



2010-4-28

今日熱點

•標準普爾下調希臘債券評級至垃圾級

-標準普爾評級服務公司(Standard & Poor's Ratings Services)將希臘的信用評級調降至垃圾級。標準普爾表示，由於經濟增長前景不佳，現金緊缺的希臘政府面臨著政策選擇範圍越來越狹窄的局面

-標準普爾信用分析師莫斯尼(Marko Msrnik)說，評級下調是基於我們對希臘政府在努力讓公共債務負擔走上可持續下降道路之時，其政治、經濟和財政狀況的最新評估

-再加上早前標準普爾對葡萄牙評級的下調，上述消息打壓歐洲和美洲股市普遍走低、國債價格走高

•中石油一季度淨利潤增長71%至324.9億元

-中國石油天然氣股份有限公司(PetroChina Co.,簡稱：中國石油)週二公佈，受石油價格上漲及能源需求強勁的推動，公司第一季度淨利潤較上年同期增長71%

-中國石油宣佈，截至3月31日的三個月，公司實現淨利潤人民幣324.9億元，高於上年同期的淨利潤人民幣189.7億元

-當季收入增長75%，至人民幣3,188億元；上年同期收入總計人民幣1,820億元

-中國石油表示，第一季度原油產量較上年同期增長2.1%，至2.101億桶，原油平均售價飆升88.7%，至每桶70.01美元

•外匯

-紐約匯市週二，歐元兌美元跌至12個月低點，因市場擔心主權債務危機可能會在歐元區週邊蔓延，這促使投資者紛紛尋求買進避險資產

-葡萄牙主權評級被下調本已令市場人氣遭遇打擊，但隨後一家評級機構將希臘政府債務評級下調至垃圾級的消息令市場擔憂情緒進一步升溫，與此同時，投資者等待希臘救助計畫的具體細節。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	21261.79	-325.27	-1.51%
日經平均	10897.45	-315.21	-2.81%
納斯達克	2471.47	-51.48	-2.04%
道瓊斯	10991.99	-213.04	-1.90%
上證指數	2907.93	-61.58	-2.07%
石油	81.94	-0.5	-0.62%
黃金	1167.2	+5	+0.43%
美元/日元	93.26	-0.70	-0.74%
歐元/美元	1.3175	-0.0207	-1.55%
澳元/美元	0.9155	-0.0114	-1.23%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

--受標準普爾調降希臘與葡萄牙主權債務評級影響，美股週二放量下滑，主要股指創兩個多月來單日最大跌幅，道指下跌了200餘點，跌破11000點大關。港股週二全線回吐，恒指再次退守百日線
-預計市場經過連續的恐慌沽售之後，慢慢會趨於冷靜，估計恒指在21,000點附近將獲得初步支持。但內地近期將為港股帶來較大壓力，短期市場依然呈現弱勢震盪的格局，但下跌幅度應屬有限，建議謹慎為主，不宜盲目搏反彈

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				
持股比例：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

-組合昨日無變動

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
比亞迪 <01211.HK>	瑞信	跑贏大市	85.8元	-瑞信表示，比亞迪<01211.HK>首季度純利17億人民幣，年增255%，佔市場全年估算32%；受汽車銷售強勁帶動，季內收入升70%至近127億人民幣，該行估計同期汽車銷售升超過150%，認為銷售上軌，可達今年銷售預測69.5萬輛。不過，原材料漲價，預見下半年純利率開始回落 -是該行輕微調高比亞迪2010/11年每股盈測1%，至3.21/3.94元人民幣；目標價相應由85元微升至85.8元，即2011年預期市盈率23.5倍，市盈增長率1倍，評級維持「跑贏大市」。
濰柴 <02338.HK>	摩根士丹利	增持	84元	-摩根士丹利表示，濰柴<02338.HK>09年盈利34億人民幣，年增76.4%，符合該行及市場預期，動力主要來自下半年盈利強勁反彈，強勢並持續至今年首季，受惠銷售穩健增長，季度盈利達16.19億人民幣，年增348%，季增57.9%。大摩估計，受下遊行業持續復甦，及銷售結構逐步改善毛利支持，2010-11年盈利複合年增長22.8% -濰柴現價2010/11年預期市盈率11.2/10.1倍，遠低過環球同業平16.3/11.4倍，評級維持「增持」，目標價84元

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		
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。有鑑於此，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。