



2010-4-20

今日热点

•中信证券将与法国农业信贷集团建全球联盟

-中信证券股份有限公司与法国农业信贷集团(Credit Agricole S.A.)计划组建一个全球性投资银行和经纪战略联盟，这将是中信证券的首次重大海外投资
-这笔交易标志着，在投资现已倒闭的华尔街投行贝尔斯登(Bear Stearns Cos)失败后，中信证券再次为变身全球性公司发起冲击。同时，这也将为法国农业信贷集团进军利润丰厚、蓬勃发展的中国资本市场开辟更多途径。按资产计，中信证券是中国最大的证券经纪公司。

•东方航空一季度净利润同比激增逾18倍

-中国东方航空股份有限公司周一表示，2010年第一季度净利润同比激增了逾18倍，受全球航空旅行需求上升以及上海航空股份有限公司的业绩贡献提振
-根据中国会计准则计算，东方航空截至3月31日三个月的净利润总计人民币7.699亿元（合1.127亿美元）；上年同期利润为人民币4,010万元
-当季收入总计人民币155.7亿元，高于上年同期的人民币89.5亿元。
-东方航空于今年1月份完成了对规模较小的竞争对手*ST上航的收购交易

•外汇

-欧洲汇市周一午盘，美元和日圆双双走高，主要因全球市场人气受以下诸多因素打击：美国证券交易委员会(Securities and Exchange Commission,简称SEC)对高盛集团(Goldman Sachs Group Inc.)提起欺诈诉讼；市场担心欧洲机场关闭给经济带来的影响；以及有迹象显示希腊救助计划不会很快实施
-欧元再次面临抛压，因投资者纷纷寻求避险，并导致全球股市下挫
-有关SEC起诉高盛的新闻已导致美国股市上周五下跌，因为投资者担心SEC还将对其他银行提起类似诉讼，而这可能还会对未来的监管产生影响

•大宗商品

-受高盛事件及美元走强等因素拖累，纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货和伦敦洲际交易所(ICE)原油期货收盘继续下跌
-纽约商品期货交易所(COMEX)期金19日小幅收跌；但从盘中低位反弹，因投资者在16日下跌后空头回补。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	21405.17	-460.09	-2.10%
日经平均	10983.75	+74.98	+0.69%
纳斯达克	2480.11	-1.15	-0.05%
道琼斯	11092.05	+73.39	+0.67%
上证指数	2980.29	-150.01	-4.79%
石油	81.45	-1.79	-2.20%
黄金	1135.8	-1.1	-0.10%
美元/日元	92.4	+0.23	+0.25%
欧元/美元	1.3489	-0.0014	-0.10%
澳元/美元	0.9239	-0.0004	-0.04%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

-投资银行高盛被美国证监会起诉，加上中央接连出招调控楼市，拖累内地股市昨日跌逾4%，恒指昨日裂口跌穿20天线，全日跌460点至21,405点，港股两日已累跌750点，昨日成交继续维持在765亿的水平，未有明显增加。

-恒指昨日跌穿4月头的上升裂口以及20天线，但于100天线(约21,300点)有支持，相信今天开市可随外围略作反弹，但在未有明显利好因素下港股升幅或会受制21,700点水平，预计50天线(约21,000点)为短期支持。(分析员：郭冰桦)

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	12.98	64900	36.9%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	17.06	68240	48.3%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.01	50100	43.1%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	8.87	62090	28.9%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	17.98	71920	30.5%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.8	75400	59.3%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	10.24	123904	185.2%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	12.14	97120	103.7%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.29	44030	0.2%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.78	102240	2.2%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.36	90880	11.4%
TCL多媒體(1070.HK)	11/2/2010	6000	6.45	7.81	46860	21.1%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.9	48300	14.0%
聯想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.64	101520	11.5%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	9.25	83250	2.2%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.37	85920	3.3%
中國神華(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	35.3	105900	13.1%
阜豐集團(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	6.06	96960	11.2%
第一拖拉機(38.HK)	13/4/2010	16000	5.9	5.58	89280	-5.4%
國美(493.HK)	19/4/2010	35000	2.6	2.65	92750	1.9%
總值(元)					1601564	119.4%
組合資料						
推出日期：08年2月11日			股票總值：1601564			
持股比率：73%			組合總值：2193527			
現金比率：27%			組合累積表現：+119.4			
*注：不計算任何手續費及交易費						

