



2010-4-19

今日热点

•国务院发布系列政策抑制房价过快上涨

-中国国务院采取措施进一步抑制房地产市场投机。措施之一是，对于已经有两套或以上房产的买房人，银行可以拒绝为其发放新的按揭贷款

-国务院上周六表示，地方政府可以采取临时性措施，限制每位投资者在一定时期内的房产购买数量。这显示出北京对房地产价格的快速上涨正越来越感到担忧

-上周四，中央政府提高了部分买房人的最低首付款比例和按揭贷款利率。此前数据显示，3月份中国70个大中城市的房价较一年前上涨了11.7%，这是中国于2005年7月开始发布这项数据以来的最大涨幅

•中美就人民币汇率保持基本稳定达成协议

-据《信息时报》周日报导，中国商务部副部长钟山表示，美国已基本赞同中国政府保持人民币汇率基本稳定的政策

-报导援引钟山在中国进出口商品交易会（又称：广交会）上的讲话称，经过与美国协商，中美初步达成协议，中国外经贸政策保持基本稳定，人民币汇率保持基本稳定

-钟山的讲话与中国其他高层领导人近期的讲话保持一致。在许多出口商担心人民币升值会侵蚀利润的背景下，这些讲话表明政府正在努力增强国内出口商的信心

•外汇

-纽约汇市周五，美元和日圆大幅上扬，因美国证券业监管机构指控高盛集团(Goldman Sachs Group Inc.)涉嫌欺诈投资者的消息导致高风险资产遭遇大规模抛售。

-投资者对希腊债务问题引发的危机一直感到担忧，高盛的消息则进一步打击了他们本已脆弱的神经。尾盘时，欧元兑日圆的跌幅超过1.5%，兑美元的跌幅在0.5%左右。

•大宗商品

-受高盛涉嫌欺诈的指控影响，纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货和约商品交易所(COMEX)期金收盘大跌。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	21865.26	-292.56	-1.32%
日经平均	10952.04	-150.14	-1.35%
纳斯达克	2481.26	-34.43	-1.37%
道琼斯	11018.66	-125.91	-1.13%
上证指数	3130.30	-34.66	-1.10%
石油	83.24	-2.27	-2.73%
黄金	1136.9	-23.4	-2.06%
美元/日元	92.17	-0.86	-0.92%
欧元/美元	1.3503	-0.0070	-0.52%
澳元/美元	0.9243	-0.0102	-1.09%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

-投资银行高盛上周五遭美国证监会调查，触发美股大挫125点，是2月以来最大单日跌幅，港股在美预托证券亦大幅下跌，料港股今早开市有机会随外围下挫至21,600点附近。
-港股上周已借内地加强调控房地产市场而回吐，跌穿22,000点及10天线水平，走势转差，相信今日或需下试20天线(约21,550点)，如能守稳该水平港股可回稳，但假如跌穿的话则有机会进一步下试50天线约20,980点。(分析员：郭冰桦)

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	13.42	67100	41.6%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	16.26	65040	41.4%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.16	51600	47.4%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	9.57	66990	39.1%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	18.18	72720	31.9%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.9	76700	62.1%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	10.76	130196	199.7%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	12.26	98080	105.7%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.37	44590	1.4%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13.26	106080	6.1%
龍源電力(916.HK)	28/1/2010	10000	9.6	8.76	87600	-8.8%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.68	93440	14.5%
TCL多媒體(1070.HK)	11/2/2010	6000	6.45	8.01	48060	24.2%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.91	48370	14.2%
聯想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.7	102600	12.6%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	9.7	87300	7.2%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.49	87840	5.6%
中國神華(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	36.1	108300	15.7%
阜豐集團(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	6.14	98240	12.7%
第一拖拉機(38.HK)	13/4/2010	16000	5.9	5.76	92160	-2.4%
總值(元)					1633006	122.8%
組合資料						
推出日期：08年2月11日			股票總值：1633006			
持股比率：73%			組合總值：2228369			
現金比率：27%			組合累積表現：+123			
*注：不計算任何手續費及交易費						

投资策略

-每年3月至5月为空调销售旺季，从事空调销售的企业应可受季节性需求带动而造好，如从事空调及冰箱的**海信科龙(921.HK)**上周五就炒高14%，对主要事家用空调业务的**志高控股(449.HK)**应可追落后，志高约62%营业额为内销，主要从事一级能源效益空调，去年高节能产品便享有政府补助2.23亿元人民币，其09年纯利大升2.3倍至3.15亿人民币，每股盈利67.5分，期内毛利率升至18.5%，末期股息11分。志高今年仍可受惠以旧换新及家电下乡政策，亦能受惠调高出口退税政策优惠，现价市盈率只有8.6倍，估值吸引，建议于6元附近吸纳，目标价先看7.3元，止蚀价5.6元。

-此外，组合上组五于8.76元止蚀了**龙源电力(916.HK)**。今早开市亦会先行沽出**中国神华(1088.HK)**锁定利润。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
厦门港(3378.HK)	瑞信	跑赢大市	1.8元	-瑞信表示，厦门港去年盈利跌45%至2.05亿人民币(下同)胜预期，主要受去年下半年货柜吞吐量高于预期带动。 -报告指，由于货柜码头占公司逾70%盈利，相信未来仍可受惠贸易复苏，该行料今年厦门货柜吞吐量按年升逾13%。因此，将厦门港今明两年盈测上调2%-2.4%，目标价也升8%至由1.8元，维持「跑赢大市」评级。
洛阳钼业(3993.HK)	花旗	买入	8.2元	-花旗将洛阳钼业评级由「持有」升至「买入」，目标价由6.8元上调至8.2元。报告指，洛钼宣布就上房沟钼矿与大股东展开仲裁，该行估计，交易潜在可令洛钼储量规模翻一番，并改善盈利能力带动增长，每股价值可提升1.4元。评级风险基于交易以合理成本实现。



各类精选基金

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