



**2010-04-13**

**今日熱點**

**•中國石化斥資46.5億美元收購Syncrude股權**

-康菲石油公司(ConocoPhillips, COP)同意以46.5億美元的價格將所持加拿大Syncrude油砂項目的股份出售給中國石油化工股份有限公司。

-作為去年10月宣佈的、旨在改善財務狀況的重組計劃的一部分，康菲石油正在出售總值約100億美元的資產。該公司還表示，今年將把資本支出削減至110億美元，較2009年減少12%。分析師們隨即便猜測，康菲石油可能將把手中Syncrude 9%的股份全部出售。

-如果得到加拿大和中國政府的批准，上述交易將於今年第三季度完成。中國石化是亞洲產能最大的煉油企業，最近的併購興趣一直在增強。上個月該公司就收購安哥拉的深水石油資產達成協議，是其首次收購海外上游資產。

**•騰訊將收購俄投資公司Digital Sky 10%股權**

-中國最大的互聯網公司騰訊控股有限公司將收購Digital Sky Technologies Ltd. 10%的股權。

-Digital Sky是一家持有Facebook Inc.股份的俄羅斯投資公司。騰訊控股稱，將向總部在莫斯科的Digital Sky投資約3億美元。

-騰訊控股總裁劉熾平(Martin Lau)週一在一份聯合公告中稱，兩家公司計劃在俄語互聯網市場中探尋新的商機。上述交易是迄今為止騰訊控股在拓展海外業務方面做出的最大舉措。

**•外匯**

-紐約匯市週一，歐元兌美元走高，但較盤中高點有所回落，原因是由希臘救助方案細節引發的上行勢頭喪失動能。

-歐元兌美元前夜飆升2美分，至接近1.37美元的水準，主要因有消息稱，歐元區財政部長就幫助希臘應對債務問題達成一致，但歐元隨後回吐了近一半漲幅。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	22138.17	-70.33	-0.32%
日經平均	11251.90	47.56	0.42%
納斯達克	2457.87	3.82	0.16%
道瓊斯	11005.97	8.62	0.08%
上證指數	3129.26	-16.09	-0.51%
滬深300	3351.48	-27.69	-0.82%
石油	84.92	-0.47	-0.55%
黃金	1161.90	9.00	0.77%
美元/日元	93.24	0.06	0.06%
歐元/美元	1.3592	0.0093	0.69%
澳元/美元	0.9275	-0.0057	-0.61%



## 招銀國際100萬元港股模擬投資組合

### 大市分析

- 港股昨日於高位整固，恒指高開180點後，在獲利沽盤湧現下反覆回落，最終倒跌70點收報22,138點，以近全日低位收市，但仍守穩22,000點以上。  
- 相信昨日指數主要是於高位借勢回調，現階段市場信心及資金流向仍有利港股，暫未見有大幅調整的壓力，但參考內地上綜指仍受制3,200點，走勢較港股為弱，故恒指暫時缺乏大幅走高的動力，因此預計恒指於21,600點應有初步支持，而大市於現階段或需進行整固，才有望再向上挑戰23,000點。(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	13.72	68600	44.7%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	16.62	66480	44.5%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.39	53900	54.0%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	10.14	70980	47.4%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	18.92	75680	37.3%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.81	75530	59.6%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	10.78	130438	200.3%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	13.7	109600	129.9%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.64	46480	5.7%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	14.18	113440	13.4%
澳優乳業(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	5.3	79500	-11.7%
龍源電力(916.HK)	28/1/2010	10000	9.6	9.13	91300	-4.9%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.62	92960	13.9%
TCL多媒體(1070.HK)	11/2/2010	6000	6.45	8.14	48840	26.2%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.91	48370	14.2%
聯想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.67	102060	12.1%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	10	90000	10.5%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.75	92000	10.6%
中國神華(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	36.85	110550	18.1%
阜豐集團(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	5.72	91520	5.0%
總值(元)					1658228	126.7%
<b>組合資料</b>						
推出日期: 08年2月11日			股票總值: 1658228			
持股比率: 73%			組合總值: 2266991			
現金比率: 27%			組合累積表現: +126.7			
*注: 不計算任何手續費及交易費						

### 投資策略

- 2010年中央一號文件將進一步加強農村發展基礎，對農村總體投入資金可能超過8,000億人民幣，當中將進一步增加農機具購置補貼，故相信相關農具設備股今年可大有作為，主要製造及銷售農業機械的**第一拖拉機<38.HK>**昨日就公布去年業績，純利按年增長2.57倍至2.44億元人民幣(下同)，派末期息12分。集團大中型拖拉機銷量60,947台，同比增長31.6%，其中大輪拖銷量36,637台，同比增長46.6%，繼續保持了行業的領先優勢，相信一拖未來農業機械業務可在國策推動下維持可觀增長，帶動盈利穩步上升，組合建議於6元附近吸納，目標價先看6.6元，5.5元止蝕。
- 此外，組合昨日推介**晨鳴紙業(1812.HK)**後，該股昨日收報6.56元，急升6.7%，故未能於目標價買入，組合擬下調目標買入價至6.2元。

### 個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
<b>華潤燃氣(1193.HK)</b>	瑞信	跑贏大市	14.2元	-瑞信表示，華潤燃氣成立持股49%「南京江寧華潤燃氣」合營，燃氣銷售僅3300萬立方米，盈利較少，但中線增長潛力強勁，因今年1月剛開始接駁至四川燃氣管道。相對去年末季併購產生即時盈利貢獻，該行相信投資者對協議可能略感失望，但股價過去一個月已落後同業，預計未來數季併購消息，尤其母企資產，會成為主要催化因素，評級維持「跑贏大市」，目標價14.2元。
<b>寶龍(1238.HK)</b>	高盛	買入	2.96元	-高盛表示，寶龍去年純利升225%至30億元人民幣。撇除投資物業稅前重估收益24億元人民幣，核心盈利按年增305%至12億元人民幣，符合該行及市場預期，主要因為高銷售面積入賬及毛利強勁。維持「買入」評級，目標價2.96元，較今年預測淨資產值，折讓40%；現價較今明兩年預測淨資產值，折讓50%，市盈率6.6倍，較H股同業呈33%折讓。



## 各類精選基金

市場/行業股票基金	價格(美/港元)	(以美/港元計) 累積表現(%)				風險評級	基金熱點
		1個月	年初至今	1年	3年		
<b>MSCI臺灣指數基金</b>	<b>7.13</b>	<b>4.24</b>	<b>-2.19</b>	<b>42.03</b>	<b>NA</b>	<b>4</b>	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。
<b>MSCI南非指數基金</b>	<b>62.50</b>	<b>8.00</b>	<b>11.67</b>	<b>60.79</b>	<b>2.94</b>	<b>4</b>	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。
<b>資源商品基金</b>							
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。
<b>看淡類</b>							
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。
<b>債券類及其它類</b>							
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。有鑒於此,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。