



2010-04-14

今日热点

•中国国务院：将继续支持外商投资

-中国国务院周二在一份声明中称，中国将继续支持外商投资；该声明在很大程度上重申了中国政府在这个问题上的一贯立场。

-中国政府网站发布的声明称，中国将鼓励外资投向新能源和节能环保产业，同时限制对产能过剩和污染严重的行业投资。

-中国国务院在声明中称，计划对符合条件的外资研发中心确需进口的科技开发用品免征进口关税和进口环节增值税、消费税，并将支持A股上市公司引入境内外战略投资者。

•中国银行业3月份新增贷款放缓

-3月份，中国银行业贷款活动减缓。这是中国政府在经济形势改善之际对大规模信贷采取控制措施的结果。

-中国银行监管层一直在呼吁银行打破长期以来在年初几个月集中放贷的习惯，实现一种时间分布上更加均衡的信贷供给。今年1月份，银行业新增贷款猛增，占了全年新增贷款目标的近15%。

-中国央行周一发布的数据显示，3月份中国金融机构新增人民币贷款5,107亿元（合748.5亿美元），低于2月份的7,001亿元，远低于1月份1.39万亿元的新增贷款规模。2009年，中国银行业一共发放新增贷款9.59万亿元。

•商品

-由于市场担忧原油库存将继续增长，国际油价13日连续第五个交易日下跌。

-纽约商品交易所(COMEX)期金13日收盘走低。大部分观察人士认为，该期货合约下跌的主要原因是，欧元和金价近期涨势陷入停滞，这促使投资者获利回吐。

•外汇

-纽约汇市周二，欧元小幅走高，未能守住短期希腊国债需求强劲带来的大部分涨幅，市场对欧元长期前景的质疑拖累了欧元走势。

-希腊政府发行的15.6亿欧元6个月和12个月期国债吸引了强劲的市场需求，但收益率仍远高于今年初的水平，表明投资者仍对希腊政府仅通过发行公债融资的能力感到质疑。这令欧元区官员和希腊政府颇为失望，他们本认为公布300亿欧元救助方案的细节足以平息市场的紧张情绪。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	22103.53	-34.64	-0.16%
日经平均	11161.23	-90.67	-0.81%
纳斯达克	2465.99	8.12	0.33%
道琼斯	11019.42	13.45	0.12%
上证指数	3161.25	31.99	1.02%
沪深300	3391.72	40.24	1.20%
石油	84.05	-0.29	-0.35%
黄金	1153.40	-8.80	-0.76%
美元/日元	93.20	-0.04	-0.04%
欧元/美元	1.3614	0.0022	0.16%
澳元/美元	0.9291	0.0016	0.17%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

- 人民币升值预期降温，以及受社保基金减持中行(3988.HK)消息拖累，内银股普遍偏软，港股昨日再度先升后回落，昨日收市微跌34点至22,103点水平。
- 港股继续于高位进行整固，昨日于22,000点亦见支持，虽然流入本港资金减少，但亦未有大幅流走，故相信市场现阶段仍处于牛皮整固局面，上落区间暂时于21,800至22,300点水平。(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	13.84	69200	46.0%
中国高速传动(658)	21/4/2009	4000	11.5	16.84	67360	46.4%
中国动向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.25	52500	50.0%
雅居乐(3383)	12/5/2009	7000	6.88	10.24	71680	48.8%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	18.5	74000	34.3%
中国旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.94	77220	63.2%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	10.92	132132	204.2%
东风集团(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	13.04	104320	118.8%
紫金矿业(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.53	45710	4.0%
玖龙纸业(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	14.2	113600	13.6%
澳优乳业(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	5.39	80850	-10.2%
龙源电力(916.HK)	28/1/2010	10000	9.6	9.01	90100	-6.1%
华润燃气(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.6	92800	13.7%
TCL多媒体(1070.HK)	11/2/2010	6000	6.45	8.3	49800	28.7%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.9	48300	14.0%
联想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.51	99180	8.9%
中国绿色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	10.14	91260	12.0%
中国龙工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.83	93280	12.1%
中国神华(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	35.95	107850	15.2%
阜丰集团(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	6.06	96960	11.2%
第一拖拉机(38.HK)	13/4/2010	16000	5.9	5.88	94080	-0.3%
总值(元)					1752182	126.7%
组合数据						
推出日期：08年2月11日			股票总值：1752182			
持股比例：77%			组合总值：2266545			
现金比率：23%			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

- 组合昨日于5.9元吸纳了16,000股**第一拖拉机<38.HK>**，目标价先看6.6元，5.5元止蚀。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
龙湖地产(960.HK)	花旗	买入	12.12元	-花旗将龙湖目标价由11.32元，上调至12.12元，较预测净资产值13.47元(早前为12.58元)，折让10%，反映近期购入土储令净资产值提升。去年业绩核心盈利升543.5%至16.1亿元人民币，较招股书预测高11.3%。去年底止手头现金达73亿元。负债比率仅20.3%。今年目标销售248亿元人民币。评级「买入」。
俄铝(486.HK)	美银美林	买入	13.1元	-美银美林表示，俄铝09年铝业务的EBITDA为5.96亿美元，较该行推算的高6%。俄铝与其他同业不同，于去年下半年回复盈利。09年度单位现金成本为每吨1471美元，按年减少23%，略优于该行预测的1500美元。净债务为136亿美元，亦低于该行预期的145亿美元。 -俄铝计划今年增加产量，及重启Ewarton项目，该行认为俄铝今年前景应较正面。目标价由12.9元上调至13.1元。俄铝现时以2011年每股盈利预测8倍交投，相对铝业生产商中位数逾20倍。



各類精選基金

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