投资策略

-组合昨日开市后以35.3元沽出中国神华(1088.HK)锁定利润，回报13%。

-此外，国美(493.HK)调整至早前设定目标买入价以下，故昨日组合以2.6元吸纳了35,000股。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
东风汽车(489.HK)	花旗	买入	15元	-报告指，东风3月及首季乘用车销量分别按年升59%及71%，跑赢内地同业，首季占花旗全年估算25%，相对02-09年同期间占21%。 -花旗将东风目标价由12.6元调高至15元，即预期市盈率由14倍上调至14.8倍，较上市至今平均市盈率溢价由原先70%升至80%，因盈利能力较预期强劲，及增长预期更佳，评级维持「买入」。同时，上调2010/11年盈测12%/16%，反映销量及毛利假设上调。
平保(2318.HK)	美银美林	买入	82.78元	-美银美林表示，平保09年业绩强劲，纯利年增879%，内含值及新业务价值分别增长26.4%及38.2%；撇除贴现利率变动，两者增幅仍有24%及30.2%。会计制度改变对盈利及股东权益影响似乎较预期更便于控制。 -随着新业务价值增长强劲及会计转变影响温和，相信平保大部份威胁已消退，预计未来六个月投资情绪改善。展望今年仍然着眼收入增长，新业务价值可望维持22%稳健水平，目标价68元上调至82.78元，评级由「跑输大市」升至「买入」。



各类精选基金

市場/行業股票基金	價格(美/港元)	(以美/港元計) 1個月	累積表現(%) 年初至今	1年	3年	風險評級	基金熱點
MSCI臺灣指數基金	7.13	4.24	-2.19	42.03	NA	4	從最近的發展情況來看，隨著臺灣對大陸開放旅遊、金融及科技等行業，兩地發展更趨緊密，臺灣經濟中長期利好將會逐漸浮現。
MSCI南非指數基金	62.50	8.00	11.67	60.79	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	15.11	1.94	-9.30	26.66	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	41.24	3.10	-1.58	27.64	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	14.93	-1.71	1.95	-44.76	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，適合中短線的投資，或是作對沖手上資產之用。
二倍杠杆看跌石油期貨基金	14.17	10.88	11.75	57.27	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	-4.52	-7.46	-34.21	-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	40.45	-9.61	-17.73	-48.96	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	55.70	1.83	-0.29	17.81	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	23.85	0.93	3.34	-5.95	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06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。

免责声明

本报告仅为招银国际金融有限公司(“招银国际”)及其关联机构的特定客户和其他专业人士提供的参考数据。其内容既不代表招银国际的推荐意见也并不构成所涉及的个别股票的买卖或交易之要约。本报告未经授权不得复印、转发及或向特定读者以外的人士传阅,否则有可能触犯相关证券法规。招银国际的销售员、交易员和其他专业人员可能会向客户提供与本研究报告中的观点截然相反的口头或书面市场评论或推荐或表达的意见不一致的投资决策。我们相信本报告所载数据源可靠,但招银国际并不就其准确性和完整性作出保证,亦不对因依赖本报告所载资料采取任何行动而引致之任何错误、疏忽、违约、不谨慎或各类损失或损害承担任何的法律責任。有鉴于此,投资者应明白及理解投资证券及投资产品之目的,及当中的风险。在决定投资前,投资者务必向其各自专业人士咨询并谨慎抉择。