



2010-5-3

今日热点

•中国央行上调存款准备金率50个基点

-中国央行周日宣布上调商业银行在央行的存款准备金率。这是中国央行今年以来第三次上调存款准备金率，随着中国经济的复苏，对于通货膨胀的预期日益上升
-中国央行网站发布的公告称，自5月10日起，将存款类金融机构人民币存款准备金率上调50个基点。公告没有给出更多内容
-央行在公告中表示，农村信用社和村镇银行的存款准备金率暂不上调。

•中国4月份官方采购经理人指数升至55.7

-据官方公布的数据显示，中国4月份制造业活动连续第14个月实现扩张，表明中国经济复苏势头依然强劲，但购进价格指数较高反映出通货膨胀压力可能日渐增大
-中国物流与采购联合会(Purchasing Managers Index)与中国国家统计局(National Bureau of Statistics)上周六联合发布的报告显示，中国4月份采购经理人指数(PMI)从3月份的55.1升至55.7
- PMI高于50表示制造业活动处于总体扩张趋势，低于50则反映制造业出现萎缩
- PMI是衡量中国经济活动的一个重要月度指标。4月份的数据表明，中国政府退出经济刺激方案的举措尚未对制造业产生重大影响

•大宗商品

-周五(4月30日)纽约时段，做为本月的最后一个交易日，美元回吐了部分涨幅，美元走软带动商品市场反弹，原油升至86美元上方，期金和现货金走高，尤其是COMEX期金收于近5个月高点。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	21108.59	+329.67	+1.59%
日经平均	11057.40	+132.61	+1.21%
纳斯达克	2461.19	-50.73	-2.02%
道琼斯	11008.61	-158.71	-1.42%
上证指数	2870.61	+2.18	+0.08%
石油	86.15	+0.98	+1.14%
黄金	1180.7	+11.9	+1.01%
美元/日元	93.85	-0.18	-0.19%
欧元/美元	1.3294	+0.0061	+0.46%
澳元/美元	0.9243	-0.0034	-0.37%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

-港股上周五隨外圍反彈329点至21,108点，但未能成功收復50天线，中資金融股走強，但上周五報導指高盛或將受刑事起訴，拖累金融股受壓，令美股急跌158点，港股在美預托証券亦全線下跌，料今早港股會隨外圍低开，有機會下試20,800点水平。

-此外，人行昨晚公布再度調高銀行存款準備金率至17%，或加深市場對內地加強調控的憂慮，料會對港股短線造成壓力，然而歐盟及國際貨幣基金達成對希臘拯救方案的協議，或可紓緩部份利淡因素，故預計港股今日下試20,800点后，下一個支持位將在250线所在的20,500点水平。(分析員：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	12.68	63400	33.8%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	18.66	74640	62.3%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.33	53300	52.3%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	9.2	64400	33.7%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	17.22	68880	25.0%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.91	76830	62.4%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	11.26	136246	213.6%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	11.3	90400	89.6%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.2	43400	-1.3%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13.44	107520	7.5%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	11.68	93440	14.5%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	7.27	50890	20.2%
聯想(992.HK)	1/3/2010	18000	5.06	5.86	105480	15.8%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	9.15	82350	1.1%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.83	93280	12.1%
國美(493.HK)	19/4/2010	35000	2.6	2.55	89250	-1.9%
志高控股(449.HK)	20/4/2010	16000	5.86	5.68	90880	-3.1%
華潤創業(291.HK)	26/4/2010	4000	27	27.8	111200	3.0%
總值(元)					1495786	123.0%
組合資料						
推出日期：08年2月11日				股票總值：1495786		
持股比例：67%				組合總值：2230487		
現金比率：33%				組合累積表現：+123		
*注:不計算任何手續費及交易費						

投資策略

-組合未有變動。

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
建設銀行(939.HK)	摩根士丹利	增持	8.43元	-摩根士丹利表示，建行首季純利強勁，年增34%至352億人民幣，一如大型同業，動力來自手續費增長強勁及信貸成本下降。淨息差持續輕微改善。再者，宣布供股融資750億人民幣，不明朗因素消除。評級維持「增持」，目標價8.43元。 -報告補充，建行首季淨息差2.39%，相對去年下同年擴闊3個基點。管理層指息差較末季上升，大摩則認為可能持平，差異在於生息資產。該行仍相信，建行較佳流動性及存款經營權今年定位良好。
建滔化工(1489.HK)	摩根大通	增持	65元	-報告指，國內電子需求強勁、出口穩健復蘇，加上小型競爭對手關閉，建滔核心業務使用率高企，並擁有強勁轉嫁高原料成本能力。現價2010年預期市盈率8倍，相對2010-12年每股盈利複合年增長5%，低於中型工業股平均13.9倍。 -摩根大通將建滔化工目標價由47元調高至65元，即明年預期市盈率12.6倍，反映核心業務持續改善及來自物業發展收益。



各类精选基金

市場/行業股票基金	價格(美元)	(以美元計) 累積表現 (%)				風險評級	基金熱點
		1個月	年初至今	1年	3年		
FTSE 哥倫比亞20指數基金	32.74	0.74	15.61	84.97	NA	4	哥倫比亞地理位置優，是唯一一個擁有通往大西洋及太平洋港口的南美國家；02年上台的總統烏里韋成功推出「民主安全」，治安在大幅改善中；另外另政策優惠吸引外資，如設立「單一企業自由貿易區」，劃出一個區域給予單一公司，把該公司利得稅再減一半。
MSCI 南非指數基金	59.75	-3.21	6.75	44.78	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	14.60	-2.59	-12.36	9.45	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	39.77	-2.71	-5.08	10.08	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	15.07	-1.63	2.90	-40.62	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	14.01	2.64	10.49	71.48	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	-1.08	-7.46	-30.34	-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	41.79	2.70	-15.01	-41.25	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	55.38	-0.56	-0.86	15.38	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	23.96	1.27	3.81	-5.22	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/基金買入價來自Bloomberg，更新時間為2009年04月30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。

免责声明

本报告仅为招銀國際金融有限公司(“招銀國際”)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。其内容既不代表招銀國際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。招銀國際的销售员、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来源可靠,但招銀國際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。