

2010-04-30

今日熱點

- 中國銀行業一季度利潤增長強勁
 - 得益於去年信貸膨脹的遺留影響，中國工商銀行和中國建設銀行週四報告顯示，這兩家中國最大的銀行在一季度實現了強勁的利潤增長，儘管人們越來越擔心於它們近期放貸行為的長期副作用。
 - 分析人士說，對新貸款的需求和通貨膨脹加劇的預期，可能會讓銀行能夠繼續從公司貸款中收取更高的利息，並在當前季度取得同樣強勁的財務業績。
 - 工商銀行是中國資產規模最大的銀行，一季度錄得淨利潤人民幣415.5億元（合61億美元），同比增長18%；建設銀行資產規模居第二，一季度淨利潤為351.6億元，同比增長34%。
- 建行供股集750億元 任志剛獲委任建行非執行董事
 - 建設銀行的公告指，董事會一致通過委任金管局前總裁任志剛擔任獨立非執行董事的議案。
 - 另外，建行的公告指，計劃供股集資750億元人民幣，供股比例為每10股供不多於0.7股，A股和H股供股比例相同，供股所得資金將全部用於補充資本金。
- 美聯邦公訴機關對高盛案展開刑事調查
 - 據知情人士透露，美國聯邦公訴機關正在對高盛集團(Goldman Sachs Group Inc.)及其員工進行刑事調查，以查明他們是否在抵押貸款交易業務中有證券欺詐行為。
 - 調查由曼哈頓區聯邦檢察官辦公室進行，目前仍處於初級階段。上述知情人士說，調查源於美國證券交易委員會(SEC)提出的一項建議。SEC最近對高盛及其抵押貸款部門的一名交易員提起民事證券欺詐指控。高盛和這名交易員說，他們沒有任何違法行為，並在與SEC提起的民事指控進行抗爭。
- 商品
 - 因美強勁的初請失業資料提振經濟復蘇前景，紐約商業期貨交易所(NYMEX)原油期貨和倫敦洲際交易所(ICE)原油期貨收盤勁漲。
 - 紐約商品交易所(COMEX)黃金期貨價格29日收盤走低，投資者紛紛逃離避險資產。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	20778.92	-170.48	-0.81%
日經平均	10924.79	-287.87	-2.57%
納斯達克	2515.69	10.83	0.43%
道瓊斯	11204.28	69.99	0.63%
上證指數	2868.43	-31.90	-1.10%
滬深300	3060.06	-37.29	-1.20%
石油	85.17	1.95	2.29%
黃金	1168.80	-3.00	-0.26%
美元/日元	94.03	0.00	0.00%
歐元/美元	1.3233	0.0013	0.10%
澳元/美元	0.9277	0.0024	0.26%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

-港股於期結日高開低收，早段隨外圍一度重上**21,000**點，但其後高位出現回吐，午後更隨內地股市跌幅擴大，並以全日位低收市，港股已連跌三個交易日，反映市場信心不足，風險胃納降低。

-然而港股技術指標亦已進入超賣區，不排除今日可隨外圍先行作出反彈，但投資者信心虛怯，大市仍受內地加息憂慮及歐洲四國債務問題困擾，昨日國企指數更跌穿**250**天綫，故預計港股縱有反彈亦會於**21,000**點受到阻力，而後市恒指有機會反覆下試**20,500**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	12.58	62900	32.7%
中國高速傳動 (658)	21/4/2009	4000	11.5	18.52	74080	61.0%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.2	52000	48.6%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	9.09	63630	32.1%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	16.94	67760	22.9%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.86	76180	61.0%
京信通信 (2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	11.38	137698	217.0%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	10.96	87680	83.9%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.1	42700	-2.9%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13	104000	4.0%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.5	92000	12.7%
TCL多媒體(1070.HK)	11/2/2010	6000	6.45	6.55	39300	1.6%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	7.29	51030	20.5%
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	9.12	82080	0.8%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.72	91520	10.0%
第一拖拉機(38.HK)	13/4/2010	16000	5.9	5.5	88000	-6.8%
國美(493.HK)	19/4/2010	35000	2.6	2.54	88900	-2.3%
志高控股(449.HK)	20/4/2010	16000	5.86	5.82	93120	-0.7%
華潤創業(291.HK)	26/4/2010	4000	27	27	108000	0.0%
總值 (元)					1604638	121.2%
組合資料						
推出日期：08年2月11日		股票總值：1604638				
持股比率：73%		組合總值：2212039				
現金比率：27%		組合累積表現：+121.2				
*注:不計算任何手續費及交易費						

投資策略

-**TCL多媒體<1070.HK>**首季純利按年增長七成至**4374**萬元；收入增**34.8%**至**76.6**億元。集團於中國市場共售出**119**萬台LCD電視機，按年增長**56%**，由於市場增長未達預期，且產品組合需要進一步調整，中國市場銷售量增長未達目標。該股昨日沽售壓力增加，組合亦於**6.55**元沽出餘下股份。

-此外，組合亦按策略於**5.5**元止蝕了**第一拖拉機(38.HK)**。

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
中國中冶 (1618.HK)	摩根士丹利	增持	5.9元	-大摩發表報告，指中冶業績合符預期，毛利率及新簽合同呈上升趨勢，毛利率由08年7.8%升至09年的9.6%，今年首季進一步升至11.7%。預期新簽訂單增長速度在2010-11年會提升至25%及18%，09年僅為6%。重申「增持」評級及目標價5.9元不變，現價估值僅為今年11.2倍預測市盈率，兼有2010-12年的盈利複合增長高達31.5%支持。
蒙牛乳業 (2319.HK)	高盛	買入	26元	-報告指蒙牛09年盈利11.2億人民幣，低過高盛及市場預期10%及14%。儘管收入及毛利率均高過預期，但廣告及宣傳開支上升，令經營支出遠多過預期。2010-12年每股盈利測下調11%-12%，至0.88/1.12/1.37元人民幣；目標價相應由29.5元調低至26元，即今年預期市盈率26倍不變。 -高盛將蒙牛乳業剔出確信買入名單，因開支上升短期可能削弱盈利，但基於長遠增長前景仍然穩健，重申「買入」評級。



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。