



2009-10-07

今日热点

•奔驰9月份在华汽车销量增长56%

-戴姆勒公司(Daimler AG)周二称,其核心梅塞德斯-奔驰轿车(Mercedes-Benz Cars)集团9月份中国市场销量较上年同期激增59%,至7,000辆左右,主要受新一代梅塞德斯-奔驰S级和E级车型销量增长推动

-梅塞德斯-奔驰集团1-9月份中国销量较上年同期增长44%,至46,600辆。

•易纲:中国经济发展目标可以实现

-中国央行副行长易纲周二表示,自全球金融危机爆发以来,中国政府所采取的措施遏制了经济下滑的趋势,中国的经济发展目标从现在看来是可以实现的

-易纲在周日国际货币与金融委员会会议上称,中国政府将继续努力控制财政和金融风险,将财政赤字和国债规模分别控制在国内生产总值(GDP)的3%和20%左右

•大宗商品

-受美国能源情报署调高全球原油需求预期及美元继续走软的影响,国际油价6日上涨。美国能源部下属的能源情报署当天在其发布的最新短期能源展望中调高了对2009年第四季度和2010年全年的原油需求预期,对当天市场情绪起到了很大的提振作用。报告认为,随着第四季度全球经济的复苏,世界原油消费将呈现5个季度以来的首次同比增长

-由于澳大利亚加息再次印证了全球经济正在复苏,6日纽约股市连续第二个交易日大幅上扬,美元的下跌推升金价再创历史新高

•外汇

-周二美元全线走低,息差的扩大和股市及商品市场的强劲涨势推动投资者追捧高收益货币。全球经济复苏预期的恢复使风险偏好上升。刺激这种预期的是澳大利亚央行(Reserve Bank of Australia)。该行周二宣布加息,成为经济危机爆发以来Group of 20央行中第一家宣布加息的央行。澳大利亚央行的利率决定使所有高收益货币水涨船高,令美元面临压力

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	20811.53	+382.46	+1.87%
日经平均	9691.80	+17.31	+0.18%
纳斯达克	2103.57	+35.42	+1.71%
道琼斯	9731.25	+131.50	+1.37%
上海A股	2916.73	-	-
上海B股	193.50	-	-
深圳A股	996.14	-	-
深圳B股	502.80	-	-
石油	70.88	+0.47	+0.66%
黄金	1039.7	+22.4	+2.15%
美元/日元	88.82	-0.71	-0.79%
欧元/美元	1.4722	+0.0074	+0.51%
澳元/美元	0.8902	+0.0123	+1.41%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

-美股及港股由9月中旬開始回吐，10月份走勢偏弱，兩股市前日跌穿保歷加通道下限，故昨美股及港股出現技術反彈

-未來市場風險仍大，目前成交額逐步縮少，與大市未能配合。看淡港股後市表現，不期望會重上高位，短期恒指反彈至21000以下，反彈後或出現下挫

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	13.48	67400	42.19%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	16.5	66000	43.48%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.36	53600	53.14%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	9.5	66500	38.08%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	20.15	80600	46.23%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	25000	3.64	4.52	113000	24.18%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	7.09	85789	97.49%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	8.29	66320	39.09%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	14000	6.28	7.93	111020	26.27%
中國電訊(728.HK)	18/8/2009	24000	3.81	3.62	86880	-4.99%
江西銅業(358.HK)	31/8/2009	5000	16.22	17.68	88400	9.00%
維達國際(3331.HK)	9/9/2009	16000	5.13	5.31	84960	3.51%
世茂房地產(813.HK)	17/9/2009	8000	14.44	14.04	112320	-2.77%
華能電力(902.HK)	2/10/2009	16000	5	5.11	81760	2.20%
國美電器(493.HK)	6/10/2009	40000	2.14	2.19	87600	2.34%
總值(元)					1252149	88.5%

