

2010-05-19

今日熱點

- 中石化與科威特企業在廣東合資建廠獲批**
-中國國家發展和改革委員會（簡稱：發改委）上週初步批准中國石油化工股份有限公司和Kuwait Petroleum Corp.在中國南部廣東省組建冶煉及石化合資公司。
-該項目已經規劃了5年時間，此前出於環保方面的考慮一度擱淺。項目選址也由人口密集的南沙區轉移至人口密度較低的湛江市。
-中國石化董事長蘇樹林週二表示，該項目總投資額估計為人民幣600億元（合88億美元），並補充說，他認為上述投資規模過高；他說，他建議進一步優化該項目以削減成本。
- 國家電網將斥資17億美元收購巴西企業**
-中國最大的輸電、配電公司中國國家電網公司(China State Grid Corp.,簡稱：國家電網)將收購西班牙公司Cobra、Elecnor和Isolux在巴西的七家附屬公司的全部或部分股權，收購總價為31億巴西雷亞爾（合17億美元）。
-收購交易包括輸電公司Ribeirao Preto、Serra Paracatu、Poços de Caldas、Itumbiara及Serra da Mesa全部股權的轉讓；Expansion Transmissao de Energia Eletrica和Expansion Transmissao Itumbiara Marimbondo 75%股權的轉讓
- 美國4月份PPI降0.1%核心PPI升0.2%**
-美國4月份生產者價格指數(PPI)小幅走低，因能源價格下降，這將給美國聯邦儲備委員會把利率維持在紀錄低點提供空間。
-美國政府週二公佈的一份報告暗示，美國的通貨膨脹率應該會維持低位，因經季節性因素調整後，4月份製成品PPI較前月下降0.1%；3月份為上升0.7%，未作修正。
-美國勞工部(Labor Department)公佈，4月份不包括食品和能源價格的核心PPI較前月上升0.2%，3月份為上升0.1%。
-此前接受道瓊斯通訊社(Dow Jones Newswires)調查的經濟學家預計，4月份PPI上升0.1%，核心PPI也上升0.1%

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	19944.94	+229.74	+1.17%
日經平均	10086.44	-156.20	-1.52%
納斯達克	2317.26	-36.97	-1.57%
道瓊斯	10510.95	-114.88	-1.08%
上證指數	2594.78	+34.85	+1.36%
期金	1216.5	+1.9	+0.16%
期油	68.23	-1.18	-1.73%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

-歐元稍作反彈，加上內地股市午後升幅擴大，刺激港股昨日一度重上20,000點，收市報19,944點，升229點，唯成交薄弱只有576億元。

-港股昨日升勢受制二萬點，而昨晚美股仍受歐債危機再度升溫拖累下跌114點，令港股今早開市添壓，或需回試19,800點水準，現時市場變數仍多，投資者多抱觀望態度，回升動力暫時有限，短綫二萬點有較大阻力，而反覆下試19,400點之勢仍在。(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	12.04	60200	27.0%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	17.96	71840	56.2%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	4.8	48000	37.1%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	8.19	57330	19.0%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	13.72	54880	-0.4%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.8	75400	59.3%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	10.44	126324	190.8%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	9.35	74800	56.9%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.25	43750	-0.5%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	11.56	92480	-7.5%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	10.68	85440	4.7%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	7.01	49070	15.9%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.07	81120	-2.5%
通天酒業(389.HK)	5/5/2010	55000	1.68	1.59	87450	-5.4%
人和商業(1387.HK)	6/5/2010	50000	1.7	1.75	87500	2.9%
總值(元)					1095584	110.5%
組合資料						
推出日期：08年2月11日		股票總值：1095584				
持股比率：52%		組合總值：2105101				
現金比率：48%		組合累積表現：+110.5				
*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
華晨 (1114.HK)	花旗	買入	2.85元	-花旗將華晨目標價由2.65元，上調至2.85元，現估計華晨值今年預測市盈率21倍，較寶馬16.2倍有30%溢價，反映較高盈測及較低內地汽車銷售增長，開始回復正常化。 -雖然認為華晨現價大幅反映了華晨的公允價值，2.2元可能為吸引入市位，相當於今年預測市盈率16.2倍，符合寶馬估值。今明兩年盈測，上調25%及21%，至6億元及7.08億元人民幣。
京信通信 (2342.HK)	瑞信	跑贏大市	16元	-瑞信溫和調高京信通信2010-12年盈測0.3%-4%，計入股息分派，每股盈測則下調11%/8%/8%；反映估值伸延，目標價由12元上調至16元，即2011年預期市盈率16倍，評級維持「跑贏大市」。 -該行與京信會議，管理層對今年盈利前景樂觀，即使內地電訊業減少資本開支，但網絡升級開支正逐步提高。雖然，印度市場存在安檢問題，但由於僅佔收入約5%，仍看好海外市場增長勢頭。
百盛 (3368.HK)	里昂	買入	14.42元	-里昂表示，百盛經調整後首季純利按年升20%，符合預期。同店銷售增長10.8%，以及特許經營毛利升70點子，證明其恢復實力。租金成本對銷售比率，按季跌14點子，顯示出經營槓桿效益與新增固定租賃。一次性購股權開支無，不應掩蓋強勁復甦的基礎。重申「買入」評級，目標價由14.07元，升至14.42元。

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	14.01	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。