

2011 年 2 月 7 日星期一

招銀證券研究部

重點新聞

1. 美失業率 9% 近兩年新低 美股料續上揚

上週五，美國公佈 1 月的非農業職位雖增加 3.2 萬人，增長卻遠遜預期，並創四個月最小的升幅。不過失業率意外下跌至 9%，是接近兩年來的低位。聯儲局主席伯南克表示美國勞工市道全面復蘇仍需時。市場正關注本周公佈的密歇根州消費信心指數初值，該數值預期為 75，優於前一月的 74.2。

約 7 成標普成分股已公佈業績，其表現優於市場預期，反映不少企業從經濟復蘇中受惠，以致其表現成為支持股市的動力。由於一月的就業報告好壞參半，美國股市在連升四日後，週五早段缺乏明確方向，美元匯價則承接之前兩個交易日的升勢。

2. 領匯商場新春人流升幅逾兩成

領匯表示，農曆大除夕至大年初三期間，旗下多個較大型商場的人流，錄得平均超過兩成的升幅，商戶生意普遍較去年暢旺。其中去年才完成資產提升工程的長髮廣場，人流更加較去年同期上升四成，黃大仙龍翔廣場的人流，也較去年同期上升三成二。

另外，農曆新年期間，領匯商場的內地旅客比例，也較去年增加，藥房，個人護理用品店，保健用品店，海味店及珠寶店，都是內地旅客的熱門購物點。

3. 國外 1 月 CPI 恐飆高 升息壓力大

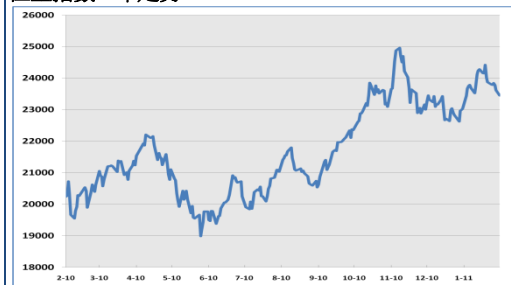
1 月的宏觀資料即將在年假後公佈，搶在正式公佈前，根據《21 世紀經濟報導》報導，經濟學家們預測大陸 1 月消費者物價指數（CPI）將重回 5%，2、3 月甚至將達到全年的最高峰，這也將促使 2 月再度加息。

根據路透調查綜合 20 位分析師預測結果，中國 2011 年開年物價壓力有望再起，1 月分 CPI 漲幅可能擴大至 5.3%，創下 2008 年 7 月（6.3%）以來的 30 個月新高。CPI 飆漲主因，系國際大宗商品價格上漲、農曆春節及天氣因素導致供需不平衡所致。

主要市場指數

指數	收盤	變動(值)	變動(%)
恒生指數	23,908.96	0.00	0.00%
國企指數	12,710.89	0.00	0.00%
上證指數	2,798.96	0.00	0.00%
深證成指	11,991.51	0.00	0.00%
道指	12,092.15	29.89	0.25%
標普 500	1,310.87	3.77	0.29%
納斯達克	2,769.30	15.42	0.56%
日經 225	10,543.52	112.16	1.08%
倫敦富時 100	5,997.38	14.04	0.23%
德國 DAX	7,216.21	22.53	0.31%
巴黎 CAC40	4,047.21	10.62	0.26%

恒生指數一年走勢



資料來源：彭博，招銀證券整理

香港主板五大升幅

股票	收盤價	變動(值)	變動(%)
華建控股(479)	0.750	0.100	15.385%
國盛投資(1227)	0.430	0.055	14.667%
映美控股(2028)	0.750	0.090	13.636%
時捷(1184)	2.200	0.250	12.821%
正峰集團(2389)	0.198	0.250	12.821%

香港主板五大跌幅

股票	收盤價	變動(值)	變動(%)
神州資源(223)	0.350	-0.085	-19.540%
中國雲錫礦業(263)	0.097	-0.014	-12.613%
保華集團(498)	0.365	-0.050	-12.048%
寶源控股(692)	0.026	-0.002	-7.143%
匯彩控股(1180)	0.108	-0.007	-6.087%

香港五大成交額（百萬港元）

股票	收盤價	變動(值)	成交額
和記黃埔(13)	95.650	4.950	1906
滙豐控股(5)	87.050	1.750	1764
中國移動(941)	77.450	0.250	1473
建設銀行(939)	6.900	0.110	1325
工商銀行(1398)	5.880	0.090	926

香港五大成交量（百萬股）

股票	收盤價	變動(值)	成交量
寶源控股(692)	0.026	-0.002	244
建設銀行(939)	6.900	0.110	193
高寶綠色(274)	0.085	-0.001	191
中國木業(269)	0.480	-0.005	183
鉅陽太陽能(566)	0.640	-0.010	169

