



2010-4-29

今日熱點

•中石化第一季度淨利潤增長40%

-中國石油化工股份有限公司週三公佈，第一季度淨利潤較上年同期增長40%，受原油生產業務增長及油價上漲推動

-根據國際會計準則，截至3月31日的三個月，中國石化實現淨利潤人民幣157.9億元，高於上年同期的人民幣112.8億元

-根據中國會計準則，中國石化第一季度淨利潤為人民幣157.7億元，較上年同期的人民幣112.5億元增長40%

•美聯儲將繼續維持接近於零的利率水準

-美國聯邦儲備委員會週三稱，美國經濟持續好轉，但經濟衰退的影響仍未散去，因此預計將把接近零的利率水準再維持一段時間。

-美聯儲下屬決策部門美國聯邦公開市場委員會(Federal Open Market Committee,簡稱FOMC)在結束為期兩天的會議之後表示，就業市場開始逐步好轉，但失業人數仍居高不下，這將繼續抑制消費支出

- FOMC在會議聲明中稱，自3月份政策會議召開之後，該委員會搜集的相關資訊顯示，經濟活動持續回升，勞動力市場開始逐步好轉。FOMC在3月份會議聲明中稱，就業市場正在企穩

-美聯儲暗示，不會急於收緊政策，並依然認為，鑒於經濟形勢疲軟、通貨膨脹處於低位且通脹預期穩定，應將利率在紀錄低點保持更長時間

•標普下調西班牙評級，評級展望為負面

-標準普爾評級服務公司(Standard & Poor's Ratings Services,簡稱：標普)把西班牙的主權信用評級下調一級，理由是西班牙疲軟的經濟增長態勢可能延續更長時間，從而削弱其預算狀況

-下調西班牙評級反映出，標普向下修正了對該國中期宏觀經濟前景的預期

- 標普分析師Marko Mrsnik表示，目前認為，西班牙轉變以信貸推動的經濟增長方式將導致增長乏力持續的時間長於原先預期。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	20949.40	-312.39	-1.47%
日經平均	10924.79	-287.87	-2.57%
納斯達克	2471.73	+0.26	+0.01%
道瓊斯	11045.27	+53.28	+0.48%
上證指數	2900.33	-7.60	-0.26%
石油	83.22	+0.78	+0.94%
黃金	1171.8	+9.6	+0.82%
美元/日元	94.03	+0.77	+0.83%
歐元/美元	1.322	+0.0045	+0.34%
澳元/美元	0.9253	+0.0098	+1.07%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

--昨天恒指跌312點收盤,已經出現連續三日重挫,從週一收盤的21587點至週三收盤的20949點,恒指連跌兩天驟然失去638點,已經接近上周全周的跌幅,但港股在下跌至21000點以下後,還是受到一定的支撐力,20600點上下會有較強的支援。

-目前週邊股市的負面消息可能沒有消化完全,美股繼續調整的可能性非常高。預計在內地政策不明朗及歐美市場及A股尚未企穩前,港股短期將延續整理走勢

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				
持股比例: 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

-組合昨日無變動

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
中鐵 <00390.HK>	瑞信	跑贏大市	6.48元	-瑞信表示,中鐵<00390.HK>去年純利升410%至68.8億元人民幣,剔除匯兌收益後,經常性盈利按年升36.3%,符合瑞信預期,但優於市場預期,當中收入增長較瑞信預期強勁,毛利率及有效稅率較瑞信預期為低。去年毛利率雖遜預期,但據今年首季業績,毛利率仍處升軌。瑞信將中鐵今明兩年盈利下調4.9%,以反映去年毛利率較預期低,目標價由6.78元下調至6.48元,維持「跑贏大市」評級,估值似乎不昂貴,大部份負面消息已獲反映
龍工 <03339.HK>	高盛	買入	7.3元	-高盛表示,根據該行調查,估計龍工<03339.HK>4月份銷量仍依然強勁。該行估計裝載機銷量達5000個單位,按月跌16%,相比過去3年的4月份平均跌26%。該行亦估計,挖掘機銷售約500部,按年增143%,按月跌23%。基於該行預測,龍工裝載機已達該行全年預測47%,挖掘機更達50%。2011-2012年盈測上調2.7%及6.8%,至0.63元人民幣及0.65元人民幣,目標價維持7.3元,評級「買入」

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責任。有鑑於此,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。