



2009-12-31

今日熱點

•中鋼協：礦業公司欲上調鐵礦石價二至三成

-據國家媒體週三援引中國鋼鐵工業協會常務副會長羅冰生報導，全球礦業公司都在爭取將**2010年**的鐵礦石基準價格上調**20%-30%**，使得年度價格談判存在較大難度。

-羅冰生稱，此次漲價是由全球三大礦業公司必和必拓(BHP Billiton Ltd.)、力拓(Rio Tinto Ltd.)和淡水河谷(Vale S.A.)提出的。漲價幅度符合市場預期。但他的公開回應表明中國仍決心掌握鐵礦石的定價權。

-根據本月初道瓊斯通訊社(Dow Jones Newswires)對分析師的調查，業內觀察家普遍預計**2010年**鐵礦石基準價格將上漲**20%**。

•蘇寧電器將收購香港電器零售商Citicall

-總部位於南京的家電零售商蘇寧電器股份有限公司週三表示，該公司已同意出資**3,500萬**港元收購香港電器零售連鎖商Citicall Retail Management Ltd.。

-蘇寧電器是在一個電話會議上公佈上述收購計畫的。Citicall在香港地區共有**22家**連鎖店，年銷售額為**13億**港元。

-蘇寧電器稱，計畫在明年**3月底**前完成交易，並在未來三年將Citicall香港地區的店面規模提高到**50家**左右。

•中石油近11億元人民幣收購城市燃氣業務

-中國石油以**10.9億元**人民幣從母公司購入中慶燃氣全數股權。

-中石油說，中慶燃氣主要負責東北地區城市燃氣業務。收購完成後，集團城市燃氣業務地域範圍將擴展至東北地區，有利優化資源配置，提高業務的市場競爭力和規模效應。

•商品

-由於美國原油商業庫存下降抵消了美元走強的影響，國際油價**30日**一度逼近每桶**80美元**，盤終收在**79美元**上方。

-約商品交易所(COMEX)期金**30日**收盤走低,假期期間市場成交量不大;貴金屬跌勢主要受美元微幅走強及交易員軋平頭寸的拖累。

國際主要指數	指數	變動	變動(%)
恒生指數	21496.62	-2.82	-0.01%
日經平均	10546.44	-91.62	-0.86%
納斯達克	2291.28	2.88	0.13%
道瓊斯	10548.51	3.10	0.03%
上証指數	3262.60	50.84	1.58%
滬深300	3558.86	58.12	1.66%
石油	79.28	0.41	0.52%
黃金	1094.00	-5.50	-0.50%
美元/日元	92.00	0.37	0.40%
歐元/美元	1.4354	-0.0025	-0.17%
澳元/美元	0.8949	0.0079	0.89%



招銀國際100萬元港股模擬投資組合

大市分析

- 港股在期指結算日反覆偏軟，收市報21496點，港股在美預託證券上升，料今早大市可稍為高開。
- 大市成交昨日稍為回升至477億，維持較低水平，反映在新年前投資者入市態度仍然審慎，而港股今日只得半日市，指數預計於現水平窄幅上落居多，09年大市應可收於21,000點以上，半新股等短期內應會繼續為市場焦點。(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	14.78	73900	55.9%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	18.64	74560	62.1%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.83	58300	66.6%
雅居樂(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%
中國旺旺(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%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	11.08	88640	85.9%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	7.36	51520	17.2%
南車時代(3898.HK)	29/10/2009	6000	13.58	15.68	94080	15.5%
駿威汽車(203.HK)	2/11/2009	12000	3.69	4.89	58680	32.5%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.28	98240	-1.8%
新奧燃氣(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%
國美電器(493.HK)	16/12/2009	30000	2.81	2.8	84000	-0.4%
澳優乳業(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	6.44	96600	7.3%
總值(元)					1293515	109.9%
組合資料						
推出日期：08年2月11日						
持股比率：62%			股票總值：1293515			
現金比率：38%			組合總值：2098758			
			組合累積表現：+109.9%			
*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。

