



2010-05-13

今日熱點

•溫家寶呼籲加快簽署中日韓自由貿易協定

-據日本共同社(Kyodo News)週三報導，中國國務院總理溫家寶週三呼籲加速推進日本、中國和韓國三邊自由貿易協定(FTA)的簽署。政策制定者和經濟學家均認為此舉將推動東亞地區經濟增長

-日本經濟團體聯合會(Japan Business Federation)的一位官員表示，溫家寶在北京的談判進行期間對該聯合會的一個代表團表示，通過在中日韓召開的例行峰會，他希望三國加快協定簽署進程

-報導稱，溫家寶對日本經濟團體聯合會主席御手洗富士夫(Fujio Mitarai)率領的代表團稱，中日韓在東亞經濟一體化進程中扮演重要角色；為實現這一目標，推進中日韓自由貿易協定的簽署十分重要。

•騰訊一季度淨利潤增長71%，至17.8億元

-中國互聯網公司騰訊控股週三公佈，第一季度淨利潤較上年同期增長71%，主要受互聯網增值服務強勁增長推動。

-騰訊控股表示，截至3月31日的3個月淨利潤為人民幣17.8億元，高於上年同期的人民幣10.4億元。這一業績高於此前六位分析師平均預計的人民幣16.9億元。

-當季收入同比增長69%，至人民幣42.3億元，上年同期為人民幣25億元。

•IMF：全球主權債務問題令亞洲經濟體面臨風險

-國際貨幣基金組織(International Monetary Fund, 簡稱IMF)週三表示，亞洲經濟體正在帶動全球經濟復甦，但發達國家不斷加劇的主權信貸問題對亞洲地區的穩定構成威脅。

-事先準備好的講話稿顯示，IMF亞太部門負責人Anoop Singh在新德里發佈IMF亞太地區前景預期報告時稱，在近代最嚴重的經濟衰退爆發一年之後，亞洲正引領全球經濟復甦。

-IMF預計今、明兩年亞洲地區整體經濟增幅將達到7.1%，預計亞洲新興經濟體今、明兩年的增幅分別為8.5%和8.4%。

•英國新政府計劃本年度削減60億英鎊支出

-英國首相卡梅倫表示，新政府決心解決債務危機，應對困難的經濟形勢。

-英國新政府公布，計劃2010/11年度在公共服務領域削減60億英鎊支出，亦計劃提高對非商業資本利得稅，提升至與所得稅相若的水平。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	20212.49	65.98	0.33%
日經平均	10394.03	-17.07	-0.16%
納斯達克	2425.02	49.71	2.09%
道瓊斯	10896.91	148.65	1.38%
上證指數	2655.71	8.14	0.31%
滬深300	2818.16	17.34	0.62%
期油	75.65	-0.72	-0.94%
期金	1243.10	22.80	1.90%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

-港股昨日走勢反覆，恒指一度跌超過140點，重返20,000點後見支持，收市更倒升65點，收報20,212點，成交縮減至579億，反映市場仍較為審慎觀望。

-現時外圍存在太多不確定因素，故雖然恒指及國指估值已屆吸引水平，但資金亦未勇於入市，相信現階段內地上證指數於2,600點已尋底，恒指暫時會於20,000點左右整固為主，10天綫約20,400點會有初步阻力，而19,400點仍是主要支持位。(分析員：郭冰樺)

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	12.22	61100	28.9%
中國高速傳動 (658)	21/4/2009	4000	11.5	18.18	72720	58.1%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.02	50200	43.4%
雅居樂(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%
中國旺旺(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%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	9.84	78720	65.1%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.26	43820	-0.3%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.12	96960	-3.0%
華潤燃氣(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%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	8.7	78300	-3.9%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.14	82240	-1.2%
通天酒業(389.HK)	5/5/2010	55000	1.68	1.67	91850	-0.6%
人和商業(1387.HK)	6/5/2010	50000	1.7	1.83	91500	7.6%
總值 (元)					1208296	114.5%
組合資料						
推出日期：08年2月11日		股票總值：1208296				
持股比率：56%		組合總值：2144995				
現金比率：44%		組合累積表現：+114.5				
*注:不計算任何手續費及交易費						

投資策略

-組合昨日未有變動。

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
中海油田 (2883.HK)	蘇格蘭皇家銀行	買入	11.75元	-蘇格蘭皇家銀行(RBS)將中海油田評級由「持有」升至「買入」，認為A股發行利好H股估值，目標價由11.5元微升至11.75元。該行仍然相信，公司今年盈利艱難，直至2011-12年不會有明顯增長，但股價過去5-6個星期由高位顯著回落，現水平見潛在升幅。 -該行估計，中海油田發行A股後，今年底負債比率由124%降至75%，2012年底進一步降至61%；因利息開支減少，2010-12年盈測同時提升2%-3%，但全年每股盈利攤薄約8%。
首長國際 (697.HK)	摩根士丹利	增持	2元	-報告指首鋼原料集成度高，相信可受惠原材料漲價。大摩預見鋼價升勢持續，預期首鋼旗下鋼鐵業務受價格上漲，及產品結構轉變至更強勁工業及基建需求，今年可重拾盈利能力，預計2010/11年EBITDA由09年虧損1.94億元，反彈至23億及35億元。 -摩根士丹利首予首長國際評級「增持」，認為盈利轉勢，估值被低估，目標價2元。現價2011年預期市盈率5.4倍，市賬率1倍，低過鋼企及MSCI中國指數平均40%-50%。

各類精選基金

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