



2010-05-11

今日熱點

•中國央行：將逐步改革人民幣匯率機制

-中國央行週一稱，將逐步改革人民幣匯率機制，人民幣匯率將參考一籃子貨幣進行調節，同時央行還就國內通貨膨脹壓力的持續上升發出了警告。

-中國目前面臨美國和其他貿易夥伴要求其允許人民幣升值的壓力，因此市場正密切關注中國在人民幣匯率政策方面的言論，以從中判斷其可能採取的舉措。

-中國央行在第一季度貨幣政策報告中採用了慣用的措辭，重申將保持人民幣匯率在合理水平上的基本穩定。央行還將人民幣匯率機制稱做是參考一籃子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率機制。此前央行已多次採用這一措辭描述匯率機制，但該措辭在近幾個季度的貨幣政策報告中並未出現。

•中國4月份大中城市房價同比升12.8%

-中國70個大中城市房屋銷售價格漲幅4月份再次創下歷史新高，凸顯監管部門遏制房價過快上漲的任務艱巨。

-根據中國國家統計局週二發佈的數據，4月份全國70個大中城市房屋銷售價格較上年同期上漲12.8%，高於3月份的11.7%，且為這項統計數字調整統計範圍後的新高。

-今年2月份和1月份全國房價分別較上年同期上漲10.7%和9.5%。到今年4月份，全國70個大中城市房屋銷售價格已連續11個月較上年同期上漲。統計局稱，4月份房價較此前一個月上漲了1.4%。

•中國4月份汽車銷量同比增長34%

-中國汽車工業協會(China Association of Automobile Manufacturers)週一公佈，中國4月份汽車銷量較上年同期增長34%，至156萬輛。

-該協會在其網站發佈公告稱，4月份乘用車銷量同比增長33%，至111萬輛。但該協會還稱，4月份汽車總銷量與乘用車銷量分別較3月份下滑10%和12%。

-該協會稱，汽車總需求仍處於高位。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	20426.64	506.35	2.54%
日經平均	10530.70	166.11	1.60%
納斯達克	2374.67	109.03	4.81%
道瓊斯	10785.14	404.71	3.90%
上證指數	2698.76	10.38	0.39%
滬深300	2858.23	21.44	0.76%
期油	76.80	1.69	2.30%
期金	1200.80	-9.60	-0.81%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

-歐盟推出7,500億歐元的拯救歐洲債務危機計劃，環球股市應聲反彈，港股更隨外圍急升超過500點，錄得5個月來的最大單日升幅，收報20,426點，美股昨晚亦急升超過400點，為去年3月以來最大單日升幅，料可再刺激港股今早高開。

-預計受外圍帶動，恒指今早或可挑戰250天及10天綫水平(現約處20,560點)，歐洲的拯救計劃料可提振投資者的信心，但後市仍要視乎歐洲債務危機發展，以及內地收緊銀根政策的進展，如今天恒指能企穩並收復250天及10天綫水平，可有利後再試回復更高水平。(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	12.22	61100	28.9%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	18.34	73360	59.5%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.11	51100	46.0%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	8.69	60830	26.3%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	15.6	62400	13.2%
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	11.42	138182	218.1%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	10.48	83840	75.8%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.17	43190	-1.8%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.2	97600	-2.4%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	10.46	83680	2.5%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.97	48790	15.2%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	8.77	78930	-3.1%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.4	86400	3.8%
華潤創業(291.HK)	26/4/2010	4000	27	25.55	102200	-5.4%
通天酒業(389.HK)	5/5/2010	55000	1.68	1.67	91850	-0.6%
人和商業(1387.HK)	6/5/2010	50000	1.7	1.85	92500	8.8%
總值(元)					1330442	116.7%
組合資料						
推出日期：08年2月11日		股票總值：1330442				
持股比率：61%		組合總值：2167141				
現金比率：39%		組合累積表現：+116.7				
*注：不計算任何手續費及交易費						

投資策略

-組合昨日未有變動

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
恆生(11.HK)	摩根士丹利	與大市同步	114元	-摩根士丹利將恆生目標價，由102元，上調至114元；今明兩年每股盈測，上調13%及14%，至7.23元及8.65元。 --大摩表示，恆生本地貸款增長，高於預期。貸款增長及貸存比率較高，對淨息差有幫助。匯控<5.HK>首季財務表現，意味恆生盈利高於預期，帶動股價表現。不過，2011年盈利前景仍未確定，評級維持「與大市同步」
太古(19.HK)	花旗	持有	90元	-花旗表示，擱置拆太地<962.HK>，估計太古因此造成的潛在雙倍折讓因此移除。因此，該行在其淨資產值加回248億元。每股淨資產值由112.28元，上調至128.47元；目標價由84.2元升至90元，評級由「沽售」上調至「持有」。



各類精選基金

市場/行業股票基金	價格(美元計)	(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。