



2010-03-31

## 今日熱點

### •發改委：今年中國部分地區可能供電緊張

-中國國家發展和改革委員會(簡稱：發改委)週二表示，今年中國部分地區存在電力供應緊張的可能。發改委還補充稱，已經要求地方政府採取措施，緩解電力緊張局面

-發改委在其網站上稱，已經要求各地經濟運行部門做好電力需求形勢的預測，並統籌制定本地區電力電量供需平衡方案。但發改委沒有說明具體指哪些地區  
發改委稱，已經要求電網運營商對可再生能源的上網電量要全額安排，還要求電力企業優先安排大型水電、核電項目的發電。發改委還要求國有電力企業確保低污染、高效燃煤發電機組的利用小時數明顯高於高污染、低效燃煤發電機組。

### •華為09年淨利潤較上年增長逾一倍

-中國電信設備供應商華為技術有限公司(Huawei Technologies Co.)週三表示，2009年淨利潤較上年增長逾一倍。

-該公司稱，截至去年12月31日的12個月，公司實現淨利潤人民幣182.7億元，高於上年的人民幣78.5億元。收入增長19%，從人民幣1,252.2億元躍升至人民幣1,490.6億元。

-該公司發佈公告稱，預計2010年仍將保持強勁的業務動能，預計今年收入將增長20%。

### •G20聲明：全球經濟復蘇勢頭依然脆弱

-二十國集團(G20)領導人發表聯合聲明稱，G20必須緊密合作，刺激全球金融體系，推動經濟回到可持續增長軌道。多國領導人稍後將召開會議，討論避免未來金融危機的問題。

-聲明同時警告，經濟復蘇勢頭依然脆弱，呼籲各國加強合作。聲明稱，除非目前的貿易、財政與結構性失衡問題得到解決，否則未來仍將面臨低增長的風險。聲明又呼籲各國繼續堅守承諾，在年底前制定出更為嚴格的資本與流動性相關國際規定。聲明還呼籲加強重要金融市場的基礎設施。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	21374.79	137.36	0.65%
日經平均	11097.14	110.67	1.01%
納斯達克	2410.69	6.33	0.26%
道瓊斯	10907.42	11.56	0.11%
上證指數	3128.47	4.67	0.15%
滬深300	3366.71	8.17	0.24%
石油	82.37	0.20	0.24%
黃金	1104.50	-5.80	-0.52%
美元/日元	92.46	-0.06	-0.06%
歐元/美元	1.3482	0.0072	0.54%
澳元/美元	0.9177	0.0136	1.50%



## 招銀國際100萬元港股模擬投資組合

### 大市分析

- 港股在期指結算日先升後回軟，最多升213點，但最終升幅收窄至137點至21,374點，恒指重上100天綫，而全日成交亦回升至628億，反映市場信心漸見回復。

- 恒指已升3個交通日，並重返主要平均綫之上，加上成交回升，技術走勢頗佳，但在未有進一步利好消息前，加上市場對加息及退市的預期仍感憂慮，故短期仍會揭抑大市的上升動力，預計恒指於21,500點會先遇阻力。(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	13.84	69200	46.0%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	17.48	69920	52.0%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.72	57200	63.4%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	10.7	74900	55.5%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	18.78	75120	36.3%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.55	72150	52.5%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	9.08	109868	152.9%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	12.74	101920	113.8%
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	13.12	104960	5.0%
澳優乳業(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	5.49	82350	-8.5%
濠柴動力(2338.HK)	26/1/2010	1000	54.95	63.2	63200	15.0%
龍源電力(916.HK)	28/1/2010	10000	9.6	9.38	93800	-2.3%
兗州煤業(1171.HK)	1/2/2010	6000	15.12	18.7	112200	23.7%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.1	88800	8.8%
TCL多媒體(1070.HK)	11/2/2010	6000	6.45	8.02	48120	24.3%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	7.26	50820	20.0%
聯想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.33	95940	5.3%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	9.53	85770	5.3%
中海石油化學(3983.HK)	5/3/2010	16000	5.15	5	80000	-2.9%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.71	91360	9.8%
中國神華(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	34.25	102750	9.8%
阜豐集團(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	5.54	88640	1.7%
總值(元)					1862808	118.1%
<b>組合資料</b>						
推出日期：08年2月11日			股票總值：1862808			
持股比率：85%			組合總值：2180731			
現金比率：15%			組合累積表現：+118			
*注：不計算任何手續費及交易費						

### 投資策略

- 阜豐(546.HK)昨日一度跌穿50天綫水平，最低見5.41元，組合按策略於5.45元吸納了16,000股，目標價先看6.5元，跌穿4.7元止蝕。
- 此外，組合計劃於目標價19元先行沽出兗州煤業(1171.HK)獲利，以騰出資金吸納其餘股票。

### 個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
神威藥業(12877.HK)	高盛	買入	25.4元	- 高盛表示，神威去年整體收入16億元人民幣，分別比該行及市場預測高5.5%及2.3%。純利7.67億元人民幣，按年升92.7%，比預測高出12.9%，主要因為收入增長高於預期、非經營收入比預期高，以及較低稅項開支。 - 高盛維持對神威正面看法，上調2010-12年收入預測6.4%-6.9%，每股盈測升6.41%-6.44%，分別至0.96元、1.18元及1.4元人民幣，目標價由24.3元，上調至25.4元，評級「買入」，列「確信買入」名單。
安徽海螺水泥(914.HK)	瑞信	跑贏大市	57元	- 瑞信維持海螺盈測不變，目標價由55元調高至57元，反映年終產能目標上升，評級維持「跑贏大市」，料首財季強勁業績提供催化動力。 - 報告指海螺09年單位EBITDA由08年7.4美元一噸改善至7.7美元，因煤炭成本減少抵銷平均售價下跌；尤其末季每噸毛利達75元人民幣，按季升27元人民幣，估計主要因華南均價上升。雖然，行業供求情況有限度改善，但相信海螺受效率提升及區內結構升級支持，可繼續跑贏同業。



## 各類精選基金

市場/行業股票基金	價格(美/港元)	(以美/港元計) 累積表現 (%)				風險評級	基金熱點
		1個月	年初至今	1年	3年		
<b>MSCI臺灣指數基金</b>	<b>7.00</b>	<b>6.22</b>	<b>-3.98</b>	<b>45.23</b>	<b>NA</b>	<b>4</b>	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。
<b>MSCI南非指數基金</b>	<b>58.62</b>	<b>9.98</b>	<b>4.73</b>	<b>60.38</b>	<b>-6.28</b>	<b>4</b>	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。
<b>資源商品基金</b>							
綜合再生能源類基金	14.86	4.27	-10.80	31.86	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	39.81	2.82	-4.99	27.35	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。
<b>看淡類</b>							
看淡DJ-UBS商品指數基金	16.25	5.38	10.96	-41.74	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	12.12	-0.25	-4.42	27.18	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	49.65	-5.70	-5.54	-34.65	-17.24	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	42.45	-8.77	-13.67	-46.67	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。
<b>債券類及其它類</b>							
環球(美國除外)抗通脹政府債券基金	54.61	0.85	-2.24	17.38	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	1.35	3.81	-6.30	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03月26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。