



2010-04-13

今日热点

•中国石化斥资**46.5亿美元**收购**Syncrude**股权

-康菲石油公司(ConocoPhillips, COP)同意以**46.5亿美元**的价格将所持加拿大**Syncrude**油砂项目的股份出售给中国石油化工股份有限公司。

-作为去年**10月**宣布的、旨在改善财务状况的重组计划的一部分，康菲石油正在出售总值约**100亿美元**的资产。该公司还表示，今年将把资本支出削减至**110亿美元**，较**2009年**减少**12%**。分析师们随即便猜测，康菲石油可能将把手中**Syncrude 9%**的股份全部出售。

-如果得到加拿大和中国政府的批准，上述交易将于今年第三季度完成。中国石化是亚洲产能最大的炼油企业，最近的并购兴趣一直在增强。上个月该公司就收购安哥拉的深水石油资产达成协议，是其首次收购海外上游资产。

•腾讯将收购俄投资公司**Digital Sky 10%**股权

-中国最大的互联网公司腾讯控股有限公司将收购**Digital Sky Technologies Ltd. 10%**的股权。

-**Digital Sky**是一家持有**Facebook Inc.**股份的俄罗斯投资公司。腾讯控股称，将向总部在莫斯科的**Digital Sky**投资约**3亿美元**。

-腾讯控股总裁刘炽平(Martin Lau)周一在一份联合公告中称，两家公司计划在俄语互联网市场中探寻新的商机。上述交易是迄今为止腾讯控股在拓展海外业务方面做出的最大举措。

•外汇

-纽约汇市周一，欧元兑美元走高，但较盘中高点有所回落，原因是由希腊救助方案细节引发的上行势头丧失动能。

-欧元兑美元前夜飙升**2美分**，至接近**1.37美元**的水平，主要因有消息称，欧元区财政部长就帮助希腊应对债务问题达成一致，但欧元随后回吐了近一半涨幅。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	22138.17	-70.33	-0.32%
日经平均	11251.90	47.56	0.42%
纳斯达克	2457.87	3.82	0.16%
道琼斯	11005.97	8.62	0.08%
上证指数	3129.26	-16.09	-0.51%
沪深300	3351.48	-27.69	-0.82%
石油	84.92	-0.47	-0.55%
黄金	1161.90	9.00	0.77%
美元/日元	93.24	0.06	0.06%
欧元/美元	1.3592	0.0093	0.69%
澳元/美元	0.9275	-0.0057	-0.61%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

- 港股昨日于高位整固，恒指高开180点后，在获利沽盘涌现下反复回落，最终倒跌70点收报22,138点，以近全日低位收市，但仍守稳22,000点以上。
- 相信昨日指数主要是于高位借势回调，现阶段市场信心及资金流向仍有利港股，暂未见有大幅调整的压力，但参考内地上综指仍受制3,200点，走势较港股为弱，故恒指暂时缺乏大幅走高的动力，因此预计恒指于21,600点应有初步支持，而大市于现阶段或需进行整固，才有望再向上挑战23,000点。(分析员：郭冰桦)

招銀國際100萬元港股仿真投資組合						
股份(编号)	买入日期	股数(股)	买价(元)	现价(元)	总值(元)	升跌幅(%)
A50中国基金(2823)	25/2/2009	5000	9.48	13.72	68600	44.7%
中国高速传动(658)	21/4/2009	4000	11.5	16.62	66480	44.5%
中国动向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.39	53900	54.0%
雅居乐(3383)	12/5/2009	7000	6.88	10.14	70980	47.4%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	18.92	75680	37.3%
中国旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.81	75530	59.6%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	10.78	130438	200.3%
东风集团(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	13.7	109600	129.9%
紫金矿业(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.64	46480	5.7%
玖龙纸业(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	14.18	113440	13.4%
澳优乳业(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	5.3	79500	-11.7%
龙源电力(916.HK)	28/1/2010	10000	9.6	9.13	91300	-4.9%
华润燃气(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.62	92960	13.9%
TCL多媒体(1070.HK)	11/2/2010	6000	6.45	8.14	48840	26.2%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.91	48370	14.2%
联想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.67	102060	12.1%
中国绿色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	10	90000	10.5%
中国龙工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.75	92000	10.6%
中国神华(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	36.85	110550	18.1%
阜丰集团(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	5.72	91520	5.0%
总值(元)					1658228	126.7%
组合数据						
推出日期: 08年2月11日			股票总值: 1658228			
持股比例: 73%			组合总值: 2266991			
现金比率: 27%			组合累积表现: +126.7			
*注: 不计算任何手续费及交易费						

投资策略

- 2010年中央一号文件将进一步加强农村发展基础，对农村总体投入资金可能超过8,000亿人民币，当中将进一步增加农机具购置补贴，故相信相关农具设备股今年可大有作为，主要制造及销售农业机械的**第一拖拉机 <38.HK>**昨日就公布去年业绩，纯利按年增长2.57倍至2.44亿元人民币(下同)，派末期息12分。集团大中型拖拉机销量60,947台，同比增长31.6%，其中大轮拖销量36,637台，同比增长46.6%，继续保持了行业的领先优势，相信一拖未来农业机械业务可在国策推动下维持可观增长，带动盈利稳步上升，组合建议于6元附近吸纳，目标价先看6.6元，5.5元止蚀。
- 此外，组合昨日推介**晨鸣纸业(1812.HK)**后，该股昨日收报6.56元，急升6.7%，故未能于目标价买入，组合拟下调目标买入价至6.2元。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
华润燃气 (1193.HK)	瑞信	跑赢大市	14.2元	-瑞信表示，华润燃气成立持股49%「南京江宁华润燃气」合营，燃气销售仅3300万立方米，盈利较少，但中线增长潜力强劲，因今年1月刚开始接驳至四川燃气管道。相对去年末季并购产生实时盈利贡献，该行相信投资者对协议可能略感失望，但股价过去一个月已落后同业，预计未来数季并购消息，尤其母企资产，会成为主要催化因素，评级维持「跑赢大市」，目标价14.2元。
宝龙 (1238.HK)	高盛	买入	2.96元	-高盛表示，宝龙去年纯利升225%至30亿元人民币。撇除投资物业税前重估收益24亿元人民币，核心盈利按年增305%至12亿元人民币，符合该行及市场预期，主要因为高销售面积入账及毛利强劲。维持「买入」评级，目标价2.96元，较今年预测净资产值，折让40%；现价较今明两年预测净资产值，折让50%，市盈率6.6倍，较H股同业呈33%折让。



各类精选基金

市场/行业股票基金	价格(美/港元)	(以美/港元计) 累积表现 (%)				风险评级	基金热点
		1个月	年初至今	1年	3年		
MSCI台湾指数基金	7.13	4.24	-2.19	42.03	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	62.50	8.00	11.67	60.79	2.94	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	15.11	1.94	-9.30	26.66	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技发展, 有关未来行业前景看好。
标准普尔环球核能基金	41.24	3.10	-1.58	27.64	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	14.93	-1.71	1.95	-44.76	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	14.17	10.88	11.75	57.27	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	48.64	-4.52	-7.46	-34.21	-22.50	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	40.45	-9.61	-17.73	-48.96	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	55.70	1.83	-0.29	17.81	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	23.85	0.93	3.34	-5.95	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)。近年关连系数大于-0.5, 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04月06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, 故上述数据仅作参考之用, 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。