



2010-04-12

## 今日热点

### •欧元区同意向希腊提供至多300亿欧元贷款

-欧元区各国财政部长周日就潜在希腊救助计划的具体条款达成一致，同意在救助计划启动的第一年向希腊提供至多300亿欧元的资金。

-欧元区各国财政部长在周日的电话会议上敲定了救助计划的细节。

-欧元集团主席、卢森堡首相兼财政大臣让-克洛德·容克(Jean-Claude Juncker)在电话会议后的新闻发布会上表示，欧元区已敲定救助计划的细节，并且会在希腊提出救助请求后启动该计划。

### •银监会：银行不得对投机投资购房贷款

-新华社周日报导，中国银行业监督管理委员会（简称：银监会）周日指出，银行业金融机构要增加风险意识，不对投机投资购房贷款。

-银监会称，如果对购房性质无法判断，则应大幅度提高贷款的首付款比例和利率水平。

-银监会援引该机构主席刘明康此前的话称，目前部分商业银行审慎评估二套及以上住房风险。比如，在北京的有些银行已将二套及以上房首付比例提高到60%。

### •商品

-因供应过剩忧虑延续，纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货收盘继续走低，而伦敦洲际交易所(ICE)原油期货收盘持坚。

-纽约商品交易所(COMEX)期金9日收高至四个月高位，同时受避险需求和上市交易基金强劲需求提振。

### •外汇

-纽约汇市周五，欧元上涨，受有关希腊紧急援助方案即将达成的传言推动，投资者对股票和多数大宗商品等高风险资产的需求因此受到提振。

-在市场的大幅波动中，尾盘时欧元上涨1%，扭转了惠誉国际评级(Fitch Ratings)下调希腊评级后出现的跌势，并在希腊缺乏可靠援助计划的情况下实现进一步上涨。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	22208.50	341.46	1.56%
日经平均	11204.34	36.14	0.32%
纳斯达克	2454.05	17.24	0.71%
道琼斯	10997.35	70.28	0.64%
上证指数	3145.35	26.64	0.85%
沪深300	3379.17	32.43	0.97%
石油	84.92	-0.47	-0.55%
黄金	1161.90	9.00	0.77%
美元/日元	93.18	-0.20	-0.21%
欧元/美元	1.3361	0.0018	0.13%
澳元/美元	0.9332	0.0044	0.47%



## 招銀国际100万元港股仿真投资组合

### 大市分析

- 市场憧憬人民币升值，令资金流入本港，港股上周五造好并向上突破22,000点，升341点至22,208点水平，而上周五美股继续造好，料港股今早亦可承接外围升势高开。
- 相信市场炒作人民币升值的预期将可继续推动大市上升，令恒指有机会上试去年11月中高位23,000点，但内地加大对楼市的调控，或成港股后市的一大不明朗因素。

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)	升跌幅(%)
A50中国基金(2823)	25/2/2009	5000	9.48	13.94	69700	47.0%
中国高速传动(658)	21/4/2009	4000	11.5	16.44	65760	43.0%
中国动向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.62	56200	60.6%
雅居乐(3383)	12/5/2009	7000	6.88	11	77000	59.9%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	19.1	76400	38.6%
中国旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.76	74880	58.2%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	10.66	128986	196.9%
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	6.57	45990	4.6%
玖龙纸业(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	14.28	114240	14.2%
澳优乳业(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	5.43	81450	-9.5%
龙源电力(916.HK)	28/1/2010	10000	9.6	9.1	91000	-5.2%
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	8.35	50100	29.5%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	7.05	49350	16.5%
联想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.69	102420	12.5%
中国绿色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	9.92	89280	9.6%
中国龙工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.81	92960	11.7%
中国神华(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	36.75	110250	17.8%
阜丰集团(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	5.66	90560	3.9%
总值(元)					1668926	127.8%
<b>组合数据</b>						
推出日期: 08年2月11日				股票总值: 1668926		
持股比率: 73%				组合总值: 2277689		
现金比率: 27%				组合累积表现: +127.8		
*注: 不计算任何手续费及交易费						

### 投资策略

- 人民币升值预期升温，短线可留意纸业股，**晨鸣纸业<1812.HK>**为内地第四大造纸商，集团积极打造「林浆纸一体化」的产业链，即实行植树、木浆及纸品的上下游结合的生产模式，相信可有效提高生产效益，该股自上月尾起走势理想，上周三更高见6.38元，上周五升2%至6.15元，该股将于4月13日公布业绩，股价有机会上试7元高位，建议于6元附近吸纳，目标价7元，止蚀价5.3元。

### 个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
青岛啤酒(168.HK)	美银美林	买入	43.5元	-美银美林表示，青啤去年收入升 <b>12.5%</b> ，带动盈利增长 <b>79%</b> ，属早前盈喜预期 <b>75%-85%</b> 中位数。去年末季收入及盈利增长放缓，主要因批发商折扣上升令销量减弱，以及开支由低基数跃升。下周一分析会议前，盈测维持不变，评级重申「买入」，目标价 <b>43.5元</b> 。 -报告指，青啤去年市场份额由08年 <b>13.1%</b> 升至 <b>13.7%</b> 。虽然末季销量增长由首九个月 <b>10.2%</b> 放缓至 <b>7.9%</b> ，全年仍有 <b>9.9%</b> ，高过行业 <b>5.2%</b> 增长及公司目标。毛利率 <b>34.6%</b> 升至六年高位，美林相信高毛利可以维持，因包装及小麦成本压力轻微，估计2012年毛利率进一步改善至 <b>35.8%</b> 。
粤海投资(270.HK)	瑞银	买入	5.5元	-粤海投资09年纯利增长 <b>9%</b> 至 <b>20.4亿元</b> 。瑞银估计，扣除一次性项目，年内经营性盈利 <b>20.3亿元</b> ，按年倒退 <b>21%</b> ，但仍较预期高 <b>2%</b> ；末期息 <b>6仙</b> ，全年股息 <b>11仙</b> ，亦高过该行原先预期派 <b>10仙</b> 。 -瑞银预计，粤投盈利短期相当稳定，虽然潜在增加投资物业可推动未来增长，但供水业务仍是主要贡献。目标价 <b>5.5元</b> 不变，上升空间 <b>28%</b> ，评级维持「买入」。



## 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
<b>MSCI台湾指数基金</b>	<b>7.13</b>	<b>4.24</b>	<b>-2.19</b>	<b>42.03</b>	<b>NA</b>	<b>4</b>	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。
<b>MSCI南非指数基金</b>	<b>62.50</b>	<b>8.00</b>	<b>11.67</b>	<b>60.79</b>	<b>2.94</b>	<b>4</b>	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。
<b>资源商品基金</b>							
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。
<b>看淡类</b>							
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。
<b>债券类及其它类</b>							
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。