



2010-03-31

今日热点

•**发改委：今年中国部分地区可能供电紧张**

-中国国家发展和改革委员会(简称：发改委)周二表示，今年中国部分地区存在电力供应紧张的可能。发改委还补充称，已经要求地方政府采取措施，缓解电力紧张局面

-发改委在其网站上称，已经要求各地经济运行部门做好电力需求形势的预测，并统筹制定本地区电力电量供需平衡方案。但发改委没有说明具体指哪些地区  
发改委称，已经要求电网运营商对可再生能源的上网电量要全额安排，还要求电力企业优先安排大型水电、核电项目的发电。发改委还要求国有电力企业确保低污染、高效燃煤发电机组的利用小时数明显高于高污染、低效燃煤发电机组。

•**华为09年净利润较上年增长逾一倍**

-中国电信设备供货商华为技术有限公司(Huawei Technologies Co.)周三表示，2009年净利润较上年增长逾一倍。

-该公司称，截至去年12月31日的12个月，公司实现净利润人民币182.7亿元，高于上年的人民币78.5亿元。收入增长19%，从人民币1,252.2亿元跃升至人民币1,490.6亿元。

-该公司发布公告称，预计2010年仍将保持强劲的业务动能，预计今年收入将增长20%。

•**G20声明：全球经济复苏势头依然脆弱**

-二十国集团(G20)领导人发表联合声明称，G20必须紧密合作，刺激全球金融体系，推动经济回到可持续增长轨道。多国领导人稍后将召开会议，讨论避免未来金融危机的问题。

-声明同时警告，经济复苏势头依然脆弱，呼吁各国加强合作。声明称，除非目前的贸易、财政与结构性失衡问题得到解决，否则未来仍将面临低增长的风险。声明又呼吁各国继续坚守承诺，在年底前制定出更为严格的资本与流动性相关国际规定。声明还呼吁加强重要金融市场的基础设施。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	21374.79	137.36	0.65%
日经平均	11097.14	110.67	1.01%
纳斯达克	2410.69	6.33	0.26%
道琼斯	10907.42	11.56	0.11%
上证指数	3128.47	4.67	0.15%
沪深300	3366.71	8.17	0.24%
石油	82.37	0.20	0.24%
黄金	1104.50	-5.80	-0.52%
美元/日元	92.46	-0.06	-0.06%
欧元/美元	1.3482	0.0072	0.54%
澳元/美元	0.9177	0.0136	1.50%



## 招銀国际100万元港股仿真投资组合 大市分析

-港股在期指结算日先升后回软，最多升213点，但最终升幅收窄至137点至21,374点，恒指重上100天线，而全日成交亦回升至628亿，反映市场信心渐见回复。

-恒指已升3个交易日，并重返主要平均线之上，加上成交回升，技术走势颇佳，但在未有进一步利好消息前，加上市场对加息及退市的预期仍感忧虑，故短期仍会揭抑大市的上升动力，预计恒指于21,500点会先遇阻力。(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	13.84	69200	46.0%
中国高速传动(658)	21/4/2009	4000	11.5	17.48	69920	52.0%
中国动向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.72	57200	63.4%
雅居乐(3383)	12/5/2009	7000	6.88	10.7	74900	55.5%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	18.78	75120	36.3%
中国旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.55	72150	52.5%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	9.08	109868	152.9%
东风集团(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	12.74	101920	113.8%
紫金矿业(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.26	43820	-0.3%
玖龙纸业(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13.12	104960	5.0%
澳优乳业(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	5.49	82350	-8.5%
潍柴动力(2338.HK)	26/1/2010	1000	54.95	63.2	63200	15.0%
龙源电力(916.HK)	28/1/2010	10000	9.6	9.38	93800	-2.3%
兖州煤业(1171.HK)	1/2/2010	6000	15.12	18.7	112200	23.7%
华润燃气(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.1	88800	8.8%
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	7.26	50820	20.0%
联想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.33	95940	5.3%
中国绿色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	9.53	85770	5.3%
中海石油化学(3983.HK)	5/3/2010	16000	5.15	5	80000	-2.9%
中国龙工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.71	91360	9.8%
中国神华(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	34.25	102750	9.8%
阜丰集团(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	5.54	88640	1.7%
总值(元)					1862808	118.1%
<b>组合数据</b>						
推出日期：08年2月11日			股票总值：1862808			
持股比率：85%			组合总值：2180731			
现金比率：15%			组合累积表现：+118			
*注：不计算任何手续费及交易费						

### 投资策略

- 阜丰(546.HK)昨日一度跌穿50天线水平，最低见5.41元，组合按策略于5.45元吸纳了16,000股，目标价先看6.5元，跌穿4.7元止蚀。
- 此外，组合计划于目标价19元先行沽出兖州煤业(1171.HK)获利，以腾出资金吸纳其余股票。

### 个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
神威药业(12877.HK)	高盛	买入	25.4元	-高盛表示，神威去年整体收入16亿元人民币，分别比该行及市场预测高5.5%及2.3%。纯利7.67亿元人民币，按年升92.7%，比预测高出12.9%，主要因为收入增长高于预期、非经营收入比预期高，以及较低税项开支。 -高盛维持对神威正面看法，上调2010-12年收入预测6.4%-6.9%，每股盈测升6.41%-6.44%，分别至0.96元、1.18元及1.4元人民币，目标价由24.3元，上调至25.4元，评级「买入」，列「确信买入」名单。
安徽海螺水泥(914.HK)	瑞信	跑赢大市	57元	-瑞信维持海螺盈测不变，目标价由55元调高至57元，反映年终产能目标上升，评级维持「跑赢大市」，料首财季强劲业绩提供催化动力。 -报告指海螺09年单位EBITDA由08年7.4美元一吨改善至7.7美元，因煤炭成本减少抵销平均售价下跌；尤其末季每吨毛利达75元人民币，按季升27元人民币，估计主要因华南均价上升。虽然，行业供求情况有限度改善，但相信海螺受效率提升及区内结构升级支持，可继续跑赢同业。



## 各类精选基金

市场/行业股票基金	价格(美/港元)	(以美/港元计) 累积表现(%)			风险评级	基金热点
		1个月	年初至今	1年		
<b>MSCI台湾指数基金</b>	<b>7.00</b>	<b>6.22</b>	<b>-3.98</b>	<b>45.23</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>58.62</b>	<b>9.98</b>	<b>4.73</b>	<b>60.38</b>	<b>-6.28</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	14.86	4.27	-10.80	31.86	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技发展,有关未来行业前景看好。
标准普尔环球核能基金	39.81	2.82	-4.99	27.35	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	16.25	5.38	10.96	-41.74	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	12.12	-0.25	-4.42	27.18	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	49.65	-5.70	-5.54	-34.65	-17.24	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	42.45	-8.77	-13.67	-46.67	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	54.61	0.85	-2.24	17.38	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	23.96	1.35	3.81	-6.30	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03月26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。