



2010-4-27

今日热点

•中国中铁2009年净利润飙升至68.9亿元

-中国中铁股份有限公司周一公布，截至2009年12月31日的12个月共实现净利润人民币68.9亿元，远高于2008年的人民币13.5亿元，得益于经济刺激措施提振基础设施开发

-此前接受汤森路透调查的16位经济学家平均预计，中国中铁2009年净利润为人民币64.5亿元

-中国中铁2009年实现收入人民币3,334.9亿元，较2008年的2,250.3亿元增长48%

-在香港和上海两地上市的中国中铁建议派发末期股息每股人民币0.063元。该公司2008年末派发末期股息

•中国石油集团公司第一季度海外油气生产实现同比增长

-中国石油天然气集团公司周一称，公司第一季度海外原油生产同比增长12.6%

-中国石油集团公司在其网站称，公司海外天然气生产同比飙升67%，其中印度尼西亚和阿曼等13个项目超额完成第一季度生产任务。报导未提供更多细节

-中国石油集团公司是香港上市的中国石油天然气股份有限公司的母公司，是中国产能最大的原油与天然气生产商

•外汇

-纽约汇市周一尾盘，欧元兑美元持稳，收复此前的多数失地，因欧元区官员的乐观言论缓解了有关希腊救助方案能否及时到位的担忧情绪

-德国总理安格拉·默克尔(Angela Merkel)及其他官员表示，救助方案可能会在5月19日希腊85亿欧元债务到期之前完成，这缓解了投资者对希腊或难以融资偿还债务的担忧情绪。默克尔在柏林表示，希腊必须接受严格的救援条件以确保获得欧元区成员国的救助，其中包括提供能够证实该国计划采取进一步节流措施的相关内容。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	21587.06	+342.57	+1.61%
日经平均	11120.63	-45.16	-0.40%
纳斯达克	2522.95	-7.20	-0.28%
道琼斯	11205.03	+0.75	+0.01%
上证指数	2969.50	-14.03	-0.47%
石油	84.2	-0.92	-1.08%
黄金	1153.5	-4.1	-0.35%
美元/日元	93.96	-0.01	-0.01%
欧元/美元	1.3382	0	0
澳元/美元	0.9269	-0.0009	-0.10%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

--在恒生指数未能升穿21,800点阻力关口之前，大盘仍处于调整格局当中，要提防市况有再度回压的可能，而短期的关键支持在21,200点水平，恒指短期可能先回调，待政策明朗化后，恒指走势才会明确。

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				
持股比率: 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

-組合昨日按早前推介策略，開市時于27元吸納了4000股**華潤創業(291.HK)**，目標價先看30.5元，跌穿25元止蝕。

此外，組合昨日收市前以6.8元沽出**阜豐(546.HK)**獲利，回報近25%。

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
中國南車(1766.HK)	蘇格蘭皇家銀行	買入	6.93元	-RBS表示：南車去年及今年首季業績大致符合RBS預期。09年底手持訂單980億元人民幣，顯示2010-2011年度盈利能见度強勁。 -去年毛利率為15.5%，低於RBS預期，相信主要由於高毛利率產品比重下降，但今年首季毛利率已擴至16.7%。RBS預期，今年全年毛利率為16.6%，因產品組合升級、國產化增加、規模效益上升。 -RBS預期，南車今明兩年盈利分別增長57%及50%，維持「買入」評級，及目標價6.93元。
兗州煤業(1171.HK)	瑞信	跑贏大市	22元	-瑞信表示，兗州煤09年純利41.2億人民幣，年跌37%，符合該行預期，但低過市場共識5%。不過，首季強勁數據重新確認盈利勢頭正面看法，因每股盈利0.43元人民幣，已達市場全年估算30%，評級維持「跑贏大市」，目標價由22.5元微降至22元，即2011年企業價值/EBITDA 7倍，經近期回調後，現價5.2倍屬吸引。 -該行估計，兗煤今年銷售上升22%及漲價30%，帶動全年盈利增長87%；預期兗煤澳洲各占2010/11年息稅前盈利貢獻23%/30%。



各类精选基金

市場/行業股票基金	價格(美/港元)	(以美/港元計) 1個月	累積表現(%) 年初至今	1年	3年	風險評級	基金熱點
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。