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

- 內地股市昨日平均跌4%，創7個月新低，拖累港股昨日午後跌幅擴大，低見19,880點，收市跌幅收窄，最終收報20,133點，跌194點。
- 港股昨日收市雖然能收復20,000點關口，但憂慮歐洲債務前題下，昨晚美股跌近350點，為去年2月以來最大單日跌幅，勢必拖累港股今天表現，預計恒指今早或會裂口低開至近19,500點水平，能否守穩回升視乎內地股市表現，相信現階段港股已嚴重超賣，並將會逐漸吸引長綫投資者入市。(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	12.02	60100	26.8%
中國高速傳動 (658)	21/4/2009	4000	11.5	17.68	70720	53.7%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.09	50900	45.4%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	8.37	58590	21.7%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	15.04	60160	9.1%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.59	72670	53.6%
京信通信 (2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	11.28	136488	214.2%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	10.1	80800	69.5%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	5.74	40180	-8.6%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.1	96800	-3.2%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	10.5	84000	2.9%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.9	48300	14.0%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	8.68	78120	-4.1%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.4	86400	3.8%
國美(493.HK)	19/4/2010	35000	2.6	2.3	80500	-11.5%
華潤創業(291.HK)	26/4/2010	4000	27	25.25	101000	-6.5%
通天酒業(389.HK)	5/5/2010	55000	1.68	1.66	91300	-1.2%
總值 (元)					1297028	113.8%
組合資料						
推出日期：08年2月11日		股票總值：1297028				
持股比率：61%		組合總值：2138227				
現金比率：39%		組合累積表現：+113.8				
*注:不計算任何手續費及交易費						

投資策略

- 組合昨日於2.3元止蝕了國美電器(493.HK)。

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
晨鳴紙業(1812.HK)	摩根大通	增持	12元	-摩根大通調高晨鳴紙業2010/11年銷售預測4.6%/8.5%，因售價假設上升；盈測相應上調16.7%/21.8%，目標價由8元大幅調升至12元，即2011年預期市盈率10.5倍；現價市盈率6倍，較五年平均折讓38.7%，評級維持「增持」，相信成功轉嫁木漿漲價成本會成為未來十二個月增長主要動力。
中升控股(881.HK)	摩根士丹利	增持	12元	-該行首予中升控股評級「增持」，目標價12元，即2010/11年預期市盈率19.8/4.1倍，基於品牌多元化及波動較少，較同業有估值溢價。 -大摩認為，中升品牌及地理覆蓋雄厚，坐享汽車銷售及售後維修服務持續增長趨勢，預期2010-12年收入複合年增長達56.7%，帶動同期盈利複合年增長達57.5%。
瑞聲聲學(2018.HK)	高盛	買入	14.2元	-高盛調低瑞聲聲學2010-12年每股盈測7%，至0.8/1.27/1.53元人民幣，因計入去年末季勞工短缺可能影響短期產量；以及諾基亞新智能手機平台延後，推遲交付並可能減弱瑞聲高端零部件需求。目標價相應由14.8元微降至14.2元，即預期市盈率由3.5倍降至3.3倍，評級維持「買入」，雖然上述負面因素加上人民幣潛在升值，短期股價有機會繼續受壓，但基於產品結構穩健及競爭優勢等，長遠依然正面。

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。