



2010-4-28

今日热点

•标准普尔下调希腊债券评级至垃圾级

-标准普尔评级服务公司(Standard & Poor's Ratings Services)将希腊的信用评级调降至垃圾级。标准普尔表示,由于经济增长前景不佳,现金紧缺的希腊政府面临着政策选择范围越来越狭窄的局面

-标准普尔信用分析师莫斯尼(Marko Mrsnik)说,评级下调是基于我们对希腊政府在努力让公共债务负担走上可持续下降道路之时,其政治、经济和财政状况的最新评估

-再加上早前标准普尔对葡萄牙评级的下调,上述消息打压欧洲和美洲股市普遍走低、国债价格走高

•中石油一季度净利润增长71%至324.9亿元

-中国石油天然气股份有限公司(PetroChina Co.,简称:中国石油)周二公布,受石油价格上涨及能源需求强劲的推动,公司第一季度净利润较上年同期增长71%

-中国石油宣布,截至3月31日的三个月,公司实现净利润人民币324.9亿元,高于上年同期的净利润人民币189.7亿元

-当季收入增长75%,至人民币3,188亿元;上年同期收入总计人民币1,820亿元

-中国石油表示,第一季度原油产量较上年同期增长2.1%,至2.101亿桶,原油平均售价飙升88.7%,至每桶70.01美元

•外汇

-纽约汇市周二,欧元兑美元跌至12个月低点,因市场担心主权债务危机可能会在欧元区外围蔓延,这促使投资者纷纷寻求买进避险资产

-葡萄牙主权评级被下调本已令市场人气遭遇打击,但随后一家评级机构将希腊政府债务评级下调至垃圾级的消息令市场担忧情绪进一步升温,与此同时,投资者等待希腊救助计划的具体细节。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	21261.79	-325.27	-1.51%
日经平均	10897.45	-315.21	-2.81%
纳斯达克	2471.47	-51.48	-2.04%
道琼斯	10991.99	-213.04	-1.90%
上证指数	2907.93	-61.58	-2.07%
石油	81.94	-0.5	-0.62%
黄金	1167.2	+5	+0.43%
美元/日元	93.26	-0.70	-0.74%
欧元/美元	1.3175	-0.0207	-1.55%
澳元/美元	0.9155	-0.0114	-1.23%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

--受标准普尔调降希腊与葡萄牙主权债务评级影响, 美股周二放量下滑, 主要股指创两个多月来单日最大跌幅, 道指下跌了200余点, 跌破11000点大关。港股周二全线回吐, 恒指再次退守百日线
-预计市场经过连续的恐慌沽售之后, 慢慢会趋于冷静, 估计恒指在21,000点附近将获得初步支持。但内地近期将为港股带来较大压力, 短期市场依然呈现弱勢震蕩的格局, 但下跌幅度应属有限, 建议谨慎为主, 不宜盲目搏反弹

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			
持股比率: 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

-組合昨日无变动

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
比亚迪 <01211.HK>	瑞信	跑赢大市	85.8元	-瑞信表示, 比亚迪<01211.HK>首季度纯利17亿人民币, 年增255%, 占市场全年估算32%; 受汽车销售强劲带动, 季内收入升70%至近127亿人民币, 该行估计同期汽车销售升超过150%, 认为销售上轨, 可达今年销售预测69.5万辆。不过, 原材料涨价, 预见下半年纯利率开始回落 -是该行轻微调高比亚迪2010/11年每股盈利1%, 至3.21/3.94元人民币; 目标价相应由85元微升至85.8元, 即2011年预期市盈率23.5倍, 市盈增长率1倍, 评级维持「跑赢大市」。
潍柴 <02338.HK>	摩根士丹利	增持	84元	-摩根士丹利表示, 潍柴<02338.HK>09年盈利34亿人民币, 年增76.4%, 符合该行及市场预期, 动力主要来自下半年盈利强劲反弹, 强势并持续至今年首季, 受惠销售稳健增长, 季度盈利达16.19亿人民币, 年增348%, 季增57.9%。大摩估计, 受下游行业持续复苏, 及销售结构逐步改善毛利支持, 2010-11年盈利复合年增长22.8% -潍柴现价2010/11年预期市盈率11.2/10.1倍, 远低于环球同业平均16.3/11.4倍, 评级维持「增持」, 目标价84元



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。