



2009-12-28

今日热点

•中人寿入股远洋地产16.57%股权成第二大股东

-远洋地产发出通告，表示向中国人寿出售9.34亿股新股，占扩大后股本16.57%。交易完成后远洋地产大股东中国远洋运输集团总公司的持股量，将由20.2%摊薄至16.85%。

-远洋地产以每股6.23元出售股份，较上周四收市折让约8.38%，涉及金额58.2亿元。在完成交易及在2010年内，中国人寿可以向远洋地产董事局提名1名非执行董事。中国人寿亦承诺1年内，不会出售有关股份。

•中移动发通告确认张春江正受查

-中国移动发出通告，表示获悉副董事长兼执行董事张春江因涉嫌个人严重违纪，正在接受有关部门调查。董事会将密切跟进情况，并在适当时候作进一步公布。

•温家宝：中央高度重视房价过快上涨

-引述《新华社》，国务院总理温家宝表示，今年房产有较快恢复，房价同时在一些地区和城市上涨过快，引起了中央高度重视。

-温家宝提及四项措施，包括加大保障性住房建设力度、鼓励居民购买自住房和改善性用房。运用税收、差别利率以及土地政策等经济杠杆加以调控，此外打击捂盘惜售、占地不用、哄抬房价等违法违规的行为。

•温家宝：人民币升值压力大，中方绝不答应

-引述《新华社》，国务院总理温家宝表示，人民币升值压力越来越大。世界主要货币接连贬值，人民币保持币值基本稳定是对国际社会的贡献。各种压力来迫使人民币升值，中方绝对不会答应。

-他承认，今年出口下跌较多，明年出口形势不容乐观。

•商品

-美国原油期货价格周四上涨，收在每桶78美元上方，因对经济复苏的乐观情绪推高股市，且美元下跌，及昨日库存报告显示上周原油库存减少后油价有上升动能。

-纽约商品交易所(COMEX)期金24日收盘走高，因美元走软为金价提供支撑，2月黄金期货涨10.80美元，至每盎司1,104.80美元。

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	21517.00	188.26	0.88%
日经平均	10537.46	159.43	1.54%
纳斯达克	2285.69	16.05	0.71%
道琼斯	10520.10	53.66	0.51%
上证指数	3141.35	-12.06	-0.38%
沪深300	3424.78	-14.04	-0.41%
石油	78.05	1.38	1.77%
黄金	1104.80	10.80	0.98%
美元/日元	89.61	0.99	1.12%
欧元/美元	1.4538	-0.0118	-0.81%
澳元/美元	0.9062	-0.0105	-1.14%



招銀国际100万元港股仿真投资组合

大市分析

-港股上周四上升，一举收复10天及100天线，收市报21,517点，而港股在美预托证券个别发展，料大市今早开市可稍为高开。

-预计年底前大市成交仍会相对低企，大市走势或会较为波动，但大幅回吐压力不大，指数上升阻力位于22,000点，21,000点会有初步支持。(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)	升跌幅(%)
A50中国基金(2823)	25/2/2009	5000	9.48	14.18	70900	49.6%
中国高速传动(658)	21/4/2009	4000	11.5	18.52	74080	61.0%
中国动向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.92	59200	69.1%
雅居乐(3383)	12/5/2009	7000	6.88	11.02	77140	60.2%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	20.55	82200	49.1%
中国旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.4	70200	48.4%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	9.06	109626	152.4%
东风集团(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	11.2	89600	87.9%
紫金矿业(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	7.72	54040	22.9%
南车时代(3898.HK)	29/10/2009	6000	13.58	15.1	90600	11.2%
骏威汽车(203.HK)	2/11/2009	12000	3.69	4.68	56160	26.8%
玖龙纸业(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	12.38	99040	-1.0%
新奥燃气(2688.HK)	20/11/2009	4000	18.8	19.64	78560	4.5%
中煤能源(1898)	1/12/2009	7000	13	14.04	98280	8.0%
国美电器(493.HK)	16/12/2009	30000	2.81	2.74	82200	-2.5%
澳优乳业(1717.HK)	17/12/2009	15000	6	6.03	90450	0.5%
总值(元)					1282276	108.8%
组合数据						
推出日期：08年2月11日						
持股比率：61%			股票总值：1282276			
现金比率：39%			组合总值：2087519			
组合累积表现：+108.8%						
*注:不计算任何手续费及交易费						

投资策略

- 组合未有变动。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
龙湖地产(960.HK)	花旗	买入	11.09元	-花旗首予龙湖地产「买入」评级，目标价 11.09元 ，较该行预测每股净资产值，折让 10% 。龙湖现价较预测净资产值，折让 33.7% ，估值吸引，因其合约销售强劲，项目质素高及有宝贵 2196 万平方米建筑面积土地储备。 -该行指龙湖为盈利能见度内行最佳，估计今明两年已锁定 100%及64% 物业销售。
SOHO中国(410.HK)	瑞银	买入	6.2元	-瑞银近日与SOHO中国财务总监举行投资者会议，虽然普遍仍关注其业务模式，但公司今年共斥资 110 亿人民币收购，现有土储足够未来五年发展，预计短期有再有近 90 亿人民币土储增加。 -该行仍看好SOHO快速流动及高毛利模式。随着高速增长及低政策风险，加上估值便宜， 2010 年有望跑赢大市，目标价 6.2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	NA		
MSCI台湾指数基金	7.10	8.07	64.35	71.08	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	55.82	-0.05	44.87	55.88	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	16.59	4.31	31.11	38.44	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	42.29	3.80	36.42	48.18	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	14.95	-3.61	-45.81	-48.87	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	11.98	-5.06	-12.48	14.65	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	52.04	-3.40	-27.74	-30.41	-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	47.61	-13.04	-29.25	-35.66	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	56.07	-3.14	16.69	17.79	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	23.03	3.46	-6.72	-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/基金买入价来源自Bloomberg,更新时间为2009年12月24日。有关价格仅供参考,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	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。