



2009-12-31

今日热点

•中钢协：矿业公司欲上调铁矿石价二至三成

-据国家媒体周三援引中国钢铁工业协会常务副会长罗冰生报导，全球矿业公司都在争取将**2010年**的铁矿石基准价格上调**20%-30%**，使得年度价格谈判存在较大难度。

-罗冰生称，此次涨价是由全球三大矿业公司必和必拓(BHP Billiton Ltd.)、力拓(Rio Tinto Ltd.)和淡水河谷(Vale S.A.)提出的。涨价幅度符合市场预期。但他的公开响应表明中国仍决心掌握铁矿石的定价权。

-根据本月初道琼斯通讯社(Dow Jones Newswires)对分析师的调查，业内观察家普遍预计**2010年**铁矿石基准价格将上涨**20%**。

•苏宁电器将收购香港电器零售商Citicall

-总部位于南京的家电零售商苏宁电器股份有限公司周三表示，该公司已同意出资**3,500万港元**收购香港电器零售连锁商Citicall Retail Management Ltd.。

-苏宁电器是在一个电话会议上公布上述收购计划的。Citicall在香港地区共有**22家**连锁店，年销售额为**13亿港元**。

-苏宁电器称，计划在明年**3月底**前完成交易，并在未来三年将Citicall香港地区的店面规模提高到**50家**左右。

•中石油近11亿元人民币收购城市燃气业务

-中国石油以**10.9亿元人民币**从母公司购入中庆燃气全数股权。

-中石油说，中庆燃气主要负责东北地区城市燃气业务。收购完成后，集团城市燃气业务地域范围将扩展至东北地区，有利优化资源分配，提高业务的市场竞争力和规模效应。

•商品

-由于美国原油商业库存下降抵消了美元走强的影响，国际油价**30日**一度逼近每桶**80美元**，盘终收在**79美元**上方。

-约商品交易所(COMEX)期金**30日**收盘走低,假期期间市场成交量不大;贵金属跌势主要受美元微幅走强及交易员轧平头寸的拖累。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	21496.62	-2.82	-0.01%
日经平均	10546.44	-91.62	-0.86%
纳斯达克	2291.28	2.88	0.13%
道琼斯	10548.51	3.10	0.03%
上证指数	3262.60	50.84	1.58%
沪深300	3558.86	58.12	1.66%
石油	79.28	0.41	0.52%
黄金	1094.00	-5.50	-0.50%
美元/日元	92.00	0.37	0.40%
欧元/美元	1.4354	-0.0025	-0.17%
澳元/美元	0.8949	0.0079	0.89%



A Wholly Owned Subsidiary Of China Merchants Bank 招商銀行全資附屬機構

招銀国际100万元港股仿真投资组合

大市分析

-港股在期指结算日反复偏软，收市报21496点，港股在美预托证券上升，料今早大市可稍为高开。
-大市成交昨日稍为回升至477亿，维持较低水平，反映在新年前投资者入市态度仍然审慎，而港股今日只得半日市，指数预计于现水平窄幅上落居多，09年大市应可收于21,000点以上，半新股等短期内应会继续为市场焦点。(分析员：郭冰桦)

