



2010-05-17

今日热点

- 美国将调整出口管制政策 助对华技术出口
 - 新华社报导，美国商务部长骆家辉(Gary Locke)表示，美国将在数月内公布调整出口管制政策的具体方案，为对华出口先进技术铺平道路
 - 骆家辉在访华期间于香港作出上述表示。他还将访问上海和北京，期间还将出席中美年度战略经济对话
 - 骆家辉称，研究显示，美国的一些出口管制政策阻碍了美国公司向中国出售新兴技术。他表示，美方认为，针对美国公司的一些限制措施根本没有意义。
- 福田汽车将投资人民币7.95亿元建新厂
 - 北汽福田汽车股份有限公司(Beiqi Foton Motor Co.,简称：福田汽车)上周六表示，为了缓解产能的瓶颈问题和满足市场需求，将投资人民币7.95亿元建设一家汽车制造厂
 - 该公司称，这家工厂将位于山东省潍坊市。该公司未透露新厂投入运营的时间，也没有提供其他信息。
 - 按销量计算，该公司是中国最大的商用车制造商。
- 阿里巴巴股价飙升 受索罗斯参股消息提振
 - 网络商业平台运营商阿里巴巴网络有限公司周五称，美国亿万富翁乔治·索罗斯(George Soros)去年买进了该公司股票，成为公司三大流通股股东之一。该消息推动阿里巴巴股价飙升。
 - 阿里巴巴执行董事兼首席执行官卫哲(David Wei)在股东会议后向记者表示，Soros Fund Management LLC董事长索罗斯去年夏天参观了阿里巴巴，之后于第三季度买进了该公司股票。
 - 他表示，索罗斯去年夏天参观了阿里巴巴，对其业务进行了考察，并与其员工见面；索罗斯从不投资他不信任的资产。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	20145.43	-277.03	-1.36%
日经平均	10328.40	-134.11	-1.28%
纳斯达克	2346.85	-47.51	-1.98%
道琼斯	10620.16	-162.79	-1.51%
上证指数	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100萬元港股仿真投資組合

大市分析

-港股上周五走勢未如理想，恒指反彈受制10天线，其后反复回軟，全日下跌277点，收报20,145点，而美股上周五亦急挫162点，港股在美预托证券亦全线下跌，料恒指今早将有机会再试穿20,000点水平。
-现时投资者信心薄弱，风险胃纳降低，以致外围有何异动亦会刺激大市回落，虽然现时港股估值吸引，但受外围股市疲弱，以及内地政策面未稳定下，港股表现亦会较为波动反复，预计恒指后市有机会先下试19,500点水平，而反弹现时亦主要受制10天线约20,260点。(分析员：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	12.34	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						

投资策略

-组合昨日未有变动

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
永利澳门 (1128.HK)	麦格理	跑赢大市	14.35元	-麦格理将永利澳门评级由「中性」升至「跑赢大市」，认为金沙中国<1928.HK>路氹第五、六期项目可能延期四个月至2011年底，将减低明年市场竞争，相信永利可受惠市场持续增长及物业有利位置。基于市场份额复苏，永利2011年每股盈测上调16%，目标价调高25%至14.35元。
阿里巴巴 (1688.HK)	摩根士丹利	增持	19.1元	-摩根士丹利表示，阿里巴巴首季收入按季升10%，按年49%至12.2亿元人民币；每股盈利0.07元，按季升17%，按年增34%，比预期高出40%，得益于较佳成本控制。 -该行对阿里巴巴基本情况下，现金折现估值，由22.3元，下调至19.1元。今年每股盈利预测上调6%至0.26元人民币。评级「增持」。该行指阿里巴巴深化海外扩张。正式启用的AliExpress，为在线批发交易市场，支持小批量交易，有助于加速客户在国际市场收购。

各类精选基金

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/基金買入價來源自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。

免责声明

本报告仅为招银国际金融有限公司(“招银国际”)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。其内容既不代表招银国际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。招银国际的销售员、交易员和其他专业人员可能会向客户提供与本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源可靠,但招银国际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。