

2011 年 2 月 9 日星期三

招銀證券研究部

重點新聞

1. 央行 2011 年第一次決定上調存貸款基準利率

中國人民銀行決定，自 2011 年 2 月 9 日起上調金融機構人民幣存貸款基準利率。金融機構一年期存貸款基準利率分別上調 0.25 個百分點。其他各檔次存貸款基準利率相應調整。

2. 內地 1 月新增信貸或破萬億

消息稱，儘管各方對新增信貸加以嚴格控制，2011 年 1 月份內地新增信貸或突破萬億大關。春節過後，系列經濟資料即將公佈，新一輪貨幣政策調控也如期而至。業內人士預計，存款準備金率也將於近期迎來再次調整。

3. 內地私企逾 818 萬戶，資本金超 17 萬億

國家工商總局發佈數據稱，十一五（2006—2010 年）期間，內地個體私營經濟持續快速健康發展，創造了大量就業崗位。截止目前，內地個體工商戶戶數達 3,406.54 萬戶，資金數額 1.27 萬億元人民幣，從業人員 6,982.37 萬人；全國私營企業達 818.88 萬戶，註冊資本（金）達 17.73 萬億元人民幣，從業人員 9,183.89 萬人。

4. 歐洲央行可能在撤出流動性措施之前加息

歐洲央行管理委員會成員默施(Yves Mersch)表示，歐洲央行可能在未撤走流動性支援的情況下就升息以遏制通脹。

默施表示，通脹壓力毫無疑問在上升，主要是因為大宗商品價格在漲，歐洲央行對於大宗商品價格飆升恐無能為力。他表示，如果價格漲勢產生第二輪效應，滲入經濟體系，那麼歐洲央行就不得不積極干預，因為那樣將威脅到通脹預期的穩定。

行業快訊

1. 美通過向內地鑽油鋼管徵收近 450%關稅

美國國際貿易委員會最後通過，向內地鑽油鋼管徵收接近 4.5 倍的關稅。委員會表示，有足夠證據顯示，內地鑽油鋼管的價格並不合理，更對美國商業機構構成威脅。

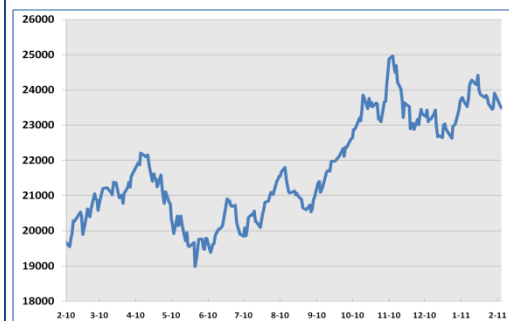
美國國際貿易委員會的決定，商務部可能向內地鑽油鋼管徵收反傾銷，為期長達 5 年。

美國鑽油管進口商會相信，有關決定將令鑽油管商須額外支付數以百萬美元。

主要市場指數

指數	收盤	變動(值)	變動(%)
恒生指數	23,484.30	-69.29	-0.29%
國企指數	12,526.26	72.19	0.58%
上證指數	2,798.96	0.00	0.00%
深證成指	11,991.51	0.00	0.00%
道指	12,233.20	71.52	0.59%
標普 500	1,324.57	5.52	0.42%
納斯達克	2,797.05	13.06	0.47%
日經 225	10,636.00	43.94	0.41%
倫敦富時 100	6,091.33	40.30	0.67%
德國 DAX	7,323.24	39.62	0.54%
巴黎 CAC40	4,108.27	17.47	0.43%

恒生指數一年走勢



資料來源：彭博，招銀證券整理

香港主板五大升幅

股票	收盤價	變動(值)	變動(%)
日東科技(365)	0.510	0.095	22.89%
匯彩控股(1180)	0.124	0.018	16.98%
昌明投資(1196)	0.750	0.070	10.29%
中建科技國際(261)	0.012	0.001	9.09%
凱普松國際(469)	0.360	0.030	9.09%

