

2010-05-12

今日热点

- 中国4月份财政盈余大幅增加**
 - 中国4月份财政盈余从3月份的人民币**99.5**亿元大幅扩大至人民币**2,350**亿元，这得益于政府逐步收回刺激措施以及中国经济强劲复苏
 - 中国财政部周二在其网站上发布公告称，4月份财政支出较上年同期增长**9.8%**，至人民币**5,576**亿元，财政收入增长**34.4%**，至人民币**7,925.7**亿元。
 - 财政部称，财政收入强劲增长的原因是经济复苏以及去年同期的低比较基数，但5月份开始财政收入增幅将明显回落，因去年5月起比较基数回升
- 吉利汽车4月份汽车销量增长24.7%**
 - 中国汽车生产商吉利汽车控股有限公司(Geely Automobile Holdings Ltd.,简称：吉利汽车)周二公布，4月份汽车销量较上年同期增长**24.7%**，至**32,441**辆
 - 吉利汽车称，今年前4个月的汽车销量总计为**135,279**辆，较上年同期增长**55.1%**，已经达到2010年**400,000**辆销量目标的**33.8%**。
- 欧佩克今年首次大幅上调石油需求预期**
 - 石油输出国组织(Organization of Petroleum Exporting Countries,简称：欧佩克)周二表示，2010年石油需求增长将超过预期，这是欧佩克今年初以来首次大幅上调预期，因为中国需求上升抵消了市场对部分欧洲国家持续的担忧。
 - 欧佩克在其月度石油市场报告中称，预计今年全球原油消费将增长约**950,000**桶/日，较其上月报告数据上升约**50,000**桶。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	20146.51	-280.13	-1.37%
日经平均	10411.10	-119.60	-1.14%
纳斯达克	2375.31	0.64	0.03%
道琼斯	10748.26	-36.88	-0.34%
上证指数	2647.57	-51.19	-1.90%
沪深300	2800.82	-57.41	-2.01%
期油	76.37	-0.43	-0.56%
期金	1220.30	19.5	1.60%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

- 內地公布4月份CPI升至2.8%，超过市场预期，投资者忧虑内地通胀问题加据，将增加央行调控的力度，加息疑虑升温，加上下午本港卖地成绩逊预期，港股昨日再度下挫450点，收市收于20,146点，全日成交维持700亿元，反映沽压颇大。
- 大市仍未回稳，投资者信心一时未能全复，对负面消息反应敏感，现阶段大市仍较为反复，料恒指向向上于10天线(现约20,450点)有强大阻力，下望19,400点仍是主要支持。(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	11.94	59700	25.9%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	18	72000	56.5%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.08	50800	45.1%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	8.44	59080	22.7%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	14.98	59920	8.7%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.89	76570	61.8%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	11.54	139634	221.4%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	10.16	81280	70.5%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.04	42280	-3.8%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.32	98560	-1.4%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	10.64	85120	4.3%
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	8.74	78660	-3.4%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.38	86080	3.5%
華潤創業(291.HK)	26/4/2010	4000	27	25	100000	-7.4%
通天酒業(389.HK)	5/5/2010	55000	1.68	1.69	92950	0.6%
人和商業(1387.HK)	6/5/2010	50000	1.7	1.83	91500	7.6%
總值(元)					1322434	115.9%
組合資料						
推出日期：08年2月11日		股票總值：1322434				
持股比率：61%		組合總值：2159133				
現金比率：39%		組合累積表現：+116				
*注：不計算任何手續費及交易費						

投资策略

- 组合昨日按定下止蚀价于25元止蚀了华润创业(291.HK)。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
东方海外(316.HK)	麦格理	跑赢大市	60元	-麦格理将东方海外评级由「跑输大市」升至「跑赢大市」，认为其经营业绩高于业内平均水平，估值则低于平均水平，是集装箱航运业最佳投资选择，目价价由50元上调至60元，即今年市账率由0.7倍升至0.9倍。2010/11年每股盈测由14.82/4.99元，调高至15.29/5.46元。
华润电力(836.HK)	德银	买入	23.1元	-德银表示，华润电力近期两个新项目获批，可视为明显的催化剂，因为新增产能具规模(潜在升幅22%)；为利好消息，因火电项目自08年起获批困难；回报稳定。 -再者，华润电力已接近完成收购太原煤矿。现价预测市盈率11倍，为过去低水平。重申「买入」评级，目标价由21.2元，上调至23.1元。
中化化肥(297.HK)	高盛	买入	5.6元	-报告指，全球碳酸钾价前景良好兼化肥价下跌，有助纾缓下半年采购成本压力，碳酸钾业务利润率可望带来上升惊喜。此外，压缩化肥应用窗口令需求潜在激增，中化最为受惠。报告表示，中化所面临风险包括碳酸钾进口成本升及为潜在并购融资造成股权稀释风险。 -高盛表示，将中化化肥评级由「中性」调高至「买入」，目标价升22%至5.6元，以反映该股累跌幅度过大。



各类精选基金

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。