

2010-05-18

今日热点

- 胡锦涛：各国应继续实施刺激性举措**
-据国有电视台报导，中国国家主席胡锦涛周一表示，由于全球经济复苏的基础尚不牢固，各国应继续实施当初应对金融危机的刺激性举措
-报导称，胡锦涛对来访的德国总统克勒(Horst Koehler)表示，中国支持欧盟(European Union)和国际货币基金组织(International Monetary Fund)为解决希腊主权债务危机而采取的举措。
- 中国重启买入美国国债 仍为最大持有国**
-美国财政部(Treasury Department)周一公布，3月份中国开始买入美国国债，为六个月以来首次重启买入，其美国国债最大持有国地位得到巩固
-财政部公布的月度国际资本流动报告(Treasury International Capital Report,简称TIC)显示，3月份海外投资者净买入长期美国金融资产。
-这是中国自去年9月份以来首次重启购买美国国债，3月份对美国国债的持有规模扩大177亿美元，达到8,952亿美元。2月份为净卖出115亿美元美国国债。
-3月份海外投资者总计净买入1,085亿美元美国国债，2月份为净买入481亿美元。
- 中石化200亿元发债计划获证监会批准**
-中国石油化工股份有限公司周一宣布，中国证券监管部门已批准其发行价值不超过人民币200亿元（合29.3亿美元）的债券。
-中国石化在向香港交易所递交的一份简短公告中称，中国证券监督管理委员会（简称：中国证监会）已于上周五批准了这项发债交易，但未披露其他细节。
-两位知情人士周一早些时候曾表示，中国证监会已批准了中国石化的发债交易，而这可能成为中国上市公司有史以来开展的规模最大的公司债发行交易。
-他们称，中国石化将分别发行人民币50亿元的5年期债券和人民币150亿元的10年期债券，发行时间最早可能在本周。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	19715.20	-430.23	-2.14%
日经平均	10312.30	+76.54	+0.75%
纳斯达克	2354.23	+7.38	+0.31%
道琼斯	10625.83	+5.67	+0.05%
上证指数	2559.93	-136.70	-5.07%
期金	1225.2	-2.9	-0.23%

期油	70.51	+0.43	+0.61%
----	-------	-------	--------



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

-欧元创四年新低，港汇亦跌至20个月新低，加上内地股市仍在寻底，为港股带来极大压力，恒指昨日最多跌550点，收市跌430点至19,715点，成交671亿。
-现时资金流动缓慢，加上内地政策风险未明朗，均反映港股短线仍较难向上突破，现时恒指主要支持在19,400点，但港股已现长线投资价值，建议投资者可逢低分段吸纳。(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	17.62	70480	53.2%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	4.75	47500	35.7%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	7.93	55510	15.3%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	13.42	53680	-2.6%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.83	75790	60.2%
京信通信 (2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	11.76	142296	227.6%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	9.32	74560	56.4%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.14	42980	-2.2%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	11.94	95520	-4.5%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	10.44	83520	2.4%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.99	48930	15.5%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	8	72000	-11.6%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.11	81760	-1.7%
通天酒業(389.HK)	5/5/2010	55000	1.68	1.62	89100	-3.6%
人和商業(1387.HK)	6/5/2010	50000	1.7	1.78	89000	4.7%
總值 (元)					1182326	112.0%
組合資料						
推出日期：08年2月11日		股票總值：1182326				
持股比率：57%		組合總值：2119843				
現金比率：43%		組合累積表現：+115.6				
*注：不計算任何手續費及交易費						

投资策略

-组合已按定下止蚀价于8元沽出中国绿色食品(904.HK)。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
中石化(386.HK)	瑞信	跑赢大市	7.7元	-瑞信表示，虽然国际油价近期持续滑落，令成品油价上调机会下降。即使成品油价不上调，估计中石化次季盈利较首季有改善；加上今年市盈率仅7倍，较历史水平低位，估值不昂贵。此外，中海油<883.HK>现价偏高，反映长期油价为每桶90美元。 -因此，维持中石化H股为该行首选中资油股，以及「跑赢大市」评级，目标价7.7元。
百盛(3368.HK)	美银美林	买入	14.35元	-美银美林表示，百盛首季业绩受4000万元人民币一次性购股权影响(未来数季不会再入账)，纯利按年增长4.4%，不过撇除上述影响，核心盈利升20%，符合该行预期。该行估计百盛今年每股盈利增长约20%，至0.387元人民币，重申「买入」，目标价14.35元，相当于12个月预测市盈率27倍。 -该行表示，百盛复苏符轨道，受内地收紧信贷影响较少，下半年盈利增长会加快。百盛自09年落后内地消费股91%，现价相当于12个月预测市盈率23倍，较过去平均30倍为低。百盛仍为内地百货股首选。

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。