



2009-12-03

## 今日热点

### •中投欲向Apax旗下基金投资8亿欧元

-据英国《金融时报》周二报导，中国主权财富基金中国投资有限责任公司已提出向Apax Partners旗下一只规模达112亿欧元的私募股权基金投资8亿欧元。

-该报导称，中投公司将因此获得Apax Partners的一小部分股权；Apax Partners是欧洲最大的私募股权公司之一。

### •美联储黄皮书称美国经济形势继续好转

-美国大部分地区的经济形势在10月末及11月初这段时间继续好转，但疲软的就业市场以及不断恶化的商业地产市场依然是美国经济复苏中的黯淡领域。

-美国联邦储备委员会(Fed)在最新的黄皮书(Beige Book)报告称，美联储12个储备银行辖区内不少地区的经济形势都出现了一定程度的改善。

-美联储称，消费开支出现上升，住房销售有所增加，工资上涨压力也受到控制。

### •大宗商品

-受美元反弹和原油库存意外增加等因素的影响，国际油价2日回落。

-受强劲的对冲基金和其他机构投资者买盘推动，金价摆脱了美元走强的影响，金价再创新高。

### •外汇

-美元兑日圆周三连续第二个交易日走高，因有关日本政府将采取措施抑制近期日圆升值势头的猜测升温。美国财政部(U.S. Treasury)发言人证实，日本外汇官员本周与美国财政部官员进行了会晤。此举暗示，日本方面可能准备对外汇市场进行干预以抑制日圆强势。美元指数从周二的74.426上升至74.635。美元兑日圆上周在迪拜债务危机影响下触及14年低点84.82日圆。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	22289.57	+176.42	+0.80%
日经平均	9798.75	+189.81	+1.98%
纳斯达克	2185.03	+9.22	+0.42%
道琼斯	10452.68	-18.90	-0.18%
上海A股	3429.51	+36.11	+1.06%
上海B股	255.01	+1.99	+0.79%
深圳A股	1289.75	+16.46	+1.29%
深圳B股	632.46	+6.92	+1.11%
石油	76.6	-1.77	-2.31%
黄金	1212	+12.9	+1.06%
美元/日元	87.38	+0.70	+0.81%
欧元/美元	1.5044	-0.0037	-0.25%
澳元/美元	0.9248	-0.0002	-0.02%



## 招銀國際100萬元港股仿真投資組合

### 大市分析

•由于市场对迪拜债务危机的忧虑舒缓，加上憧憬迪拜世界事件将拖慢各国政府的退市时间表，港股连升三日；预期恒指可升至约23000点左右

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	14.92	74600	57.4%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	19.04	76160	65.6%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.72	57200	63.4%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	11.3	79100	64.2%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	21	84000	52.4%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.6	72800	53.8%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	9.29	112409	158.8%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	12.4	99200	108.1%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	8.94	62580	42.4%
中國電訊(728.HK)	18/8/2009	24000	3.81	3.54	84960	-7.1%
世茂房地產(813.HK)	17/9/2009	8000	14.44	15.5	124000	7.3%
南車時代(3898.HK)	29/10/2009	6000	13.58	15.42	92520	13.5%
駿威汽車(203.HK)	2/11/2009	12000	3.69	5.05	60600	36.9%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	14.24	113920	13.9%
新奧燃氣(2688.HK)	20/11/2009	4000	18.8	19.88	79520	5.7%
中材股份(1893.HK)	24/11/2009	15000	6.1	6.2	93000	1.6%
鞍鋼股份(347.HK)	27/11/2009	6000	15.05	16.36	98160	8.7%
中煤能源(1898)	1/12/2009	7000	13	14	98000	7.7%
總值(元)					1562729	113.2%
<b>組合資料</b>						
推出日期：08年2月11日						
持股比率：73%		股票總值：1562729				
現金比率：27%		組合總值：2131922				
		組合累積表現：+113.2%				
*注：不計算任何手續費及交易費						

### 投資策略

•組合昨日未有變動。

### 个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
澳博 (880.HK)	野村	买入	5.33元	-野村表示，据葡萄牙媒体，11月澳门博彩收益按年升60%，按月跌4%。澳博仍然领先，市占率增至32%。强劲的博彩收益应可消除投资者对内地签证限制的忧虑，并促使股份获重估。 -该行认为今年博彩收益与去年相若，而2010-2012年受惠宽松信贷政策、经济前景正面、内地政策支持，料有温和健康的10%年增长。偏好澳博的风险回报组合，目标价5.33元。
东方电气 (1072.HK)	花旗	买入	47元	-花旗维持东方电气「买入」评级，看好国内核电设备市场份额逾50%优势，至2011年毛利贡献将由今年上半零升至28%，由于高科技要求提高入门坎，预期2011年开始毛利率维持20%以上，目标价47元。



## 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		
<b>MSCI台湾指数基金</b>	<b>6.93</b>	<b>7.28</b>	<b>60.42</b>	<b>75.89</b>	<b>NA</b>	<b>4</b>	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。
<b>MSCI南非指数基金</b>	<b>57.63</b>	<b>12.96</b>	<b>49.57</b>	<b>78.20</b>	<b>4.28</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	16.46	8.10	30.12	57.47	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	42.01	6.30	35.52	55.59	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。
<b>看淡类</b>							
看淡DJ-UBS商品指数基金	15.02	-8.58	-45.54	-46.68	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	12.79	-6.23	-6.57	-30.86	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	52.98	-6.61	-26.44	-31.85	-12.06	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	49.27	-5.67	-26.78	-44.08	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。
<b>债券类及其它类</b>							
环球(美国除外)抗通胀政府债券基金	58.67	3.59	22.10	34.75	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	22.14	-2.12	-10.33	-16.05	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02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/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-	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。