



2010-04-14

今日熱點

•中國國務院：將繼續支持外商投資

-中國國務院週二在一份聲明中稱，中國將繼續支持外商投資；該聲明在很大程度上重申了中國政府在這個問題上的一貫立場。

-中國政府網站發佈的聲明稱，中國將鼓勵外資投向新能源和節能環保產業，同時限制對產能過剩和污染嚴重的行業投資。

-中國國務院在聲明中稱，計劃對符合規定條件的外資研發中心確需進口的科技開發用品免徵進口關稅和進口環節增值稅、消費稅，並將支持A股上市公司引入境內外戰略投資者。

•中國銀行業3月份新增貸款放緩

-3月份，中國銀行業貸款活動減緩。這是中國政府在經濟形勢改善之際對大規模信貸採取控制措施的結果。

-中國銀行監管層一直在呼籲銀行打破長期以來在年初幾個月集中放貸的習慣，實現一種時間分佈上更加均衡的信貸供給。今年1月份，銀行業新增貸款猛增，佔了全年新增貸款目標的近15%。

-中國央行週一發佈的數據顯示，3月份中國金融機構新增人民幣貸款5,107億元（合748.5億美元），低於2月份的7,001億元，遠低於1月份1.39萬億元的新增貸款規模。2009年，中國銀行業一共發放新增貸款9.59萬億元。

•商品

-由於市場擔憂原油庫存將繼續增長，國際油價13日連續第五個交易日下跌。

-紐約商品交易所(COMEX)期金13日收盤走低。大部分觀察人士認為，該期貨合約下跌的主要原因是，歐元和金價近期漲勢陷入停滯，這促使投資者獲利回吐。

•外匯

-紐約匯市週二，歐元小幅走高，未能守住短期希臘國債需求強勁帶來的大部分漲幅，市場對歐元長期前景的質疑拖累了歐元走勢。

-希臘政府發行的15.6億歐元6個月和12個月期國債吸引了強勁的市場需求，但收益率仍遠高於今年初的水準，表明投資者仍對希臘政府僅通過發行公債融資的能力感到質疑。這令歐元區官員和希臘政府頗為失望，他們本認為公佈300億歐元救助方案的細節足以平息市場的緊張情緒。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	22103.53	-34.64	-0.16%
日經平均	11161.23	-90.67	-0.81%
納斯達克	2465.99	8.12	0.33%
道瓊斯	11019.42	13.45	0.12%
上證指數	3161.25	31.99	1.02%
滬深300	3391.72	40.24	1.20%
石油	84.05	-0.29	-0.35%
黃金	1153.40	-8.80	-0.76%
美元/日元	93.20	-0.04	-0.04%
歐元/美元	1.3614	0.0022	0.16%
澳元/美元	0.9291	0.0016	0.17%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

- 人民幣升值預期降溫，以及受社保基金減持中行(3988.HK)消息拖累，內銀股普遍偏軟，港股昨日再度先升後回落，昨日收市微跌34點至22,103點水平。
- 港股繼續於高位進行整固，昨日於22,000點亦見支持，雖然流入本港資金減少，但亦未有大幅流走，故相信市場現階段仍處於牛皮整固局面，上落區間暫時於21,800至22,300點水平。(分析員：郭冰樺)

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	13.84	69200	46.0%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	16.84	67360	46.4%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.25	52500	50.0%
雅居樂(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%
中國旺旺(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%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	13.04	104320	118.8%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.53	45710	4.0%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	14.2	113600	13.6%
澳優乳業(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	5.39	80850	-10.2%
龍源電力(916.HK)	28/1/2010	10000	9.6	9.01	90100	-6.1%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.6	92800	13.7%
TCL多媒體(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%
聯想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.51	99180	8.9%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	10.14	91260	12.0%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.83	93280	12.1%
中國神華(1088.HK)	25/3/2010	3000	31.2	35.95	107850	15.2%
阜豐集團(546.HK)	30/3/2010	16000	5.45	6.06	96960	11.2%
第一拖拉機(38.HK)	13/4/2010	16000	5.9	5.88	94080	-0.3%
總值(元)					1752182	126.7%
組合資料						
推出日期：08年2月11日					股票總值：1752182	
持股比率：77%					組合總值：2266545	
現金比率：23%					組合累積表現：+126.7	
*注：不計算任何手續費及交易費						

投資策略

- 組合昨日於5.9元吸納了16,000股**第一拖拉機<38.HK>**，目標價先看6.6元，5.5元止蝕。

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
龍湖地產(960.HK)	花旗	買入	12.12元	-花旗將龍湖目標價由11.32元，上調至12.12元，較預測淨資產值13.47元(早前為12.58元)，折讓10%，反映近期購入土儲令淨資產值提升。去年業績核心盈利升543.5%至16.1億元人民幣，較招股書預測高11.3%。去年底止手頭現金達73億元。負債比率僅20.3%。今年目標銷售248億元人民幣。評級「買入」。
俄鋁(486.HK)	美銀美林	買入	13.1元	-美銀美林表示，俄鋁09年鋁業務的EBITDA為5.96億美元，較該行推算的高6%。俄鋁與其他同業不同，於去年下半年回復盈利。09年度單位現金成本為每噸1471美元，按年減少23%，略優於該行預測的1500美元。淨債務為136億美元，亦低於該行預期的145億美元。 -俄鋁計劃今年增加產量，及重啓Ewarton項目，該行認為俄鋁今年前景應較正面。目標價由12.9元上調至13.1元。俄鋁現時以2011年每股盈利預測8倍交投，相對鋁業生產商中位數逾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。

免責聲明

本報告僅為招銀國際金融有限公司(“招銀國際”)及其關聯機構的特定客戶和其他專業人士提供的參考資料。其內容既不代表招銀國際的推薦意見也並不構成所涉及的個別股票的買賣或交易之要約。本報告未經授權不得複印、轉發及或向特定讀者以外的人士傳閱,否則有可能觸犯相關證券法規。招銀國際的銷售員,交易員和其他專業人員可能會向客戶提供與本研究報告中的觀點截然相反的口頭或書面市場評論或推薦或表達的意見不一致的投資決策。我們相信本報告所載資料來源可靠,但招銀國際並不就其準確性和完整性作出保證,亦不對因依賴本報告所載資料採取任何行動而引致之任何錯誤、疏忽、違約、不謹慎或各類損失或損害承擔任何的法律責任。有鑒於此,投資者應明白及理解投資證券及投資產品之目的,及當中的風險。在決定投資前,投資者務必向其各自專業人士諮詢並謹慎抉擇。