

2010-1-18

今日热点

- 统计局：2009年中国经济增幅超过8%**
 - 中国国家统计局总经济师姚景源周日表示，中国去年的经济增幅超过8%
 - 姚景源在一次经济会议上向听众表示，2009年中国经济实现了8%以上的增长
 - 国家统计局定于周四公布第四季度和2009年国内生产总值(GDP)数据
- 中国银行业不良贷款率去年底降至1.58%**
 - 中国银行业监督管理委员会上周六称，中国银行业2009年底的不良贷款率为1.58%，较2009年初降低了0.84个百分点
 - 银监会网站上公布的一则公告称，截至去年12月底，不良贷款余额降至人民币4,973亿元（合728亿美元），较2009年初减少人民币630亿元
 - 中国央行上周五公布在网站的数据显示，去年12月份金融机构发放人民币贷款3,798亿元，去年全年发放人民币贷款9.59万亿元，较2008年的水平几乎增长一倍
- 中国今年对外直接投资有望达到480亿美元**
 - 中国国家发展和改革委员会副主任张晓强周日称，2010年中国对外直接投资有望达到480亿美元
 - 张晓强是在中国经济年会上发表演讲时作出如上表述的。中国某智囊机构是此次会议的主办方之一
 - 中国商务部上周五公布的数据显示，2009年全年中国对外直接投资增长6.5%，至433亿美元
- 大宗商品**
 - 受疲软的经济资料拖累，纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货和伦敦洲际交易所(ICE)原油期货收盘继续下滑
 - 受美元走高打压，现货黄金今日一直处于下跌态势，盘中相继失守5和10日均线，并且完全回吐昨日涨幅。有分析师表示，短期内，黄金仍有望在近期区间盘整
- 外汇**
 - 纽约汇市周五，美元和日圆兑其他主要货币强劲上扬，因投资者对全球经济复苏步伐的担忧情绪使其纷纷逃离高风险资产。经济数据显示美国消费者仍然承压、市场对欧元区主权债务问题的持续担忧以及中国政府或进一步收紧财政政策的可能性，均促使投资者投资避险货币美元和日圆。在主要货币中，欧元周五表现最差。今日尾盘，欧元兑美元跌幅超过0.85%，兑日圆则下跌近1.25%

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	21654.16	-62.79	-0.29%
日经平均	10982.10	+74.42	+0.68%
纳斯达克	2287.99	-28.75	-1.24%
道琼斯	10609.65	-100.90	-0.94%
上海A股	3381.14	+8.98	+0.27%
上海B股	260.02	+1.33	+0.51%
深圳A股	1287.86	+7.80	+0.61%
深圳B股	633.90	+3.29	+0.52%
石油	79	-1.39	-1.76%
黄金	1128.7	-13.9	-1.23%
美元/日元	90.77	-0.44	-0.48%
欧元/美元	1.4387	+0.0113	-0.78%
澳元/美元	0.9228	-0.0090	-0.97%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

- 上週港股連續四連陰，主要受到中國人民銀行提高存款準備金率消息的利空影響，累計下跌**642**點，跌幅**2.88%**，周五收盤報**21654**點。
- 展望後市，雖然外圍及內地A股表現靠穩，但港股投資氣氛欠佳，市場趁低吸納的意欲不強;本周若再度下破**21000**點，後市將中期轉弱

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	13.96	69800	47.3%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	18.24	72960	58.6%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.42	54200	54.9%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	10.56	73920	53.5%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	19.72	78880	43.1%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.57	72410	53.0%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	9.6	116160	167.4%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	10.48	83840	75.8%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	7.48	52360	19.1%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13.08	104640	4.6%
新奧燃氣(2688.HK)	20/11/2009	4000	18.8	20.7	82800	10.1%
國美電器(493.HK)	16/12/2009	30000	2.81	3.02	90600	7.5%
澳優乳業(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	6.14	92100	2.3%
華潤水泥(1313.HK)	5/1/2010	24000	3.8	3.83	91920	0.8%
金鷹商貿(3308.HK)	13/1/2010	7000	14.48	15.26	106820	5.4%
福山能源(639.HK)	13/1/2010	10000	7.71	8.13	81300	5.4%
中國龍工(3339.HK)	13/1/2010	14000	5.95	6.1	85400	2.5%
總值(元)					1410110	113.4%
組合資料						
推出日期: 08年2月11日						
持股比率: 66%				股票總值: 1410110		
現金比率: 34%				組合總值: 2134473		
				組合累積表現: +113.4%		
*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。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
沪杭甬 <00576.HK>	摩根士丹利	增持	8.96元	-摩根士丹利首予中资收费公路「与大市同步」，相信行业受惠长远经济增长及国内汽车销售上升。不过，关注中央积极扩阔公路网络会导致交通量分流，以及内部收益率下跌，但实际对上市公司影响有限 -大摩予沪杭甬<00576.HK>及四川成渝<00107.HK>评级「增持」，目标价8.96元及4.96元。认为出口潜在复苏，沪杭甬得益最大
北控 <00392.HK>	美银美林	买入	64.7元	-美银美林调高北京控股<00392.HK>2010/11年盈测3%/4%，目标价相应由60元上调至64.7元，反映燃气需求强劲及啤酒涨价；预期北京及渤海区经济增长加快、国内消费增长强劲及重组进程带动今年股价表现，评级重申「买入」，属2010年中资企业首选
大连港 <02880.HK>	法巴	买入	4.1元	-法巴表示，大连港<02880.HK>去年货柜吞吐量持平，原油吞吐量强劲增长14%，优于法巴预期的7.3%。法巴相信强劲增长原因包括本地原油需求稳固，及增加使用油轮。法巴预料今年货柜吞吐量增8%，原油吞吐量升5.7% -法巴料，大连港今年完成发行A股，并推算摊薄效应有限 -法巴上调大连港09年及2010年盈测0.4%及1.3%，相应上调目标价2.1%至4.1元。大连港以2010年市盈率13.2倍及市账率1.2倍交投，估值处于行业低端，维持「买入」评级