香港主板五大跌幅

股票	收盤價	變動(值)	變動(%)
WANG ON GP RTS(2981)	0.012	-0.003	-20.00%
興業銅業(505)	1.610	-0.400	-19.90%
中國海外宏洋(81)	7.550	-1.650	-17.94%
泰豐國際(724)	0.280	-0.045	-13.85%
VISION VALUES(862)	0.330	-0.035	-9.59%

香港五大成交額 (百萬港元)

股票	收盤價	變動(值)	成交額
滙豐控股(5)	88.800	0.800	4,398
中國移動(941)	76.200	-0.100	2,206
中國海洋石油(883)	16.900	-0.360	2,061
騰訊控股(700)	193.800	-9.400	1,780
建設銀行(939)	6.810	0.020	1,730

香港五大成交量 (百萬股)

股票	收盤價	變動(值)	成交量
福邦控股(1041)	0.022	-0.001	864
中科礦業(985)	0.246	0.010	486
中國木業(269)	0.510	-0.010	473
匯彩控股(1180)	0.124	0.018	324
鉅陽太陽能(566)	0.680	-0.010	298

港股消息

1. 中國神華(1088.HK)按中國會計準則全年業績增 23%至人民幣 372 億元

中國神華公佈按照中國會計準則計算的 2010 年全年業績，營業額按年升 35.35%至人民幣 1,520.63 億元，股東應占溢利為人民幣 371.88 億元，較 2009 年同期的 302.76 億元增長 22.83%，每股盈利為人民幣 1.87 元。

2. 九龍倉(4.HK)旗下時代廣場春節人流增 10%，預計今年租金上升 10%

九龍倉旗下時代廣場表示，農曆新年期間時代廣場客流較往年增多，年三十當天客流量高達 19 萬人次，比去年同期升 10%，而初一至初四平均客流量為 15 至 16 萬次，比去年同期增長 10%，銷售額比去年同期增長 20%，其中一半銷售來自內地旅客。鐘錶、時裝等行業表現不錯，男裝銷售額較去年增長一倍。

時代廣場去年營業額為 74 億港元，預計今年整體營業額較去年多 15%；而今年時代廣場租金預計將上升 10%，其中鐘錶、珠寶及化妝品加租空間較大。

3. 新鴻基地產(16.HK)預計最快下周推售星堤項目，可套現 60 億港元

新鴻基地產表示，旗下屯門掃管笏樓盤星堤，最快將於下星期推出，首批單位將推出 50 個；每單位面積介乎 2,000 至 2,500 呎，意向價為每呎 1.3 萬港元，複式單位入場費為 2,600 萬元。除複式單位外，分層單位入場價為 700 萬港元。管理層預計星堤買家中約 20 至 30%為內地買家。

新股速遞

2011 年主機板新股上市概況

代碼	名稱	上市日期	招股價 (港元)	發行股數 (百萬股)	超額配售 (百萬股)	集資額 (百萬港元)	主要承銷商	收市價 (港元)
1121	寶峰時尚	28/01/2011	2.00	350.0	-	700.0	招銀國際	1.53
1143	中慧國際	27/01/2011	1.20	100.0	-	120.0	招商證券(香港)、匯富	1.15
1323	友川集團	13/01/2011	1.95	190.0	-	370.5	建銀國際、國泰君安	1.49
2011	開易控股	12/01/2011	1.33	100.0	-	133.0	申銀萬國	1.49
1089	森寶食品	11/01/2011	0.68	400.0	-	272.0	金利豐	0.70
80	中國新經濟投資	06/01/2011	1.03	303.0	-	312.1	光大	1.06

資料來源: 彭博，招銀證券整理

免責聲明及披露

分析員聲明

負責撰寫本報告的全部或部分內容之分析員，就本報告所提及的證券及其發行人做出以下聲明：(1) 發表於本報告的觀點準確地反映有關於他們個人對所提及的證券及其發行人的觀點；(2) 他們的薪酬在過往、現在和將來與發表在報告上的觀點並無直接或間接關係。

