



2010-05-07

今日热点

•报道：美股急跌因交易员输入错误交易指令

-纽约股市一度跌9%，收市跌逾3%。
-据彭博通讯社等财经媒体报道，在美国时间下午2点47分左右，1名交易员在沽出股票时，错误把100万输入为10亿，令道指从10458点，跌至9869点的全日低位。不过在3点前，指数重上10479点。根据彭博通讯社报道，宝洁公司的股价下午出现异常波动，股价突然从64美元，急跌至39美元，随后又回升至60美元。
-宝洁公司发言人说，已经与纳斯达克交易所及其它主要电子交易平台接触，了解股价急跌的原因。

•上海证券报：上月内地新增贷款或接近7千亿元人民币

-上海证券报道，上月份新增贷款可能接近7000亿元人民币，较3月份增加近1900亿元，作为第二季首个月份，贷款规模仍算理性，符合监管机构对均衡投放信贷的要求。
-报道引述银行业人士说，如按照「3:3:2:2」的节奏，第二季新增贷款规模大约2.25万亿元，将有利于信贷平稳增长。
-不过，亦有分析认为，上月贷款仍可能高于市场预期。

•国家信息中心：应恢复金融海啸前汇率形成机制

-国家信息中心最新报告建议，适当扩大人民币汇率浮动范围，恢复金融海啸前的汇率形成机制，以及进一步加大流动性管理力度，控制新开工项目投资。
-报告又提到，第二季国民经济将走向全面恢复，国内生产总值按年将增长10.7%左右，但物价上升压力较大，预计居民消费价格指数及工业品出厂价格分别上升4.2%及7%。

•太古搁置分拆太古地产上市

-太古集团宣布，搁置分拆太古地产上市。
-集团通告指，鉴于近日市况转差，进行全球发售并不明智。因此分拆建议将不会进行，而有条件股息亦将不会派发。
-集团主席白纪图表示，对结果感到失望，但认为如在近期市场气氛急速转坏下，仍然进行分拆实属不当。
-他表示，曾考虑修订条款，但认为将太古地产资产价值降低，不符合股东利益。集团股份将于今早复牌。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	20133.41	-194.13	-0.96%
日经平均	10695.69	-361.71	-3.27%
纳斯达克	2319.64	-82.65	-3.44%
道琼斯	10520.32	-347.80	-3.20%
上证指数	2739.70	-117.45	-4.11%
沪深300	2896.86	-139.53	-4.60%
期油	79.97	-2.77	-3.35%
期金	1175.00	5.80	0.50%



招銀国际100万元港股仿真投资组合

大市分析

-内地股市昨日平均跌4%，创7个月新低，拖累港股昨日午后跌幅扩大，低见19,880点，收市跌幅收窄，最终收报20,133点，跌194点。

-港股昨日收市虽然能收复20,000点关口，但忧虑欧洲债务前题下，昨晚美股跌近350点，为去年2月以来最大单日跌幅，势必拖累港股今天表现，预计恒指今早或会裂口低开至近19,500点水平，能否守稳回升视乎内地股市表现，相信现阶段港股已严重超卖，并将会逐渐吸引长线投资者入市。(分析员：郭冰桦)

招銀国际100万元港股仿真投资组合							
股份(编号)	买入日期	股数(股)	买价(元)	现价(元)	总值(元)	升跌幅(%)	
A50中国基金(2823)	25/2/2009	5000	9.48	12.02	60100	26.8%	
中国高速传动(658)	21/4/2009	4000	11.5	17.68	70720	53.7%	
中国动向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.09	50900	45.4%	
雅居乐(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%	
中国旺旺(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%	
东风集团(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	10.1	80800	69.5%	
紫金矿业(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	5.74	40180	-8.6%	
玖龙纸业(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.1	96800	-3.2%	
华润燃气(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%	
中国绿色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	8.68	78120	-4.1%	
中国龙工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.4	86400	3.8%	
国美(493.HK)	19/4/2010	35000	2.6	2.3	80500	-11.5%	
华润创业(291.HK)	26/4/2010	4000	27	25.25	101000	-6.5%	
通天酒业(389.HK)	5/5/2010	55000	1.68	1.66	91300	-1.2%	
总值(元)					1297028	113.8%	
组合数据							
推出日期：08年2月11日			股票总值：1297028				
持股比率：61%			组合总值：2138227				
现金比率：39%			组合累积表现：+113.8				
*注:不计算任何手续费及交易费							

