

2009-12-09

今日热点

- 中国企业提议购买尼日利亚原油储量**
-尼日利亚总统能源顾问埃格博加(Emmanuel Egbogah)周二表示，中国企业提出以500亿美元购买尼日利亚60亿桶原油储量
-埃格博加在出席一次行业会议的间隙对记者表示，中国企业发出了购买尼日利亚石油储量的提议，他们希望购买60亿桶原油储量，双方目前正在谈判
- 银监会敦促银行业严格控制信贷风险**
-中国银行业监督管理委员会周二敦促银行业在继续发放贷款支持经济复苏的同时，严格控制信贷风险
-银监会网站发布的公告对周一闭幕的中央经济工作会议决议作出响应。公告称，将加大信贷政策对小企业和“三农”等薄弱环节的支持，同时还将严格控制对高耗能、高排放和产能过剩行业的贷款
- 宝马2009年有望蝉联全球豪华车销量冠军**
-宝马汽车公司(BMW) 2009年有望维持全球豪华汽车销售榜首地位。该公司11月份核心品牌销量增长11%，表明豪华汽车市场复苏势头趋于稳固
-宝马品牌汽车销量上月为90,383辆，Z4跑车和旗舰7系列轿车较上年同期增幅最大
-受2009年上半年市场危机影响,今年1至11月期间，宝马品牌汽车销量较上年同期下降12.8%，至963,712辆
- 大宗商品**
-因美元表现强劲，纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货和伦敦洲际交易所(ICE)原油期货收盘继续下跌
-疲软的欧洲经济数据以及评级相关担忧刺激美元走强，纽约商品交易所(COMEX)期金收盘下跌
- 外汇**
-美元兑多数货币周二走高，市场对全球信贷质量恶化的担忧打击了投资者对股票、黄金、石油和高收益货币的需求。欧元、英镑等货币兑美元下挫至一个月低位。多种其他高收益货币或商品货币大幅走低，其中包括瑞典克朗、加元、墨西哥比绍和澳元。由于欧元区经济资料令人失望，加上希腊的主权信用评级和迪拜政府相关公司的评级被下调，投资者人气不佳。在Moody's提醒市场美国 and 英国也无法逃脱信贷质量影响之后，市场的风险偏好进一步减弱。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	22060.52	-264.44	-1.18%
日经平均	10044.16	-96.31	-0.95%
纳斯达克	2172.99	-16.62	-0.76%
道琼斯	10285.97	-104.14	-1.00%
上海A股	3457.76	-37.02	-1.06%
上海B股	256.86	-1.58	-0.61%
深圳A股	1290.33	-3.52	-0.27%
深圳B股	634.86	-2.69	-0.42%
石油	72.62	-1.31	-1.80%
黄金	1142.8	-20.6	-1.80%
美元/日元	88.43	-1.08	-1.21%
欧元/美元	1.4703	-0.0124	-0.84%
澳元/美元	0.9038	-0.0089	-0.98%



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

招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

- 港股昨日續跌264點，並跌穿10天線水平，收報22,060點，而美股昨晚亦急跌逾百點，港股在美預托證券亦繼續下跌，料大市今早仍會低开，很大機會跌穿50天線(約21,950點)。
- 環球負面因素如杜拜債務危機及希臘信貸評級遭調低，令市場避險情緒升溫，美元反彈亦令套息交易拆倉增加，故港股現階段仍維持反復調整，恒指或需下試21,800點。

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	15	75000	58.2%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	18.6	74400	61.7%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.94	59400	69.7%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	13.22	92540	92.2%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	21.3	85200	54.6%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.5	71500	51.1%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	9.69	117249	169.9%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	12.24	97920	105.4%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	8.26	57820	31.5%
中國電訊(728.HK)	18/8/2009	24000	3.81	3.45	82800	-9.4%
世茂房地產(813.HK)	17/9/2009	8000	14.44	17.12	136960	18.6%
南車時代(3898.HK)	29/10/2009	6000	13.58	15.4	92400	13.4%
駿威汽車(203.HK)	2/11/2009	12000	3.69	5.18	62160	40.4%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13.2	105600	5.6%
新奧燃氣(2688.HK)	20/11/2009	4000	18.8	19.3	77200	2.7%
中材股份(1893.HK)	24/11/2009	15000	6.1	6	90000	-1.6%
鞍鋼股份(347.HK)	27/11/2009	6000	15.05	16.72	100320	11.1%
中煤能源(1898)	1/12/2009	7000	13	13.9	97300	6.9%
總值(元)					1575769	114.5%
組合資料						
推出日期：08年2月11日						
持股比例：73%				股票總值：1575769		
現金比率：27%				組合總值：2144962		
				組合累積表現：+114.5%		
*注：不計算任何手續費及交易費						

投資策略

- 組合昨日開市後以3.45元沽出表現未如理想的中国電訊(728.HK)。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
互太纺织 (1382.HK)	摩根士丹利	增持	5.63元	-报告指受惠毛利率扩阔，互太上半年纯利增长114%至3.89亿元，远高过大摩原先估计2.22亿元。虽然股价今年累涨585%，现价2010年期市盈率10.4倍，但营运迅速复苏，估值仍然吸引。 -该行将互太纺织评级由「与大市同步」升至「增持」，目标价由2.32元大幅调高至5.63元，即2010年预期市盈率12.6倍；2010-12年每股盈利调升54%/54%/53%，反映销售增长及毛利上调。
蒙牛 (2319.HK)	摩根大通	增持	32元	-摩根大通将蒙牛2010年基本盈利上调9%，目标价由23元调高至32元，即预期市盈率30倍；评级维持「增持」，对产品结构改善更有信心，以及奶粉业务正面改变。虽然市场关注原奶涨价，但蒙牛定位较竞争对手理想，相信可减低成本压力。
中油香港 (135.HK)	美银美林	买入	10.8元	-该行表示中油香港新股发售价8.27元，较原先估计高38%，将目标价上调至10.8元，即2010年预期市盈率21倍，反映新股数目较预期少。 -同时，微降09年盈利1%；10/11年调升10%/4%。评级维持「买入」，相信所得净额36亿元目标收购母公司具盈利能力液化天然气下游资产。

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	6.88	1.78	59.26	64.99	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	54.65	1.71	41.84	59.05	2.54	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	16.54	4.17	30.75	47.81	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	41.35	1.40	33.39	50.59	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	16.01	-4.25	-41.95	-48.93	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	11.52	-14.29	-15.85	-27.64	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	53.80	-2.52	-25.30	-25.65	-16.72	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	48.05	-8.20	-28.59	-41.82	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	57.46	0.74	19.58	31.64	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	22.59	-1.05	-8.51	-13.13	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/基金买入价来源自Bloomberg，更新时间为2009年12月08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/基金累积表现来源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，故上述数据只作参考之用，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/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	106.12	2.63	2	行业领头企业，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-	95.00	10.48	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+	93.00	8.51	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	102.00	6.96	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+	99.00	8.80	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



附注：

- 1/基金买入价来源自各基金公司，更新时间为2009年6月23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/基金累积表现来源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，故上述数据只作参考之用，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數據。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數據源可靠,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。