

2010-5-3

今日熱點

- 中國央行上調存款準備金率50個基點**
 - 中國央行周日宣佈上調商業銀行在央行的存款準備金率。這是中國央行今年以來第三次上調存款準備金率，隨著中國經濟的復蘇，對於通貨膨脹的預期日益上升
 - 中國央行網站發布的公告稱，自5月10日起，將存款類金融機構人民幣存款準備金率上調50個基點。公告沒有給出更多內容
 - 央行在公告中表示，農村信用社和村鎮銀行的存款準備金率暫不上調。
- 中國4月份官方採購經理人指數升至55.7**
 - 據官方公佈的數據顯示，中國4月份製造業活動連續第14個月實現擴張，表明中國經濟復甦勢頭依然強勁，但購進價格指數較高反映出通貨膨脹壓力可能日漸增大
 - 中國物流與採購聯合會(Purchasing Managers Index)與中國國家統計局(National Bureau of Statistics)上週六聯合發佈的報告顯示，中國4月份採購經理人指數(PMI)從3月份的55.1升至55.7
 - PMI高於50表示製造業活動處於總體擴張趨勢，低於50則反映製造業出現萎縮
 - PMI是衡量中國經濟活動的一個重要月度指標。4月份的數據表明，中國政府退出經濟刺激方案的舉措尚未對製造業產生重大影響
- 大宗商品**
 - 週五(4月30日)紐約時段，做為本月的最後一個交易日，美元回吐了部分漲幅，美元走軟帶動商品市場反彈，原油升至86美元上方，期金和現貨金走高，尤其是COMEX期金收於近5個月高點。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	21108.59	+329.67	+1.59%
日經平均	11057.40	+132.61	+1.21%
納斯達克	2461.19	-50.73	-2.02%
道瓊斯	11008.61	-158.71	-1.42%
上證指數	2870.61	+2.18	+0.08%
石油	86.15	+0.98	+1.14%
黃金	1180.7	+11.9	+1.01%
美元/日元	93.85	-0.18	-0.19%
歐元/美元	1.3294	+0.0061	+0.46%
澳元/美元	0.9243	-0.0034	-0.37%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

-港股上週五隨外圍反彈**329**點至**21,108**點，但未能成功收復**50**天綫，中資金融股走強，但上週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**點，港股在美預託證券亦全綫下跌，料今早港股會隨外圍低開，有機會下試**20,800**點水準。

-此外，人行昨晚公佈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，料會對港股短綫造成壓力，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**點後，下一個支持位將在**250**綫所在的**20,500**點水準。(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	12.68	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				
持股比率：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，宣佈供股融資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位元定良好。
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、出口穩健復甦，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%，低過中型工業股平均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。有鑑於此,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。