



2010-4-8

## 今日热点

### •盖特纳：美国可以解决与中国的经济分歧

-美国财政部长盖特纳(Timothy Geithner)周三表示，美国可以解决与中国的经济分歧，同时还在应对伊朗引发的安全问题等方面寻求中方的合作

-盖特纳在接受彭博电视(Bloomberg Television)采访时表示，他认为建立强大的全球联盟的努力已取得很大进展，建立这一联盟不仅是为了应对伊朗带来的风险，而且可确保世界消除分歧，经济恢复增长。他说，经济将加快增长，就业岗位将会增加，经济信心也将不断增强；中美两国在这两件事上都可进行合作

### •奥迪1Q在华销量增77%创最高单季水平

-德国奥迪公司(Audi AG)周三称，公司第一季度在华（包括香港）总销量达到51,449辆，创历史最高单季水平，较上年同期增长77%

-奥迪公司营销管理委员会成员Peter Schwarzenbauer称，第一季度业绩表明，公司在中国豪华车市场的领先优势进一步得到扩大

-奥迪公司在中国本地生产的汽车销量增长70%

-奥迪A4L的销量创下13,787辆的历史最高水平，增幅达213%

### •世行将中国今年经济增速预期上调至9.5%

-世界银行(World Bank)上调了对今年东亚经济增速的预期，理由是出口需求复苏、该地区持续的财政和货币刺激政策及消费支出的迅速反弹

-世界银行在周三发布的半年度评估报告中称，东亚发展中国家的经济今年可能增长8.7%，增速领先全球其他地区，2011年东亚经济的增速可能减缓至8.0%。世界银行估计东亚经济去年增长7.0%

-世界银行预计，不含日本、澳大利亚和新西兰的其余所有东亚国家经济今年将增长7.6%，2011年的增速将降至7.0%；去年的增速预计为4.5%。该行之前这一地区2010年经济增速的预期为6.4%。

### •大宗商品

-受原油库存增加及美股疲软影响，纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货和伦敦洲际交易所(ICE)原油期货收盘止涨下滑

-纽约商品交易所(COMEX)期金7日升至约三个月高点，尽管美元上涨，因基金买盘，实货需求和技术支撑，提振期金价格上涨至每盎司1,150美元上方

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	21928.77	+391.77	+1.82%
日经平均	11198.67	-94.16	-0.83%
纳斯达克	2431.16	-5.65	-0.23%
道琼斯	10897.52	-72.47	-0.66%
上证指数	3148.22	-10.46	-0.33%
石油	85.55	-0.96	-1.12%
黄金	1153	+17	+1.47%
美元/日元	93.32	+0.02	+0.02%
欧元/美元	1.3314	-0.004	-0.03%
澳元/美元	0.9265	-0.0014	-0.15%



## 招銀國際100萬元港股仿真投資組合

### 大市分析

- 港股在长假期后追回外围升幅，恒指以近全日高位**21,928**点收市，升**391**点，创近3个月来新高，加上全日成交增加至**891**亿，为今年来第二大成交，反映升势配合成交，有利后市进一步向上突破。  
- 事实上中港股市现时皆落后环球股市的走势，在宏观经济转佳及企业盈利增长带动下，有利港股追回外围升幅。虽然美股昨晚下跌，料大市今早或随外围先行作出回吐，但相信港股仍有上升动力，短线调整后仍有机会挑战**22,000**点水平。(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	70000	47.7%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	17.16	68640	49.2%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.61	56100	60.3%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	11.02	77140	60.2%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	19.04	76160	38.2%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.73	74490	57.4%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	10.28	124388	186.4%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	13.82	110560	131.9%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.36	44520	1.3%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	14.28	114240	14.2%
澳優乳業(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	5.56	83400	-7.3%
濰柴動力(2338.HK)	26/1/2010	1000	54.95	70	70000	27.4%
龍源電力(916.HK)	28/1/2010	10000	9.6	9.08	90800	-5.4%
兗州煤業(1171.HK)	1/2/2010	6000	15.12	19.5	117000	29.0%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.58	92640	13.5%
TCL多媒體(1070.HK)	11/2/2010	6000	6.45	8.57	51420	32.9%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	7.49	52430	23.8%
聯想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.67	102060	12.1%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	10.24	92160	13.1%
中海石油化學(3983.HK)	5/3/2010	16000	5.15	6.49	103840	26.0%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.9	94400	13.5%
中國神華(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	35.85	107550	14.9%
阜豐集團(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	5.76	92160	5.7%
總值(元)					1966098	128.4%
<b>組合資料</b>						
推出日期：08年2月11日			股票總值：1966098			
持股比率：86%			組合總值：2284021			
現金比率：14%			組合累積表現：+128.4			
*注：不計算任何手續費及交易費						

### 投资策略

- **濰柴動力(2338.HK)**昨日一度突破組合目標價70元，組合亦于該水平先行沽出，獲利27.4%。**兗煤(1171.HK)**突破組合目標價，故亦于19.5元先行沽出獲利，回報29%。
- 此外，**中海石油化學(3983.HK)**昨日開市後出現股價異常波動，一度抽升至最高6.77元，大大突破組合目標價，組合亦隨即于6.49元先行沽出獲利，回報26%，但該股其後收幅大為收窄，最終收市更微跌0.75%至5.25元。

### 个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
新奥燃气(2688.HK)	野村	买入	27元	-野村表示，新奥去年业绩稳健，经常性盈利按年增约50%，确认该行对其强劲自然增长前景乐观看法，包括209-2011年每股盈利复合增长30%，主要受强劲燃气销售、有效节省成本及处置液化石油气。现价2011年预测市盈率13倍，股本回报21%，估值被低估，维持「买入」，目标价由26元上调至27元。
信义玻璃(868.HK)	摩根士丹利	增持	7.5元	-信义玻璃公布，美国俄亥俄州北区区域法院判决Saint-Gobain胜诉，可得总金额约2419万美元(相当于1.89亿元)，其中包括损害赔偿2189万美元，即去年所判原损害赔偿额的两倍。 -该行表示裁决可能暂时冲击市场情绪及增加负面忧虑，但对信义稳健基调看法依然乐观，相信透过积极产能扩张，加上汽车/建筑/太阳能玻璃各业务良好平衡，公司可望成为国内玻璃顶尖生产商。基于2010-11年盈利自然增长预测下行风险有限，现价2010/11年预期市盈率12.1/10.1倍，相对同业五年平均14/13倍，目标价7.5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
<b>MSCI臺灣指數基金</b>	<b>7.13</b>	<b>4.24</b>	<b>-2.19</b>	<b>42.03</b>	<b>NA</b>	<b>4</b>	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。
<b>MSCI南非指數基金</b>	<b>62.50</b>	<b>8.00</b>	<b>11.67</b>	<b>60.79</b>	<b>2.94</b>	<b>4</b>	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。
<b>資源商品基金</b>							
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。
<b>看淡類</b>							
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。
<b>債券類及其它類</b>							
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。