各类精选基金

		价格(美/港元计)	(以美/港元计)		累积表现(%)		风险评级	基金热点
市场/行业股票基金			1个月	年初至今	1年	3年		
MSCI台湾指数基金		7.42	7.85	1.78	75.83	NA	4	从最近的发展情况来看，随着台湾对大陆开放旅游、金融及科技等行业，两地发展更趋紧密，台湾经济中长期利好将会逐渐浮现。
MSCI南非指数基金		57.27	3.19	2.32	51.19	-1.02	4	总统大选结果已定，政治因素稳定下来，料股汇朝向好发展。另在南非举行2010年的足球世界杯有望能刺激经济，股市继续看好。
资源商品基金								
综合再生能源类基金		17.29	3.30	3.78	34.25	NA	4	随着环境污染问题越来越受关注，各地政府补助再生能源企业及科研发展，有关未来行业前景看好。
标准普尔环球核能基金		42.80	1.93	2.15	32.67	NA	4	因石油供应的危机及环境污染、全球暖化的问题得到关注，各地对核能发电的需求越来越大，行业前景继续看好。
看淡类								
看淡DJ-UBS商品指数基金		13.98	-11.49	-4.54	-45.71	NA	4	看淡一篮子商品的指数基金。指数下跌赚取回报，但只宜对商品期货有独立的观点，适合中短线的投资，或是作对冲手上资产之用。
二倍杠杆看跌石油期货基金		13.63	14.44	7.49	-0.87	NA	4	与石油相关性的俄罗斯股市从6月开始下跌了近20%，因期油价格六月至今没有多大变化，未来石油可能呈滞后现象，会下跌。
看淡S&P 500指数基金		51.28	-3.68	-2.44	-28.45	-15.77	4	看淡标普500指数。指数下跌能获得比较好的回报，但只宜短中线的投资，或是作对冲手上资产之用。
看淡MSCI日本指数基金		46.38	-4.61	-5.67	-35.63	NA	4	看空MSCI日本指数。作中短线投资或作对冲手上资产之用。另可配合同时看好整个亚洲而看淡日本指数等长短仓策略。
债券类及其它类								
环球(美国除外)抗通胀政府债券基金		56.32	-2.76	0.82	17.82	NA	3	投资对象以抗通胀为主的政府债券基金为主。回报相对较稳定。
德意志美汇看涨基金		23.00	2.31	-0.35	-7.96	NA	2	美汇指数与美股的逆向关系日趋强烈（美汇升股市跌，反之亦然）。今年关连系数平均为-0.86，投资该产品能对冲可能因美元转强而下跌的高风险资产。

附注：
1/基金买入价来源自Bloomberg，更新时间为2009年01月07日。有关价格只供参考，并非实际买入的价格，详细情况可以联络客户服务经理。
2/基金累积表现来源自各类有关基金公司，一般会在每个工作天更新，资料只根据网页提供，唯招银国际不能保证数据更新日期一致以及能实时更新，故上述数据只作参考之用，欲想更了解详情，请咨询客户服务经理。
3/风险评级根据招银国际之投资风险评估之级别而定，详情请咨询本公司客户服务经理。分类为：1:保守型；2:平稳型；3:进取平稳型；4:进取型。
4/基金精选及基金热点会不定期更新，并会刊登在每日投资快讯中。

亚洲债市精选

债券/可转债	发行人	评级	卖盘价	收益率%	风险评级	入选原因
PANVA 8.250% 2011	港华燃气 (天然气)	Ba3/BBB-	106.38	5.32	2	保守性行业，稳定可预测的现金流，具有债券赎回的良好纪录
Sinopec 0% 2010 CB	中石化 (石油化工) 可转债	NR	106.12	2.63	2	行业领头企业，信用风险低，原油价格下跌对石化行业构成利好
AGILE 9% 2013	雅居乐 (房地产)	Ba2/BB-	95.00	10.48	4	房地产行业较稳定的企业，较强的现金流和盈利能力，具有足够的流动性
Citic Resources 7% 2014	中信资源 (能源和资源)	Ba2/BB+	93.00	8.51	3	中国第四大石油公司，经营多元化且稳健，现金流健康
PRKSON 7.875% 2011	百盛集团 (零售)	Ba1/BB	102.00	6.96	3	受益于政府刺激内需的政策，高于同行业平均水平的盈利能力，较强的流动性和资产负债表
NOBGRP 8.500% 2013	莱宝集团 (大宗商品交易)	Ba1/BB+	99.00	8.80	3	良好的经营模式使其在大宗商品价格疲软的情况下依然创下利润新高，资产负债表强健，通过负债回购降低杠杆水平



附注：

- 1/基金买入价来自各基金公司，更新时间为2009年6月23日。有关价格只供参考，并非实际买入的价格，详细情况可以联络客户服务经理。
- 2/基金累积表现来自各类有关基金公司，一般会在每个工作天更新，资料只根据网页提供，唯招银国际不能保证数据更新日期一致以及能实时更新，故上述数据只作参考之用，欲想更了解详情，请咨询客户服务经理。
- 3/风险评级根据招银国际之投资风险评估之级别而定，详情请咨询本公司客户服务经理。分类为：1:保守型；2:平稳型；3:进取平稳型；4:进取型。
- 4/基金精选及基金热点会不定期更新，并会刊登在每日投资快讯中。

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研究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。