



2010-05-11

今日热点

**•中国央行：将逐步改革人民币汇率机制**

-中国央行周一称，将逐步改革人民币汇率机制，人民币汇率将参考一篮子货币进行调节，同时央行还就国内通货膨胀压力的持续上升发出了警告。

-中国目前面临美国和其他贸易伙伴要求其允许人民币升值的压力，因此市场正密切关注中国在人民币汇率政策方面的言论，以从中判断其可能采取的举措。

-中国央行在第一季度货币政策报告中采用了惯用的措辞，重申将保持人民币汇率在合理水平上的基本稳定。央行还将人民币汇率机制称做是参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率机制。此前央行已多次采用这一措辞描述汇率机制，但该措辞在近几个季度的货币政策报告中并未出现。

**•中国4月份大中城市房价同比升12.8%**

-中国70个大中城市房屋销售价格涨幅4月份再次创下历史新高，凸显监管部门遏制房价过快上涨的任务艰巨。

-根据中国国家统计局周二发布的数据，4月份全国70个大中城市房屋销售价格较上年同期上涨12.8%，高于3月份的11.7%，且为这项统计数字调整统计范围后的新高。

-今年2月份和1月份全国房价分别较上年同期上涨10.7%和9.5%。到今年4月份，全国70个大中城市房屋销售价格已连续11个月较上年同期上涨。统计局称，4月份房价较此前一个月上涨了1.4%。

**•中国4月份汽车销量同比增长34%**

-中国汽车工业协会(China Association of Automobile Manufacturers)周一公布，中国4月份汽车销量较上年同期增长34%，至156万辆。

-该协会在其网站发布公告称，4月份乘用车销量同比增长33%，至111万辆。但该协会还称，4月份汽车总销量与乘用车销量分别较3月份下滑10%和12%。

-该协会称，汽车总需求仍处于高位。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	20426.64	506.35	2.54%
日经平均	10530.70	166.11	1.60%
纳斯达克	2374.67	109.03	4.81%
道琼斯	10785.14	404.71	3.90%
上证指数	2698.76	10.38	0.39%
沪深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100萬元港股仿真投資組合

### 大市分析

- 歐盟推出7,500亿欧元的拯救欧洲债务危机计划，环球股市应声反弹，港股更随外围急升超过500点，录得5个月来的最大单日升幅，收报20,426点，美股昨晚亦急升超过400点，为去年3月以来最大单日升幅，料可再刺激港股今早高开。

- 预计受外围带动，恒指今早或可挑战250天及10天线水平(现约处20,560点)，欧洲的拯救计划料可提振投资者的信心，但后市仍要视乎欧洲债务危机发展，以及内地收紧银根政策的进展，如今天恒指能企稳并收复250天及10天线水平，可有利后再试回复更高水平。(分析员：郭冰桦)

招銀國際100萬元港股仿真投資組合						
股份(编号)	买入日期	股数(股)	买价(元)	现价(元)	总值(元)	升跌幅(%)
A50中国基金(2823)	25/2/2009	5000	9.48	12.22	61100	28.9%
中国高速传动(658)	21/4/2009	4000	11.5	18.34	73360	59.5%
中国动向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.11	51100	46.0%
雅居乐(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%
中国旺旺(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%
东风集团(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	10.48	83840	75.8%
紫金矿业(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	6.17	43190	-1.8%
玖龙纸业(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.2	97600	-2.4%
华润燃气(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%
中国绿色食品(904.HK)	3/3/2010	9000	9.05	8.77	78930	-3.1%
中国龙工(3339.HK)	12/3/2010	16000	5.2	5.4	86400	3.8%
华润创业(291.HK)	26/4/2010	4000	27	25.55	102200	-5.4%
通天酒业(389.HK)	5/5/2010	55000	1.68	1.67	91850	-0.6%
人和商业(1387.HK)	6/5/2010	50000	1.7	1.85	92500	8.8%
总值(元)					1330442	116.7%
<b>組合數據</b>						
推出日期：08年2月11日		股票总值：1330442				
持股比例：61%		組合总值：2167141				
现金比率：39%		組合累积表现：+116.7				
*注:不计算任何手续费及交易费						

### 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
恒生(11.HK)	摩根士丹利	与大市同步	114元	- 摩根士丹利将恒生目标价，由102元，上调至114元；今明两年每股盈利，上调13%及14%，至7.23元及8.65元。 -- 大摩表示，恒生本地贷款增长，高于预期。贷款增长及贷存比率较高，对净息差有帮助。汇控<5.HK>首季财务表现，意味恒生盈利高于预期，带动股价表现。不过，2011年盈利前景仍未确定，评级维持「与大市同步」
太古(19.HK)	花旗	持有	90元	- 花旗表示，搁置拆太地<962.HK>，估计太古因此造成的潜在双倍折让因此移除。因此，该行在其净资产值加回248亿元。每股净资产值由112.28元，上调至128.47元；目标价由84.2元升至90元，评级由「沽售」上调至「持有」。