個股點評

股票名稱	評級機構	最新評級	目標價	摘要
利福 (1212.HK)	瑞銀	買入	17.98元	- 瑞銀表示，本港11月零售銷售增長11.7%，高於預期，亦高於9月及10月的2.6%和9.8%，主要因為勞工市場穩定，以及消費信心復甦。 - 該行相信，本港明年消費信心會進一步增強，因本土旅客上升及資本市場復甦，因此，上調銅鑼灣及尖沙咀同店銷售增長預測，2010年升至7%及9%，2011年升至5%及7%。 - 利福2010-2011年同店銷售增長，會進一步加強，因更多內地客容易來港。每股盈測由0.69元及0.82元，升至0.75元及0.89元。目標價由14.5元，升至17.98元。維持「買入」評級。
上海復地 (2337.HK)	高盛	中性	2.87元	- 復星<656.HK>及復地聯合宣布，海航集團向復地收購天津環貿商務中心的土地開發項目公司之75%的股權，代價20億人民幣。復地預期交易於2010年完成，一次性稅後純利貢獻為5.45億元人民幣。 - 高盛認為交易顯示公司打算在現有非住宅項目，締造一次性現金流，以進一步發展項目或增土儲。該行上調復地2009-2011年每股盈測15%、146%及29%，至0.16元、0.44元及0.27元人民幣，目標價由2.8元上調至2.87元。現時估值合理，維持「中性」評級



各類精選基金

各類精選基金		價格(美/ 港元計)	(以美/港元計) 累積表現(%)				風險 評級	基金熱點
市場/行業股票基金			1個月	年初至今	1年	3年		
MSCI臺灣指數基金		7.23	7.59	67.36	67.36	NA	4	從最近的發展情況來看，隨著臺灣對大陸開放旅遊、金融及科技等行業，兩地發展更趨緊密，臺灣經濟中長期利好將會逐漸浮現。
MSCI南非指數基金		56.25	0.37	45.99	48.03	2.83	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		16.69	4.38	31.94	36.02	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		41.92	2.71	35.22	40.57	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		14.59	-4.73	-47.11	-49.70	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		12.63	-2.55	-7.74	7.67	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		52.07	-2.98	-27.70	-29.04	-17.31	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		48.59	-7.79	-27.80	-29.42	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		55.64	-4.25	15.80	15.82	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		23.04	3.92	-6.68	-6.27	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）。今年關連係數平均為-0.86，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12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。

亞洲債市精選(債券價格近期末做更新，僅供參考。)

債券/可轉債	發行人	評級	賣盤價	收益率%	風險評級	入選原因
PANVA 8.250% 2011	港華燃氣 (天然氣)	Ba3/BBB-	106.38	5.32	2	保守性行業，穩定可預測的現金流，具有債券贖回的良好紀錄
Sinopec 0% 2010 CB	中石化 (石油化工) 可轉債	NR	105.00	3.35	2	行業領頭企業，信用風險低，原油價格下跌對石化行業構成利好
AGILE 9% 2013	雅居樂 (房地產)	Ba2/BB-	91.00	11.70	4	房地產行業中較穩定的企業，較強的現金流和盈利能力，具有足夠的流動性
Citic Resources 7% 2014	中信資源 (能源和資源)	Ba2/BB+	87.50	9.99	3	中國第四大石油公司，經營多元化且穩健，現金流健康
PRKSON 7.875% 2011	百盛集團 (零售)	Ba1/BB	100.00	7.88	3	受益於政府刺激內需的政策，高於同行業平均水準的盈利能力，較強的流動性和資產負債表
NOBGRP 8.500% 2013	萊寶集團 (大宗商品交易)	Ba1/BB+	97.00	9.41	3	良好的經營模式使其在大宗商品價格疲軟的情況下依然創下利潤新高，資產負債表強健，通過負債回購降低杠杆水準



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。