此外，分析員確認，無論是他們本人還是他們的關聯人士（按香港證券及期貨事務監察委員會操作守則的相關定義）(1) 並沒有在發表研究報告 30 日前處置或買賣該等證券；(2) 不會在發表報告 3 個工作日內處置或買賣本報告中提及的該等證券；(3) 沒有在有關香港上市公司內任職高級人員；(4) 並沒有持有有關證券的任何權益。

招銀證券投資評級

買入	：股價于未來 12 個月的潛在漲幅超過 15%
持有	：股價于未來 12 個月的潛在變幅在-15%至+15%之間
賣出	：股價于未來 12 個月的潛在跌幅超過 15%
投機性買入	：股價于未來 3 個月的潛在漲幅超過 20%，波動性高
投機性賣出	：股價于未來 3 個月的潛在跌幅超過 20%，波動性高

招銀國際證券有限公司

地址：香港中環夏慤道 12 號美國銀行中心 18 樓 1803-04 室 電話：(852) 3900 0888 傳真：(852) 3900 0800

招銀國際證券有限公司(“招銀證券”)為招銀國際金融有限公司之全資附屬公司 (招銀國際金融有限公司為招商銀行之全資附屬公司)

重要披露

本報告內所提及的任何投資都可能涉及相當大的風險。報告所載資料可能不適合所有投資者。招銀證券不提供任何針對個人的投資建議。本報告沒有把任何人的投資目標、財務狀況和特殊需求考慮進去。而過去的表現亦不代表未來的表現，實際情況可能和報告中所載的大不相同。本報告中所提及的投資價值或回報存在不確定性及難以保證，並可能會受標的資產表現以及其他市場因素影響。招銀證券建議投資者應該獨立評估投資和策略，並鼓勵投資者諮詢專業財務顧問以便作出投資決定。

本報告包含的任何資訊由招銀證券編寫，僅為本公司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。報告中的資訊或所表達的意見皆不可作為或被視為證券出售要約或證券買賣的邀請，亦不構成任何投資、法律、會計或稅務方面的最終操作建議，本公司及其雇員不就報告中的內容對最終操作建議作出任何擔保。我們不對因依賴本報告所載資料採取任何行動而引致之任何直接或間接的錯誤、疏忽、違約、不謹慎或各類損失或損害承擔任何的法律責任。任何使用本報告資訊所作的投資決定完全由投資者自己承擔風險。

本報告基於我們認為可靠且已經公開的資訊，我們力求但不擔保這些資訊的準確性、有效性和完整性。本報告中的資料、意見、預測均反映報告初次公開發佈時的判斷，可能會隨時調整，且不承諾作出任何相關變更的通知。本公司可發佈其它與本報告所載資料及/或結論不一致的報告。這些報告均反映報告編寫時不同的假設、觀點及分析方法。客戶應該小心注意本報告中所提及的前瞻性預測和實際情況可能有顯著區別，唯我們已合理、謹慎地確保預測所用的假設基礎是公平、合理。招銀證券可能採取與報告中建議及/或觀點不一致的立場或投資決定。

本公司或其附屬關聯機構可能持有報告中提到的公司所發行的證券頭寸並不時自行及/或代表其客戶進行交易或持有該等證券的權益，還可能與這些公司具有其他相關業務聯繫。因此，投資者應注意本報告可能存在的客觀性及利益衝突的情況，本公司將不會承擔任何責任。本報告版權僅為本公司所有，任何機構或個人於未經本公司書面授權的情況下，不得以任何形式翻版、複製、轉售、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。

如需索取更多有關證券的資訊，請與我們聯絡。

對於接收此份報告的英國投資者

本報告僅提供給符合 1986 年英國金融服務法案(投資廣告)(豁免)(第 2 號)第 11(3)條 1995 年修正案規定範圍的個人，未經招銀證券書面授權不得提供給其他任何人。

對於接收此份報告的美國投資者

本報告僅提供給美國 1934 年證券交易法規則 15a-6 定義的“主要機構投資者”，不得提供給其他任何個人。接收本報告之行爲即表明同意接受協議不得將本報告分發或提供給任何其他人。