招銀国际100万元港股仿真投资组合						
股份(编号)	买入日期	股数(股)	买价(元)	现价(元)	总值(元)	涨跌幅(%)
A50中国基金(2823)	25/2/2009	5000	9.48	14.78	73900	55.9%
中国高速传动(658)	21/4/2009	4000	11.5	18.64	74560	62.1%
中国动向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.83	58300	66.6%
雅居乐(3383)	12/5/2009	7000	6.88	11.06	77420	60.8%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	20.65	82600	49.9%
中国旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.36	69680	47.3%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	8.95	108295	149.3%
东风集团(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	11.08	88640	85.9%
紫金矿业(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	7.36	51520	17.2%
南车时代(3898.HK)	29/10/2009	6000	13.58	15.68	94080	15.5%
骏威汽车(203.HK)	2/11/2009	12000	3.69	4.89	58680	32.5%
玖龙纸业(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.28	98240	-1.8%
新奥燃气(2688.HK)	20/11/2009	4000	18.8	19.82	79280	5.4%
中煤能源(1898)	1/12/2009	7000	13	13.96	97720	7.4%
国美电器(493.HK)	16/12/2009	30000	2.81	2.8	84000	-0.4%
澳优乳业(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	6.44	96600	7.3%
总值(元)					1293515	109.9%
组合数据						
推出日期：08年2月11日						
持股比率：62%			股票总值：1293515			
现金比率：38%			组合总值：2098758			
			组合累积表现：+109.9%			
*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
利福 (1212.HK)	瑞银	买入	17.98元	<p>-瑞银表示，本港11月零售销售增长11.7%，高于预期，亦高于9月及10月的2.6%及9.8%，主要因为劳工市场稳定，以及消费信心复苏。</p> <p>-该行相信，本港明年消费信心会进一步增强，因本土旅客上升及资本市场复苏，因此，上调铜锣湾及尖沙咀同店销售增长预测，2010年升至7%及9%，2011年升至5%及7%。</p> <p>-利福2010-2011年同店销售增长，会进一步加强，因更多内地客容易来港。每股盈利由0.69元及0.82元，升至0.75元及0.89元。目标价由14.5元，升至17.98元。维持「买入」评级。</p>
上海复地 (2337.HK)	高盛	中性	2.87元	<p>-复星<656.HK>及复地联合宣布，海航集团向复地收购天津环贸商务中心的土地开发项目公司之75%的股权，代价20亿人民币。复地预期交易于2010年完成，一次性税后纯利贡献为5.45亿元人民币。</p> <p>-高盛认为交易显示公司打算在现有非住宅项目，缔造一次性现金流，以进一步发展项目或增土储。该行上调复地2009-2011年每股盈利15%、146%及29%，至0.16元、0.44元及0.27元人民币，目标价由2.8元上调至2.87元。现时估值合理，维持「中性」评级</p>



各类精选基金

市场/行业股票基金	价格(美/港元计)	(以美/港元计)		累积表现(%)		风险评级	基金热点
		1个月	年初至今	1年	3年		
MSCI台湾指数基金	7.23	7.59	67.36	67.36	NA	4	从最近的发展情况来看,随着台湾对大陆开放旅游、金融及科技等行业,两地发展更趋紧密,台湾经济中长期利好将会逐渐浮现。
MSCI南非指数基金	56.25	0.37	45.99	48.03	2.83	4	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。
资源商品基金							
综合再生能源类基金	16.69	4.38	31.94	36.02	NA	4	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研发展,有关未来行业前景看好。
标准普尔环球核能基金	41.92	2.71	35.22	40.57	NA	4	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。
看淡类							
看淡DJ-UBS商品指数基金	14.59	-4.73	-47.11	-49.70	NA	4	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	12.63	-2.55	-7.74	7.67	NA	4	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	52.07	-2.98	-27.70	-29.04	-17.31	4	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	48.59	-7.79	-27.80	-29.42	NA	4	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。
债券类及其它类							
环球(美国除外)抗通胀政府债券基金	55.64	-4.25	15.80	15.82	NA	3	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	23.04	3.92	-6.68	-6.27	NA	2	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)。今年关连系数平均为-0.86,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/基金买入价来自Bloomberg,更新时间为2009年12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。

亚洲债市精选(债券价格近期末做更新,仅供参考。)

债券/可转债	发行人	评级	卖盘价	收益率%	风险评级	入选原因
PANVA 8.250% 2011	港华燃气 (天然气)	Ba3/BBB-	106.38	5.32	2	保守性行业,稳定可预测的现金流,具有债券赎回的良好纪录
Sinopec 0% 2010 CB	中石化 (石油化工) 可转债	NR	105.00	3.35	2	行业龙头企业,信用风险低,原油价格下跌对石化行业构成利好
AGILE 9% 2013	雅居乐 (房地产)	Ba2/BB-	91.00	11.70	4	房地产行业较稳定的企业,较强的现金流和盈利能力,具有足够的流动性
Citic Resources 7% 2014	中信资源 (能源和资源)	Ba2/BB+	87.50	9.99	3	中国第四大石油公司,经营多元化且稳健,现金流健康
PRKSON 7.875% 2011	百盛集团 (零售)	Ba1/BB	100.00	7.88	3	受益于政府刺激内需的政策,高于同行业平均水平的盈利能力,较强的流动性和资产负债表
NOBGRP 8.500% 2013	莱宝集团 (大宗商品交易)	Ba1/BB+	97.00	9.41	3	良好的经营模式使其在大宗商品价格疲软的情况下依然创下利润新高,资产负债表强健,通过负债回购降低杠杆水平



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。