



2010-05-05

今日热点

•美股急挫逾2% 市场忧希腊危机恶化

-纽约股市急跌超过2%，创3个月以来最大单日跌幅。希腊公务员抗议政府推行紧缩措施以达到欧盟贷款的要求，市场忧虑希腊债务危机威胁到全球经济复苏，不利环球股市表现。

-道琼斯指数收市报10926点，跌225点，最低曾跌至10869点，跌282点。

-纳斯达克指数报2424点，跌74点。

-标准普尔500指数报1173点，跌28点。

-对欧洲有大量出口的科技股及工业股下挫。惠普跌3.9%，卡特彼勒跌近半成。欧元兑美元跌穿1.3支持，创1年低位，金属类股份下挫。

•平保获多个监管部门批准收购深发展银行

-中国平安公布，近日收到中国证监会批覆，核准向新桥资本发行近3亿股H股，以收购对方持有的5.2亿股深圳发展银行股份。

-平保亦在早前分别收到中国保监会和商务部的批覆，同意今次交易。

-另外，深发展近日亦获得中国银监会批覆，原则同意平保投资深发展的股东资格，并原则同意深发展非公开发行A股普通股。

-至于平安寿险认购深发展股份，仍需其他相关监管机构批准。

•光大银行据报将先A后H上市

-中国证券报报道，光大银行决定以先A后H方式招股上市，而上市时间可能在农业银行之前。

-报道说，光大银行各项上市指标已基本符合监管部门要求。据年报显示，截至去年底光大银行资产总值约1.2万亿元人民币，税后盈利76亿元，不良贷款比率降至1.25%，信贷拨备覆盖率升至1.94倍，账面累计亏损亦已全部弥补。

-光大银行去年8月引入8家境内投资者，增加核心资本近115亿元人民币，舒缓资本压力。去年亦先后发行30亿元次级债，令资本充足率保持在10%以上，核心资本充足率亦达6.84%。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	20763.05	-48.31	-0.23%
日经平均	11057.40	-	-
纳斯达克	2424.25	-74.49	-2.98%
道琼斯	10926.77	-225.06	-2.02%
上证指数	2835.28	-35.33	-1.23%
沪深300	3019.45	-47.91	-1.56%
期油	82.74	-3.45	-4.00%
期金	1169.20	-14.10	-1.20%
美元/日元	94.77	0.23	0.24%
欧元/美元	1.2994	-0.0201	-1.52%
澳元/美元	0.9115	-0.0146	-1.58%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

- 港股昨日一度隨外圍高開重上21,000點，但升勢無以為繼，升幅隨內地股市下跌而收窄，最終收市跌48點至20,763點，全日成交仍然偏低，只有555億元。
- 歐洲債務危機有惡化跡象，美股昨晚急跌225點，港股在美預托證券亦急挫，若港股今日反映外圍跌幅，有機會跌超過400點，近日備受壓力的250天線(現約20,520點)好大機會失守，若收市未能收復該水平，則對后市大為不利，下一個支持位落在20,000點水平。(分析員：郭冰樺)

招銀國際100萬元港股仿真投資組合						
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	12.26	61300	29.3%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	19.1	76400	66.1%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.48	54800	56.6%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	8.71	60970	26.6%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	16.12	64480	17.0%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	6.09	79170	67.3%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	11.42	138182	218.1%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	10.6	84800	77.9%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.1	42700	-2.9%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13.12	104960	5.0%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.32	90560	11.0%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	7.14	49980	18.0%
聯想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	6	108000	18.6%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	9.26	83340	2.3%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.86	93760	12.7%
國美(493.HK)	19/4/2010	35000	2.6	2.57	89950	-1.2%
志高控股(449.HK)	20/4/2010	16000	5.86	5.62	89920	-4.1%
華潤創業(291.HK)	26/4/2010	4000	27	26.8	107200	-0.7%
總值(元)					1480472	121.5%
組合數據						
推出日期：08年2月11日			股票總值：1480472			
持股比率：67%			組合總值：2215173			
現金比率：33%			組合累積表現：+121.5			
*注：不計算任何手續費及交易費						

投資策略

- 組合昨日按策略於6元目標價沽出**聯想(992.HK)**獲利，持貨2個月回報近19%。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
特步(1368.HK)	瑞信	跑赢大市	7.9元	- 瑞信表示，踏入5月，中资体育品牌将会完成今年最后一次交易会，该行率先延伸未来三年盈测，五大评价因素包括：品牌及市场资源；能力差异；市场渗透力；财务管理与控制；及企业和组织结构。 - 首予特步评级「跑赢大市」，相信未来三年可每股盈利复合年增长可达23.4%，市盈增长率0.65倍，目标价即7.9元。
中海化学(3983.HK)	瑞银	买入	6.2元	- 中海化学落后大市，相信因关注长期干旱、短期煤价下跌，及忧虑天然气价格改革影响。该行补充，煤炭价格4月温和回升，并预计高煤价继续转向中资煤炭基础的生产成本上升曲线，从而推动尿素价格。即使气价改革，仍有信心中海化学可保天然气成本竞争力。 - 瑞银将中海化学评级由「中性」升至「买入」，目标价由4.7元上调至6.2元。2010-12年每股盈测调整-2%/+11%/+14%，至0.23/0.36/0.45元人民币，主要反映尿素价格预测上调，对毛利率长远前景更正面，以及销售开支假设调整。



各类精选基金

市场/行业股票基金	价格(美元)	(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技发展，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。