



2010-04-16

今日热点

•中国将二套房贷最低首付比例上调至50%

-中国国务院周四采取了抑制房地产价格过快上涨的最新措施，上调了针对部分购房者的最低首付款要求和抵押贷款利率。

-在此之前，中国3月份大中城市房价同比涨幅达到近五年来的最高水平。分析师们认为，此举说明中国政府对经济复苏的力度更有信心，但同时对于越来越高不可攀的房价所带来的经济和政治风险感到担忧。

-据新华社报导，国务院在召开常务会议后决定，对于贷款购买第二套住房的家庭，贷款的首付款比例要由目前的40%提高至50%，贷款利率不得低于基准利率的1.1倍。相比之下，首次购房者一直能从银行获得最低为基准利率70%的贷款利率。

•中国发改委：中国今年将上调能源价格

-中国国家发展和改革委员会（简称：发改委）周四表示，为促进资源节约和环境保护，中国政府今年将上调包括电力、成品油、天然气在内的能源价格。

-但发改委还称，政府在出台调价措施前将充分考虑对社会购买力的影响，并将确保价格上涨对国内通货膨胀率的影响有限。

-为鼓励提高能源利用效率，中国长期以来一直计划改革天然气和电力定价机制，因为中国已越来越依赖于进口燃气和煤炭以满足国内需求。目前，天然气和电力价格均被人为设定在较低水平。

•外汇

-欧元兑其他货币周四普遍下跌，因希腊主权债务问题再度引发了投资者的忧虑情绪。

-国际货币基金组织(International Monetary Fund,简称IMF)此前表示，希腊下周一将与IMF就欧盟(European Union)和IMF共同提出的一项融资计划展开磋商，这在一定程度上缓解了欧元的跌势。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	22157.82	36.00	0.16%
日经平均	11273.79	68.89	0.61%
纳斯达克	2515.69	10.83	0.43%
道琼斯	11144.57	21.46	0.19%
上证指数	3164.97	-1.21	-0.04%
沪深300	3394.57	2.85	0.08%
石油	84.05	-0.29	-0.35%
黄金	1153.40	-8.80	-0.76%
美元/日元	93.03	-0.20	-0.21%
欧元/美元	1.3573	-0.0080	-0.59%
澳元/美元	0.9345	-0.0006	-0.06%



招銀国际100万元港股仿真投资组合

大市分析

-国统局昨公布内地首季经济数据，3月CPI由2月份的2.7%降至2.2%，而首季GDP则大幅增长11.9%，超过市场预期，虽曾一度刺激港股升超过200点，但市场仍忧虑内地通胀压力会增加，拖累大市再度高开低走，收市只微升36点至22,157点。
-现时中央收紧政策前景未明，令大市停滞不前，偏向于现水平反复上落，但资金仍偏好港股，故短期未有大幅调整压力，港股或需下试21,800点水平，短期阻力位于22,300点水平。(分析员：郭冰桦)

招銀国际100万元港股仿真投资组合						
股份(编号)	买入日期	股数(股)	买价(元)	现价(元)	总值(元)	涨跌幅(%)
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	16.78	67120	45.9%
中国动向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.28	52800	50.9%
雅居乐(3383)	12/5/2009	7000	6.88	9.6	67200	39.5%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	18.32	73280	32.9%
中国旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.9	76700	62.1%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	11.02	133342	207.0%
东风集团(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	12.32	98560	106.7%
紫金矿业(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.6	46200	5.1%
玖龙纸业(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13.66	109280	9.3%
龙源电力(916.HK)	28/1/2010	10000	9.6	8.79	87900	-8.4%
华润燃气(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.66	93280	14.3%
TCL多媒体(1070.HK)	11/2/2010	6000	6.45	8.02	48120	24.3%
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	5.84	105120	15.4%
中国绿色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	9.97	89730	10.2%
中国龙工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.7	91200	9.6%
中国神华(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	36.35	109050	16.5%
阜丰集团(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	6.04	96640	10.8%
第一拖拉机(38.HK)	13/4/2010	16000	5.9	5.72	91520	-3.1%
总值(元)					1654012	124.9%
组合数据						
推出日期：08年2月11日			股票总值：1654012			
持股比率：74%			组合总值：2249375			
现金比率：26%			组合累积表现：+125			
*注：不计算任何手续费及交易费						

投资策略

•组合昨日未有变动。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
皖通(995.HK)	麦格理	跑赢大市	6.3元	-麦格理将安徽皖通2010年盈测调低9%，2011年上调11%，基于短期折旧成本上升，及交通流量增长假设上调；目标价由5.8元相应上调至6.3元。现价较业内平均折让交投，2010年预期市盈率11.7倍，市账率1.4倍，相对同业13.3倍及1.6倍，评级维持「跑赢大市」，虽然预期今年增长放缓，但车流量增长复苏，息率仍有5%
中兴通讯(763.HK)	瑞信	跑赢大市	54元	-瑞信表示，该行调查显示，电讯业管理层大致上同意，因强劲的数据流量增长，全球3G网络已达致高使水平，预期今年资本开支增长为4%，高于该行预测之3%。 -同时，调查令该行相信，内地供货商将继续抓住长期全球市场占有率将升至30%(综合现时为20%)的机遇，符合该行认为海外市场将是中兴的增长动力看法。瑞信上调中兴今明两年盈测3%-5%，至32.77亿元及37.94亿元，目标价由53元，上调至54元。
中交建(1800.HK)	摩根士丹利	与大市同步	8.3元	-摩根士丹利表示，中交管理层指引正面，但未有纾缓大摩主要忧虑，包括新合同增长放缓及毛利率被侵蚀。基于盈利增长黯淡，评级维持「与大市同步」，目标价8.3元。 -报告指，中交拥有国内路桥建造最高比重，占新合同贡献26%，相对中铁<390.HK>及中铁建<1186.HK>各占13%及15%，正突显两大风险，毛利被侵蚀，因原材料涨价转嫁减少，以及流动性紧缩令增长放缓。此外，机械业务复苏过程仍坎坷。



各类精选基金

市场/行业股票基金	价格(美/港元)	(以美/港元计) 1个月	年初至今	累积表现 (%) 1年	3年	风险评级	基金热点
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研发展,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。