



2010-05-17

今日熱點

•美國將調整出口管制政策 助對華技術出口

- 新華社報導，美國商務部長駱家輝(Gary Locke)表示，美國將在數月內公佈調整出口管制政策的具體方案，為對華出口先進技術鋪平道路
- 駱家輝在訪華期間於香港作出上述表示。他還將訪問上海和北京，期間還將出席中美年度戰略經濟對話
- 駱家輝稱，研究顯示，美國的一些出口管制政策阻礙了美國公司向中國出售新興技術。他表示，美方認為，針對美國公司的一些限制措施根本沒有意義。

•福田汽車將投資人民幣7.95億元建新廠

- 北汽福田汽車股份有限公司(Beiqi Foton Motor Co., 簡稱：福田汽車)上週六表示，為了緩解產能的瓶頸問題和滿足市場需求，將投資人民幣7.95億元建設一家汽車製造廠
- 該公司稱，這家工廠將位於山東省濰坊市。該公司未透露新廠投入運營的時間，也沒有提供其他資訊。
- 按銷量計算，該公司是中國最大的商用車製造商。

•阿裡巴巴股價飆升 受索羅斯參股消息提振

- 網絡商業平臺運營商阿裡巴巴網絡有限公司週五稱，美國億萬富翁喬治·索羅斯(George Soros)去年買進了該公司股票，成為公司三大流通股股東之一。該消息推動阿裡巴巴股價飆升。
- 阿裡巴巴執行董事兼首席執行長衛哲(David Wei)在股東會議後向記者表示，Soros Fund Management LLC 董事長索羅斯去年夏天參觀了阿裡巴巴，之後於第三季度買進了該公司股票。
- 他表示，索羅斯去年夏天參觀了阿裡巴巴，對其業務進行了考察，並與其員工見面；索羅斯從不投資他不信任的資產。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	20145.43	-277.03	-1.36%
日經平均	10328.40	-134.11	-1.28%
納斯達克	2346.85	-47.51	-1.98%
道瓊斯	10620.16	-162.79	-1.51%
上證指數	2696.63	-13.88	-0.51%
期金	1236.4	+8.6	+0.69%
期油	71.19	-0.42	-0.59%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

- 港股上週五走勢未如理想，恒指反彈受制10天綫，其後反覆回軟，全日下跌277點，收報20,145點，而美股上週五亦急挫162點，港股在美預託證券亦全綫下跌，料恒指今早將有機會再試穿20,000點水準。
- 現時投資者信心薄弱，風險胃納降低，以致外圍有何異動亦會刺激大市回落，雖然現時港股估值吸引，但受外圍股市疲弱，以及內地政策面未穩定下，港股表現亦會較為波動反覆，預計恒指後市有機會先下試19,500點水準，而反彈現時亦主要受制10天綫約20,260點。(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	12.34	61700	30.2%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	18.72	74880	62.8%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	4.96	49600	41.7%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	8.27	57890	20.2%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	13.84	55360	0.4%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.99	77870	64.6%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	11.86	143506	230.4%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	9.887	79096	65.9%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.21	43470	-1.1%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.48	99840	-0.2%
華潤燃氣(1193.HK)	8/2/2010	8000	10.2	10.5	84000	2.9%
神冠控股(829.HK)	12/2/2010	7000	6.05	6.96	48720	15.0%
中國綠色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	8.36	75240	-7.6%
中國龍工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.3	84800	1.9%
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	1.82	91000	7.1%
總值(元)					1218822	115.6%
組合資料						
推出日期：08年2月11日			股票總值：1218822			
持股比率：57%			組合總值：2155521			
現金比率：43%			組合累積表現：+115.6			
*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
永利澳門 (1128.HK)	麥格理	跑贏大市	14.35元	- 麥格理將永利澳門評級由「中性」升至「跑贏大市」，認為金沙中國 <1928.HK> 路氹第五、六期項目可能延期四個月至2011年底，將減低明年市場競爭，相信永利可受惠市場持續增長及物業有利位置。基於市場份額復甦，永利2011年每股盈測上調16%，目標價調高25%至14.35元。
阿裡巴巴 (1688.HK)	摩根士丹利	增持	19.1元	- 摩根士丹利表示，阿裡巴巴首季收入按季升10%，按年49%至12.2億元人民幣；每股盈利0.07元，按季升17%，按年增34%，比預期高出40%，得益於較佳成本控制。 - 該行對阿裡巴巴基本情況下，現金折現估值，由22.3元，下調至19.1元。今年每股盈利預測上調6%至0.26元人民幣。評級「增持」。該行指阿裡巴巴深化海外擴張。正式啓用的AliExpress，為在線批發交易市場，支援小批量交易，有助於加速客戶在國際市場收購。



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。