## 各类精选基金

市场/行业股票基金	价格(美元)	(以美元计) 累积表现(%)				风险评级	基金热点
		1个月	年初至今	1年	3年		
<b>FTSE</b> 哥伦比亚 <b>20</b> 指数基金	<b>32.74</b>	<b>0.74</b>	<b>15.61</b>	<b>84.97</b>	<b>NA</b>	<b>4</b>	哥伦比亚地理位置优，是唯一一个拥有通往大西洋及太平洋港口的南美国家；02年上台的总统乌里韦成功推出「民主安全」，治安在大幅改善中；另外另政策优惠吸引外资，如设立「单一企业自由贸易区」，划出一个区域给予单一公司，把该公司利得税再减一半。
<b>MSCI</b> 南非指数基金	<b>59.75</b>	<b>-3.21</b>	<b>6.75</b>	<b>44.78</b>	<b>2.94</b>	<b>4</b>	总统大选结果已定，政治因素稳定下来，料股汇朝向好发展。另在南非举行2010年的足球世界杯有望能刺激经济，股市继续看好。
<b>资源商品基金</b>							
综合再生能源类基金	<b>14.60</b>	<b>-2.59</b>	<b>-12.36</b>	<b>9.45</b>	<b>NA</b>	<b>4</b>	随着环境污染问题越来越受关注，各地政府补助再生能源企业及科技发展，有关未来行业前景看好。
标准普尔环球核能基金	<b>39.77</b>	<b>-2.71</b>	<b>-5.08</b>	<b>10.08</b>	<b>NA</b>	<b>4</b>	因石油供应的危机及环境污染、全球暖化的问题得到关注，各地对核能发电的需求越来越大，行业前景继续看好。
<b>看淡类</b>							
看淡DJ-UBS商品指数基金	<b>15.07</b>	<b>-1.63</b>	<b>2.90</b>	<b>-40.62</b>	<b>NA</b>	<b>4</b>	看淡一篮子商品的指数基金。指数下跌赚取回报，但只宜对商品期货有独立的观点，适合中短线的投资，或是作对冲手上资产之用。
二倍杠杆看跌石油期货基金	<b>14.01</b>	<b>2.64</b>	<b>10.49</b>	<b>71.48</b>	<b>NA</b>	<b>4</b>	与石油相关性的俄罗斯股市从6月开始下跌了近20%，因期油价格六月至今没有多大变化，未来石油可能呈滞后现象，会下跌。
看淡S&P 500指数基金	<b>48.64</b>	<b>-1.08</b>	<b>-7.46</b>	<b>-30.34</b>	<b>-22.50</b>	<b>4</b>	看淡标普500指数。指数下跌能获得比较好的回报，但只宜短中线的投资，或是作对冲手上资产之用。
看淡MSCI日本指数基金	<b>41.79</b>	<b>2.70</b>	<b>-15.01</b>	<b>-41.25</b>	<b>NA</b>	<b>4</b>	看空MSCI日本指数。作中短线投资或作对冲手上资产之用。另可配合同时看好整个亚洲而看淡日本指数等长短仓策略。
<b>债券类及其它类</b>							
环球(美国除外)抗通胀政府债券基金	<b>55.38</b>	<b>-0.56</b>	<b>-0.86</b>	<b>15.38</b>	<b>NA</b>	<b>3</b>	投资对象以抗通胀为主的政府债券基金为主。回报相对较稳定。
德意志美汇看涨基金	<b>23.96</b>	<b>1.27</b>	<b>3.81</b>	<b>-5.22</b>	<b>NA</b>	<b>2</b>	美汇指数与美股的逆向关系日趋强烈(美汇升股市跌，反之亦然)。近年关连系数大于-0.5，投资该产品能对冲可能因美元转强而下跌的高风险资产。

附注：

1/基金买入价来源自Bloomberg，更新时间为2009年04月30日。有关价格只供参考，并非实际买入的价格，详细情况可以联络客户服务经理。

2/基金累积表现来自各类有关基金公司，一般会在每个工作天更新，资料只根据网页提供，唯招银国际不能保证数据更新日期一致以及能实时更新，故上述数据仅作参考之用，欲想更了解详情，请咨询客户服务经理。

3/风险评级根据招银国际之投资风险评估之级别而定，详情请咨询本公司客户服务经理。分类为：1:保守型；2:平稳型；3:进取平稳型；4:进取型。

4/基金精选及基金热点会不定期更新，并会刊登在每日投资快讯中。

## 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。