

2010-05-13

今日热点

- 温家宝呼吁加快签署中日韩自由贸易协议**
 - 据日本共同社(Kyodo News)周三报导，中国国务院总理温家宝周三呼吁加速推进日本、中国和韩国三边自由贸易协议(FTA)的签署。政策制定者和经济学家均认为此举将推动东亚地区经济增长
 - 日本经济团体联合会(Japan Business Federation)的一位官员表示，温家宝在北京的谈判进行期间对该联合会的一个代表团表示，通过在中日韩召开的例行峰会，他希望三国加快协议签署进程
 - 报导称，温家宝对日本经济团体联合会主席御手洗富士夫(Fujio Mitarai)率领的代表团称，中日韩在东亚经济一体化进程中扮演重要角色；为实现这一目标，推进中日韩自由贸易协议的签署十分重要。
- 腾讯一季度净利润增长71%，至17.8亿元**
 - 中国互联网公司腾讯控股周三公布，第一季度净利润较上年同期增长71%，主要受互联网增值服务强劲增长推动。
 - 腾讯控股表示，截至3月31日的3个月净利润为人民币17.8亿元，高于上年同期的人民币10.4亿元。这一业绩高于此前六位分析师平均预计的人民币16.9亿元。
 - 当季收入同比增长69%，至人民币42.3亿元，上年同期为人民币25亿元。
- IMF：全球主权债务问题令亚洲经济体面临风险**
 - 国际货币基金组织(International Monetary Fund,简称IMF)周三表示，亚洲经济体正在带动全球经济复苏，但发达国家不断加剧的主权信贷问题对亚洲地区的稳定构成威胁。
 - 事先准备好的讲话稿显示，IMF亚太部门负责人Anoop Singh在新德里发布IMF亚太地区前景预期报告时称，在近代最严重的经济衰退爆发一年之后，亚洲正引领全球经济复苏。
 - IMF预计今、明两年亚洲地区整体经济增幅将达到7.1%，预计亚洲新兴经济体今、明两年的增幅分别为8.5%和8.4%。
- 英国新政府计划本年度削减60亿英镑支出**
 - 英国首相卡梅伦表示，新政府决心解决债务危机，应对困难的经济形势。
 - 英国新政府公布，计划2010/11年度在公共服务领域削减60亿英镑支出，亦计划提高对非商业资本利得税，提升至与所得税相若的水平。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	20212.49	65.98	0.33%
日经平均	10394.03	-17.07	-0.16%
纳斯达克	2425.02	49.71	2.09%
道琼斯	10896.91	148.65	1.38%
上证指数	2655.71	8.14	0.31%
沪深300	2818.16	17.34	0.62%
期油	75.65	-0.72	-0.94%
期金	1243.10	22.80	1.90%



招銀国际100万元港股仿真投资组合

大市分析

-港股昨日走势反复，恒指一度跌超过140点，重返20,000点后见支持，收市更倒升65点，收报20,212点，成交缩减至579亿，反映市场仍较为审慎观望。

-现时外围存在太多不确定因素，故虽然恒指及国指估值已属吸引水平，但资金亦未勇于入市，相信现阶段内地上证指数于2,600点已寻底，恒指暂时会于20,000点左右整固为主，10天线约20,400点会有初步阻力，而19,400点仍是主要支持位。(分析员：郭冰桦)

招银国际100万元港股仿真投资组合						
股份(编号)	买入日期	股数(股)	买价(元)	现价(元)	总值(元)	升跌幅(%)
A50中国基金(2823)	25/2/2009	5000	9.48	12.22	61100	28.9%
中国高速传动(658)	21/4/2009	4000	11.5	18.18	72720	58.1%
中国动向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.02	50200	43.4%
雅居乐(3383)	12/5/2009	7000	6.88	8.27	57890	20.2%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	14.22	56880	3.2%
中国旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.99	77870	64.6%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	11.46	138666	219.2%
东风集团(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	9.84	78720	65.1%
紫金矿业(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.26	43820	-0.3%
玖龙纸业(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.12	96960	-3.0%
华润燃气(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	10.16	81280	-0.4%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.9	48300	14.0%
中国绿色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	8.7	78300	-3.9%
中国龙工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.14	82240	-1.2%
通天酒业(389.HK)	5/5/2010	55000	1.68	1.67	91850	-0.6%
人和商业(1387.HK)	6/5/2010	50000	1.7	1.83	91500	7.6%
总值(元)					1208296	114.5%
组合数据						
推出日期：08年2月11日		股票总值：1208296				
持股比率：56%		组合总值：2144995				
现金比率：44%		组合累积表现：+114.5				
*注:不计算任何手续费及交易费						

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
中海油田(2883.HK)	苏格兰皇家银行	买入	11.75元	-苏格兰皇家银行(RBS)将中海油田评级由「持有」升至「买入」，认为A股发行利好H股估值，目标价由11.5元微升至11.75元。该行仍然相信，公司今年盈利艰难，直至2011-12年不会有明显增长，但股价过去5-6个星期由高位显著回落，现水平见潜在升幅。 -该行估计，中海油田发行A股后，今年底负债比率由124%降至75%，2012年底进一步降至61%；因利息开支减少，2010-12年盈测同时提升2%-3%，但全年每股盈利摊薄约8%。
首长国际(697.HK)	摩根士丹利	增持	2元	-报告指首钢原料集成度高，相信可受惠原材料涨价。大摩预见钢价升势持续，预期首钢旗下钢铁业务受价格上涨，及产品结构转变至更强劲工业及基建需求，今年可重拾盈利能力，预计2010/11年EBITDA由09年亏损1.94亿元，反弹至23亿及35亿元。 -摩根士丹利首予首长国际评级「增持」，认为盈利转势，估值被低估，目标价2元。现价2011年预期市盈率5.4倍，市账率1倍，低过钢企及MSCI中国指数平均40%-50%。

各类精选基金

	价格(美元计)	(以美元计) 累积表现 (%)				风险评级	基金热点
市场/行业股票基金		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研发展，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/基金累积表现来源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。