



2010-4-7

今日热点

•报导：中国央行顾问预计在第二季度加息

-《中国证券报》周三报导称，中国央行顾问李稻葵表示，中国政府可能会在第二季度加息，预计今年中国经济增长率约为**9.5%**

-李稻葵表示，中国第一季度国内生产总值(GDP)增长率将超过**11%**，但下半年经济增速将可能放缓

-报导援引李稻葵的话称，央行可能会在消费者价格指数较上年同期升幅超过**3%**时加息

•浦发银行09年净利润增长5.6%

-上海浦东发展银行股份有限公司周二公布，受利息及手续费收入增长提振，该行去年净利润增长**5.6%**

-浦发银行称，截至去年12月31日的12个月共实现净利润人民币**132.2亿元**（合**19亿美元**），高于2008年的人民币**125.2亿元**

-浦发银行是一家中型银行，花旗集团(Citigroup Inc.)持有其**3.4%**的股权。

•大宗商品

-受经济面乐观情绪提振，纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货和伦敦洲际交易所(ICE)原油期货收盘继续上扬，尽管美元走强，纽约商品交易所(COMEX)期金6日触及一个月高位，因汇市不确定性以及希腊等欧元经济体的担忧情绪带动避险需求

•外汇

-澳元上涨约**0.75%**，因澳大利亚央行第五次上调利率，这给澳大利亚经济注入了信心。该行将关键的隔夜拆款利率上调**25个基点**，至**4.25%**。

-欧元走低，市场对于希腊如何应对主权债务问题的担忧再度促使投资者抛出欧元。

-Fed政策会议纪要的公布略减轻了欧元压力；会议纪要暗示Fed的宽松货币政策立场不会立即改变。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	21537	+297.65	+1.4%
日经平均	11276.94	-5.38	-0.05%
纳斯达克	2436.81	+7.28	+0.30%
道琼斯	10969.99	-3.56	-0.03%
上证指数	3158.68	+0.72	+0.02%
石油	86.84	+0.22	+0.25%
黄金	1136	+2.2	+0.19%
美元/日元	93.79	-0.58	-0.61%
欧元/美元	1.3399	-0.0085	-0.63%
澳元/美元	0.9284	+0.0070	+0.76%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

- 港股于长假期前急升近300点至21,537点，以全日高位收市，企于100天线上，成交增加至近700亿元，反映长假期前投资者入市态度积极。
- 假期间外围市场走势理想，料港股今早可延续升势，本周有机会上试22,000点水平，而商品市场如金价及油价均于假期间造好，将有利资源股等的走势。(分析员：郭冰桦)

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	14.04	70200	48.1%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	17.26	69040	50.1%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.5	55000	57.1%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	10.98	76860	59.6%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	18.74	74960	36.0%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.53	71890	51.9%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	10.46	126566	191.4%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	13.36	106880	124.2%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.21	43470	-1.1%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13.7	109600	9.6%
澳優乳業(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	5.34	80100	-11.0%
濰柴動力(2338.HK)	26/1/2010	1000	54.95	67.35	67350	22.6%
龍源電力(916.HK)	28/1/2010	10000	9.6	9.14	91400	-4.8%
兗州煤業(1171.HK)	1/2/2010	6000	15.12	18.94	113640	25.3%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.06	88480	8.4%
TCL多媒體(1070.HK)	11/2/2010	6000	6.45	8.49	50940	31.6%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	7.47	52290	23.5%
聯想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.5	99000	8.7%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	10.06	90540	11.2%
中海石油化學(3983.HK)	5/3/2010	16000	5.15	5.29	84640	2.7%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	6.02	96320	15.8%
中國神華(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	34.45	103350	10.4%
阜豐集團(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	5.5	88000	0.9%
總值(元)					1910516	122.8%
組合資料						
推出日期：08年2月11日			股票總值：1910516			
持股比率：86%			組合總值：2228439			
現金比率：14%			組合累積表現：+123			
*注：不計算任何手續費及交易費						

投资策略

· 中国龙工<3339.HK>公布去年纯利按年增长20%至8亿人民币(下同)，末期息增至7港仙，全年共派13.5港仙。其中新系列挖掘机及压路机销售分别大升2.5倍及1.3倍，而挖掘机所占销售比重亦由08年的3.6%升至11.2%。此外由于钢铁成本大幅下跌，以及毛利较高的挖掘机比重增加，毛利率由去年19%提升至23.4%，集团预计今年钢价将维持上升，但幅度不会太大，此外亦透露首季销量理想，其中新产品挖掘机升近1倍至895台、压路机亦升1.1倍至385台。随着国内经济持续改善，以及推动城市化过程将带动对基建房屋及矿业的投资，有利建筑机械股的表现，集团管理层亦判断短期国家将继续通过扩大投资确保经济增长政策不变，并将加大对机械行业扶持力度，使国内需求增速保持稳定。组合仍看好该股，未持货者可于5.6元吸纳，目标价维持6.5元。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
龙源电力(916.HK)	瑞银	买入	11.8元	- 瑞银表示，龙源电力09年纯利8.97亿人民币符合预期，管理层重申今年新增风电产能20亿瓦特。该行认为增长前景仍然强劲，若中央上调风电目标，龙源产能有机会达24亿瓦特，即假设有上升风险。虽然去年经营溢利略低过预期，瑞银归因佣金时差，对盈测未有影响。至于风力发电在某些省份面对电压不稳挑战，已是众所周知，亦已在预测反映。 - 龙源现价2011年预期市盈率21.5倍，相对环球风电平均23.1倍，评级维持「买入」，目标价11.8元不变。
联华(980.HK)	德银	买入	32.6元	- 德银表示，联华业绩强劲，向投资者显示母公司助其整合其业务至一个实体(联华)，联华有能力吸纳华联，毛利改善。百联已表示，会向联华注入华联吉买盛，令联华成上海最大超市运营。同时，今年CPI上升将对其表现有帮助。维持「买入」评级，目标价由26.45元，上调23.3%至32.6元。



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/基金累積表現來源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。