



2010-4-27

今日熱點

•中國中鐵2009年淨利潤飆升至68.9億元

-中國中鐵股份有限公司週一公佈，截至2009年12月31日的12個月共實現淨利潤人民幣68.9億元，遠高於2008年的人民幣13.5億元，得益於經濟刺激措施提振基礎設施開發

-此前接受湯森路透調查的16位經濟學家平均預計，中國中鐵2009年淨利潤為人民幣64.5億元

-中國中鐵2009年實現收入人民幣3,334.9億元，較2008年的2,250.3億元增長48%

-在香港和上海兩地上市的中國中鐵建議派發末期股息每股人民幣0.063元。該公司2008年末派發末期股息

•中國石油集團公司第一季度海外油氣生產實現同比增長

-中國石油天然氣集團公司週一稱，公司第一季度海外原油生產同比增長12.6%

-中國石油集團公司在其網站稱，公司海外天然氣生產同比飆升67%，其中印尼和阿曼等13個項目超額完成第一季度生產任務。報導未提供更多細節

-中國石油集團公司是香港上市的中國石油天然氣股份有限公司的母公司，是中國產能最大的原油與天然氣生產商

•外匯

-紐約匯市週一尾盤，歐元兌美元持穩，收復此前的多數失地，因歐元區官員的樂觀言論緩解了有關希臘救助方案能否及時到位的擔憂情緒

-德國總理安格拉•默克爾(Angela Merkel)及其他官員表示，救助方案可能會在5月19日希臘85億歐元債務到期之前完成，這緩解了投資者對希臘或難以融資償還債務的擔憂情緒。默克爾在柏林表示，希臘必須接受嚴格的救援條件以確保獲得歐元區成員國的救助，其中包括提供能夠證實該國計畫採取進一步節流措施的相關內容。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	21587.06	+342.57	+1.61%
日經平均	11120.63	-45.16	-0.40%
納斯達克	2522.95	-7.20	-0.28%
道瓊斯	11205.03	+0.75	+0.01%
上證指數	2969.50	-14.03	-0.47%
石油	84.2	-0.92	-1.08%
黃金	1153.5	-4.1	-0.35%
美元/日元	93.96	-0.01	-0.01%
歐元/美元	1.3382	0	0
澳元/美元	0.9269	-0.0009	-0.10%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

--在恒生指數未能升穿21,800點阻力關口之前，大盤仍處於調整格局當中，要提防市況有再度回壓的可能，而短期的關鍵支持在21,200點水準，恒指短期可能先回檔，待政策明朗化後，恒指走勢才會明確。

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	12.92	64600	36.3%	
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	19.06	76240	65.7%	
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.26	52600	50.3%	
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	8.7	60900	26.5%	
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	17.46	69840	26.7%	
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	6.18	80340	69.8%	
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	12.46	150766	247.1%	
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	11.08	88640	85.9%	
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.28	43960	0.0%	
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13.86	110880	10.9%	
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.7	93600	14.7%	
TCL多媒體(1070.HK)	11/2/2010	6000	6.45	7.17	43020	11.2%	
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	7.25	50750	19.8%	
聯想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	6.2	111600	22.5%	
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	9.75	87750	7.7%	
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.8	92800	11.5%	
阜豐集團(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	6.8	108800	24.8%	
第一拖拉機(38.HK)	13/4/2010	16000	5.9	5.72	91520	-3.1%	
國美(493.HK)	19/4/2010	35000	2.6	2.71	94850	4.2%	
志高控股(449.HK)	20/4/2010	16000	5.86	6.22	99520	6.1%	
華潤創業(291.HK)	26/4/2010	4000	27	27.9	111600	3.3%	
總值(元)					1784576	128.3%	
組合資料							
推出日期：08年2月11日			股票總值：1784576				
持股比率：78%			組合總值：2283177				
現金比率：22%			組合累積表現：+128.3				
*注：不計算任何手續費及交易費							

投資策略

-組合昨日按早前推介策略，開市時於27元吸納了4000股華潤創業(291.HK)，目標價先看30.5元，跌穿25元止蝕。

此外，組合昨日收市前以6.8元沽出阜豐(546.HK)獲利，回報近25%。

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
中國南車(1766.HK)	蘇格蘭皇家銀行	買入	6.93元	-RBS表示：南車去年及今年首季業績大致符合RBS預期。09年底手持訂單980億元人民幣，顯示2010-2011年度盈利能見度強勁。 -去年毛利率為15.5%，低於RBS預期，相信主要由於高毛利率產品比重下降，但今年首季毛利率已擴至16.7%。RBS預期，今年全年毛利率為16.6%，因產品組合升級、國產化增加、規模效益上升。 -RBS預期，南車今明兩年盈利分別增長57%及50%，維持「買入」評級，及目標價6.93元。
兗州煤業(1171.HK)	瑞信	跑贏大市	22元	-瑞信表示，兗州煤09年純利41.2億人民幣，年跌37%，符合該行預期，但低過市場共識5%。不過，首季強勁數據重新確認盈利勢頭正面看法，因每股盈利0.43元人民幣，已達市場全年估算30%，評級維持「跑贏大市」，目標價由22.5元微降至22元，即2011年企業價值/EBITDA 7倍，經近期回調後，現價5.2倍屬吸引。 -該行估計，兗煤今年銷售上升22%及漲價30%，帶動全年盈利增長87%；預期兗煤澳洲各佔2010/11年息稅前盈利貢獻23%/30%。



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		
MSCI臺灣指數基金	7.13	4.24	-2.19	42.03	NA	4	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。
MSCI南非指數基金	62.50	8.00	11.67	60.79	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	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。
看淡類							
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。
債券類及其它類							
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责任。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。