2010-05-20

今日热点

•北京银行拟发债300亿元以充实资本

-北京银行股份有限公司周四宣布，为实现资本充足率的稳定，确保各项业务持续稳健发展，计划发行大约人民币300亿元（合44亿美元）债券

-北京银行表示，将发行不超过人民币100亿元的次级债券，并在银行间债券市场发行不超过人民币200亿元的金融债券。

-截至去年12月31日，该行资本充足率为14.35%，远高于监管机构的最低要求10%。

•淡水河谷拟向中国钢企提价23%

-据国际文传电讯社(Interfax)周三报导，巴西铁矿石开采商淡水河谷公司(Vale S.A.)已提议将第三季度面向中国钢铁厂商的铁矿石价格（包括运费）较第二季度提高23%，至每吨160美元。

-报导援引武汉钢铁（集团）公司(Wuhan Iron & Steel (Group) Corp.)一位未具名员工的话称，淡水河谷公司已向武钢集团提出了这一报价，但后者尚未决定是否接受该价格。

-根据国际文传电讯社的报导，若不包括运费，淡水河谷公司对中国钢铁厂商的铁矿石报价约为每吨132美元。

•日本第一季度实际GDP折合成年率增长4.9%

-日本第一季度经济复苏步伐加快，明确显示出国内需求回升和对亚洲其他地区出口的稳定表现，正帮助日本经济重新回到稳健复苏的轨道上来。

-日本政府公布，第一季度日本实际国内生产总值(GDP)折合成年率增长4.9%，标志着日本经济连续第四个季度实现增长，也是自2009年第二季度以来的最快增幅。但此前接受道琼斯通讯社(Dow Jones Newswires)调查的经济学家预计，当季实际GDP折合成年率的增幅为5.9%。

-另外，第一季度实际GDP环比增长1.2%。

-

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	19578.98	-365.96	-1.83%
日经平均	10110.35	-76.49	-0.75%
纳斯达克	2298.37	-18.89	-0.82%
道琼斯	10444.37	-66.58	-0.63%
上证指数	2587.81	-6.98	-0.27%
期金	1196.2	+3.1	+0.26%
期油	70.24	+0.37	+0.53%

招银国际100万元港股仿真投资组合

大市分析

-欧洲债务危机升温令市场风险胃纳持续降低，港股昨日随外围一度跌近400点，跌幅曾收窄至160点，但午后随内地股市跌幅扩大，恒指全日跌365点至19,578点。
-在欧债危机未明朗下，加上内地股市持续寻底，想信港股难以有大幅反弹，反而向下试19,400点的机会颇大，投资者现时宜稍作观望。

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	11.86	59300	25.1%
中國高速傳動 (658)	21/4/2009	4000	11.5	17	68000	47.8%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	4.65	46500	32.9%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	7.92	55440	15.1%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	13.44	53760	-2.5%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.53	71890	51.9%
京信通信 (2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	9.49	114829	164.3%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	8.97	71760	50.5%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.01	42070	-4.3%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	10.94	87520	-12.5%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	10.4	83200	2.0%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.97	48790	15.2%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	4.81	76960	-7.5%
通天酒業(389.HK)	5/5/2010	55000	1.68	1.55	85250	-7.7%
人和商業(1387.HK)	6/5/2010	50000	1.7	1.69	84500	-0.6%
總值 (元)					1049769	105.9%
組合資料						
推出日期：08年2月11日		股票總值：1049769				
持股比率：51%		組合總值：2059286				
現金比率：49%		組合累積表現：+106				
*注:不計算任何手續費及交易費						

投资策略

-组合昨日未有变动。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
澳博控股 (880.HK)	瑞信	跑赢大市	7.8元	-报告指，澳博首季纯利7.6亿元，按年增451%，远高过瑞信及市场共识，分别约占全年估算35%及40%，主要因自有及第三方赌场市场份额提升，及第三方赌场毛利改善。 -澳博控股季绩较预期理想，将2010-12年盈测调高24%，至0.53/0.57/0.69元；即今年下半年按半年有25%-30%跌幅，因宏观条件不明朗博彩市场可能放缓，相信预测属保守；目标价相应由6.8元上调至7.8元，相当于企业价值/EBITDA 8倍，评级重申「跑赢大市」，属业内首选。
创维数码 (751.HK)	摩根大通	增持	10元	-报告指农历新年假期后数周需求下降，相信主要因农村家电补贴方案延后，摩通预计LCD电视下半年需求回升，以及面板跌价可推高行业龙头销售和利润增长，创维及TCL多媒体加深农村批发网络，长远增长可较国内及国际同业理想，预计2010-12年每股盈利复合年增长分别达18.9%及28.8%。 -该行首予创维数码评级「增持」，目标价10元，预期市盈率11.4倍。

各类精选基金

	價格(美元計)	(以美元計)累積表現(%) 1個月	年初至今	1年	3年	風險評級	基金熱點
市場/行業股票基金							
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	**14.01**	**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。