投资策略

-组合昨日于2.3元止蚀了国美电器(493.HK)。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
晨鸣纸业(1812.HK)	摩根大通	增持	12元	-摩根大通调高晨鸣纸业2010/11年销售预测4.6%/8.5%，因售价假设上升；盈测相应上调16.7%/21.8%，目标价由8元大幅调升至12元，即2011年预期市盈率10.5倍；现价市盈率6倍，较五年平均折让38.7%，评级维持「增持」，相信成功转嫁木浆涨价成本会成为未来十二个月增长主要动力。
中升控股(881.HK)	摩根士丹利	增持	12元	-该行首予中升控股评级「增持」，目标价12元，即2010/11年预期市盈率19.8/4.1倍，基于品牌多元化及波动较少，较同业有估值溢价。 -大摩认为，中升品牌及地理覆盖雄厚，坐享汽车销售及售后服务持续增长趋势，预期2010-12年收入复合年增长达56.7%，带动同期盈利复合年增长达57.5%。
瑞声声学(2018.HK)	高盛	买入	14.2元	-高盛调低瑞声声学2010-12年每股盈测7%，至0.8/1.27/1.53元人民币，因计入去年末季劳工短缺可能影响短期产量；以及诺基亚新智能手机平台延后，推迟交付并可能减弱瑞声高端零部件需求。目标价相应由14.8元微降至14.2元，即预期市账率由3.5倍降至3.3倍，评级维持「买入」，虽然上述负面因素加上人民币潜在升值，短期股价有机会继续受压，但基于产品结构稳健及竞争优势等，长远依然正面。

各类精选基金

市场/行业股票基金	价格(美元计)	(以美元计) 累积表现 (%)				风险评级	基金热点
		1个月	年初至今	1年	3年		
FTSE 哥伦比亚 20 指数基金	32.74	0.74	15.61	84.97	NA	4	哥伦比亚地理位置优，是唯一一个拥有通往大西洋及太平洋港口的南美国家；02年上台的总统乌里韦成功推出「民主安全」，治安在大幅改善中；另外另政策优惠吸引外资，如设立「单一企业自由贸易区」，划出一个区域给予单一公司，把该公司利得税再减一半。
MSCI 南非指数基金	59.75	-3.21	6.75	44.78	2.94	4	总统大选结果已定，政治因素稳定下来，料股汇朝向好发展。另在南非举行2010年的足球世界杯有望能刺激经济，股市继续看好。
资源商品基金							
综合再生能源类基金	14.60	-2.59	-12.36	9.45	NA	4	随着环境污染问题越来越受关注，各地政府补助再生能源企业及科研发展，有关未来行业前景看好。
标准普尔环球核能基金	39.77	-2.71	-5.08	10.08	NA	4	因石油供应的危机及环境污染、全球暖化的问题得到关注，各地对核能发电的需求越来越大，行业前景继续看好。
看淡类							
看淡DJ-UBS商品指数基金	15.07	-1.63	2.90	-40.62	NA	4	看淡一篮子商品的指数基金。指数下跌赚取回报，但只宜对商品期货有独立的观点，适合中短线的投资，或是作对冲手上资产之用。
二倍杠杆看跌石油期货基金	14.01	2.64	10.49	71.48	NA	4	与石油相关性的俄罗斯股市从6月开始下跌了近20%，因期油价格六月至今没有多大变化，未来石油可能呈滞后现象，会下跌。
看淡S&P 500指数基金	48.64	-1.08	-7.46	-30.34	-22.50	4	看淡标普500指数。指数下跌能获得比较好的回报，但只宜短中线的投资，或是作对冲手上资产之用。
看淡MSCI日本指数基金	41.79	2.70	-15.01	-41.25	NA	4	看空MSCI日本指数。作中短线投资或作对冲手上资产之用。另可配合同时看好整个亚洲而看淡日本指数等长短仓策略。
债券类及其它类							
环球(美国除外)抗通胀政府债券基金	55.38	-0.56	-0.86	15.38	NA	3	投资对象以抗通胀为主的政府债券基金为主。回报相对较稳定。
德意志美汇看涨基金	23.96	1.27	3.81	-5.22	NA	2	美汇指数与美股的逆向关系日趋强烈（美汇升股市跌，反之亦然）。近年关连系数大于-0.5，投资该产品能对冲可能因美元转强而下跌的高风险资产。

附注：

1/基金买入价来源自Bloomberg，更新时间为2009年04月30日。有关价格只供参考，并非实际买入的价格，详细情况可以联络客户服务经理。

2/基金累积表现来源自各类有关基金公司，一般会在每个工作天更新，资料只根据网页提供，唯招银国际不能保证数据更新日期一致以及能实时更新，故上述数据仅作参考之用，欲想更了解详情，请咨询客户服务经理。

3/风险评级根据招银国际之投资风险评估之级别而定，详情请咨询本公司客户服务经理。分类为：1:保守型；2:平稳型；3:进取平稳型；4:进取型。

4/基金精选及基金热点会不定期更新，并会刊登在每日投资快讯中。

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。