

2010-05-20

今日熱點

- 北京銀行擬發債300億元以充實資本**
 - 北京銀行股份有限公司週四宣佈，為實現資本充足率的穩定，確保各項業務持續穩健發展，計劃發行大約人民幣300億元（合44億美元）債券
 - 北京銀行表示，將發行不超過人民幣100億元的次級債券，並在銀行間債券市場發行不超過人民幣200億元的金融債券。
 - 截至去年12月31日，該行資本充足率為14.35%，遠高於監管機構的最低要求10%。
- 淡水河谷擬向中國鋼企提價23%**
 - 據國際文傳電訊社(Interfax)週三報導，巴西鐵礦石開採商淡水河谷公司(Vale S.A.)已提議將第三季度面向中國鋼鐵廠商的鐵礦石價格（包括運費）較第二季度提高23%，至每噸160美元。
 - 報導援引武漢鋼鐵（集團）公司(Wuhan Iron & Steel (Group) Corp.)一位未具名員工的話稱，淡水河谷公司已向武鋼集團提出了這一報價，但後者尚未決定是否接受該價格。
 - 根據國際文傳電訊社的報導，若不包括運費，淡水河谷公司對中國鋼鐵廠商的鐵礦石報價約為每噸132美元。
- 日本第一季度實際GDP折合成成年率增長4.9%**
 - 日本第一季度經濟復甦步伐加快，明確顯示出國內需求回升和對亞洲其他地區出口的穩定表現，正幫助日本經濟重新回到穩健復甦的軌道上來。
 - 日本政府公佈，第一季度日本實際國內生產總值(GDP)折合成成年率增長4.9%，標誌著日本經濟連續第四個季度實現增長，也是自2009年第二季度以來的最快增幅。但此前接受道瓊斯通訊社(Dow Jones Newswires)調查的經濟學家預計，當季實際GDP折合成成年率的增幅為5.9%。
 - 另外，第一季度實際GDP環比增長1.2%。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	19578.98	-365.96	-1.83%
日經平均	10110.35	-76.49	-0.75%
納斯達克	2298.37	-18.89	-0.82%
道瓊斯	10444.37	-66.58	-0.63%
上證指數	2587.81	-6.98	-0.27%
期金	1196.2	+3.1	+0.26%
期油	70.24	+0.37	+0.53%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

-歐洲債務危機升溫令市場風險胃納持續降低，港股昨日隨外圍一度跌近400點，跌幅曾收窄至160點，但午後隨內地股市跌幅擴大，恒指全日跌365點至19,578點。
-在歐債危機未明朗下，加上內地股市持續尋底，想信港股難以有大幅反彈，反而向下試19,400點的機會頗大，投資者現時宜稍作觀望。

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	11.86	59300	25.1%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	17	68000	47.8%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	4.65	46500	32.9%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	7.92	55440	15.1%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	13.44	53760	-2.5%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.53	71890	51.9%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	9.49	114829	164.3%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	8.97	71760	50.5%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.01	42070	-4.3%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	10.94	87520	-12.5%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	10.4	83200	2.0%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.97	48790	15.2%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	4.81	76960	-7.5%
通天酒業(389.HK)	5/5/2010	55000	1.68	1.55	85250	-7.7%
人和商業(1387.HK)	6/5/2010	50000	1.7	1.69	84500	-0.6%
總值(元)					1049769	105.9%
組合資料						
推出日期：08年2月11日		股票總值：1049769				
持股比率：51%		組合總值：2059286				
現金比率：49%		組合累積表現：+106				
*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
澳博控股(880.HK)	瑞信	跑贏大市	7.8元	-報告指，澳博首季純利7.6億元，按年增451%，遠高過瑞信及市場共識，分別約佔全年估算35%及40%，主要因自有及協力廠商賭場市場份額提升，及協力廠商賭場毛利改善。 -澳博控股季績較預期理想，將2010-12年盈測調高24%，至0.53/0.57/0.69元；即今年下半年按半年有25%-30%跌幅，因宏觀條件不明朗博彩市場可能放緩，相信預測屬保守；目標價相應由6.8元上調至7.8元，相當於企業價值/EBITDA 8倍，評級重申「跑贏大市」，屬業內首選。
創維數碼(751.HK)	摩根大通	增持	10元	-報告指農曆新年假期後數周需求下降，相信主要因農村家電補貼方案延後，摩通預計LCD電視下半年需求回升，以及面板跌價可推高行業龍頭銷售和利潤增長，創維及TCL多媒體加深農村批發網絡，長遠增長可較國內及國際同業理想，預計2010-12年每股盈利複合年增長分別達18.9%及28.8%。 -該行首予創維數碼評級「增持」，目標價10元，預期市盈率11.4倍。

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。