組合資料

推出日期：08年2月11日

持股比率：66%

現金比率：34%

股票總值：1252149

組合總值：1884502

組合累積表現：+88.5%

*注：不計算任何手續費及交易費

^買入價為平均價

投資策略

- 組合昨日以開市價2.14元追入**國美(493.HK)**，目標價2.5元，止蝕價1.9元
- **京信通信(2342.HK)**昨日除淨，中期息6仙及10送1紅股，已計入組合內。
- 此外，組合會按策略於8元以上先沽出一半**紫金(2899.HK)**獲利，余下作長線投資。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
富力(2777.HK)	美林	买入	19.65元	-美林表示，富力首九个月预售186亿元人民币，符合全年预测进度，亦确认该行看好主场。再者，富力获中证监批发行债券。该行相信富力可受惠内地楼市向上，评级「买入」，目标价19.65元。
中银(2388.HK)	花旗	买入	18元	-花旗表示，虽然中银短期催化因素不强(净息差仍受压、贷款增长缓慢等)，但中银在结构上比恒生<11.HK>为佳(更多内地机遇)。不过，若遭剔除新华富时25指数，短期可能受压。评级「买入」，目标价18元。
阿里巴巴(1688.HK)	德银	买入	24.37元	-德银与阿里巴巴管理层会谈后，将其评级由「持有」升至「买入」，相信集团整合可改善长远前景，目标价由17.49元上调至24.37元，即市盈增长率1.1倍。 -该行相信，阿里巴巴来自母企资源杠杆及透过并购，尚有多项潜在增长动力。同时，预期受惠出口前景及本地B2B业务改善，将新增客户及增值服务渗透率假设上调，2009-12年盈利复合年增长相应由40%升至44%。



各类精选基金

市场/行业股票基金	价格(美/港元计)	(以美/港元计) 累积表现 (%)				风险评级	基金热点
		1个月	年初至今	1年	3年		
MSCI台湾指数基金	6.65	11.39	53.94	17.91	NA	4	从最近的发展情况来看,随着台湾对大陆开放旅游、金融及科技等行业,两地发展更趋紧密,台湾经济中长期利好将会逐渐浮现。
MSCI南非指数基金	54.91	4.13	42.51	27.55	4.20	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	16.66	5.85	31.69	-10.91	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	42.15	1.08	35.97	-4.20	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	19.40	5.61	-29.66	NA	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	10.16	-18.72	-25.79	NA	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	56.09	-3.29	-22.12	-14.93	-13.81	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	50.17	5.84	-25.45	-46.58	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	56.10	2.11	16.75	6.16	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	22.92	-1.55	-7.17	-3.13	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)。今年关连系数平均为-0.86,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9月29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,一般会在每个工作日更新,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。

亚洲债市精选

债券/可转债	发行人	评级	卖盘价	收益率%	风险评级	入选原因
PANVA 8.250% 2011	港华燃气 (天然气)	Ba3/BBB-	106.38	5.32	2	保守性行业,稳定可预测的现金流,具有债券赎回的良好纪录
Sinopec 0% 2010 CB	中石化 (石油化工) 可转债	NR	106.12	2.63	2	行业龙头企业,信用风险低,原油价格下跌对石化行业构成利好
AGILE 9% 2013	雅居乐 (房地产)	Ba2/BB-	95.00	10.48	4	房地产行业较稳定的企业,较强的现金流和盈利能力,具有足够的流动性
Citic Resources 7% 2014	中信资源 (能源和资源)	Ba2/BB+	93.00	8.51	3	中国第四大石油公司,经营多元化且稳健,现金流健康
PRKSON 7.875% 2011	百盛集团 (零售)	Ba1/BB	102.00	6.96	3	受益于政府刺激内需的政策,高于同行业平均水平的盈利能力,较强的流动性和资产负债表
NOBGRP 8.500% 2013	莱宝集团 (大宗商品交易)	Ba1/BB+	99.00	8.80	3	良好的经营模式使其在大宗商品价格疲软的情况下依然创下利润新高,资产负债表强健,通过负债回购降低杠杆水平



- 附注：
- 1/基金买入价来自各基金公司，更新时间为2009年6月23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，故上述数据只作参考之用，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责任。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。