港股消息

1. 騰訊(700.hk) 擬斥 3.5 億美元購美網上遊戲開發商

騰訊(700.hk) 擬斥 3.5 億美元，收購美國網上遊戲開發商 Riot Games 大部分股權，目前正在等待監管機構的批准，預計交易將在 30 天內結束。兩家公司均未對外公佈交易的財務細節。若成事，將成為騰訊歷來最大宗收購項目，Riot Games 將獨立運營，但騰訊控股將向這家遊戲公司提供財務等方面的支持。騰訊控股是中國最大的互聯網公司，目前正在謀求擴大海外市場。

2. 福邦控股(1041.hk)以總代價 9 億元收購鋰源鋰動力

福邦控股公佈以總代價 9 億港元，收購鋰源鋰動力全部股本，將以現金及股份分期支付，另外，公司會配售股份及可換股票據，集資 19.8 億元。公司又會進行股本重組，將已發行股本中，每 10 股合併為 1 股，股份合併後，每股合併股份面值將減至 0.001 美元，而每手買賣單位將改為 1 萬股經重組股份。此外，公司完成收購事項後 3 個月內，獲授予收購一家中國汽車製造公司的選擇權。福邦控股今日將會恢復買賣。

3. 玖源(00827)發盈警，料去年度錄虧損

玖源(00827)發盈警，料去年度錄虧損，因受到全球金融危機及中國西南部旱災之影響，以致尿素及其他化工產品市場價格下跌，導致經營毛利於 2010 年頭三季下降。

不過，儘管受上述因素影響，但由於尿素及其他化工產品市場價格已於 2010 年最後一季恢復過來，以及達州尿素工廠之投產所帶來之重大貢獻，因此董事局認為，公司財政狀況仍穩健及對長期前景保持樂觀。

新股速遞

2011 年主機板新股上市概況

代碼	名稱	上市日期	招股價 (港元)	發行股數 (百萬股)	超額配售 (百萬股)	集資額 (百萬港元)	主要承銷商	收市價 (港元)
1121	寶峰時尚	28/01/2011	2.00	350.0	-	700.0	招銀國際	1.59
1143	中慧國際	27/01/2011	1.20	100.0	-	120.0	招商證券(香港)、匯富	1.13
1323	友川集團	13/01/2011	1.95	190.0	-	370.5	建銀國際、國泰君安	1.49
2011	開易控股	12/01/2011	1.33	100.0	-	133.0	申銀萬國	1.53
1089	森寶食品	11/01/2011	0.68	400.0	-	272.0	金利豐	0.71
80	中國新經濟投資	06/01/2011	1.03	303.0	-	312.1	光大	1.07

資料來源: 彭博, 招銀證券整理

免責聲明及披露

分析員聲明

負責撰寫本報告的全部或部分內容之分析員，就本報告所提及的證券及其發行人做出以下聲明：(1) 發表於本報告的觀點準確地反映有關於他們個人對所提及的證券及其發行人的觀點；(2) 他們的薪酬在過往、現在和將來與發表在報告上的觀點並無直接或間接關係。

此外，分析員確認，無論是他們本人還是他們的關聯人士（按香港證券及期貨事務監察委員會操作守則的相關定義）(1) 並沒有在發表研究報告 30 日前處置或買賣該等證券；(2) 不會在發表報告 3 個工作日內處置或買賣本報告中提及的該等證券；(3) 沒有在有關香港上市公司內任職高級人員；(4) 並沒有持有有關證券的任何權益。

招銀證券投資評級

買入	：股價于未來 12 個月的潛在漲幅超過 15%
持有	：股價于未來 12 個月的潛在變幅在-15%至+15%之間
賣出	：股價于未來 12 個月的潛在跌幅超過 15%
投機性買入	：股價于未來 3 個月的潛在漲幅超過 20%，波動性高
投機性賣出	：股價于未來 3 個月的潛在跌幅超過 20%，波動性高

招銀國際證券有限公司

地址：香港中環夏慤道 12 號美國銀行中心 18 樓 1803-04 室 電話：(852) 3900 0888 傳真：(852) 3900 0800

招銀國際證券有限公司(“招銀證券”)為招銀國際金融有限公司之全資附屬公司 (招銀國際金融有限公司為招商銀行之全資附屬公司)

重要披露

本報告內所提及的任何投資都可能涉及相當大的風險。報告所載資料可能不適合所有投資者。招銀證券不提供任何針對個人的投資建議。本報告沒有把任何人的投資目標、財務狀況和特殊需求考慮進去。而過去的表現亦不代表未來的表現，實際情況可能和報告中所載的大不相同。本報告中所提及的投資價值或回報存在不確定性及難以保證，並可能會受標的資產表現以及其他市場因素影響。招銀證券建議投資者應該獨立評估投資和策略，並鼓勵投資者諮詢專業財務顧問以便作出投資決定。

本報告包含的任何資訊由招銀證券編寫，僅為本公司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。報告中的資訊或所表達的意見皆不可作為或被視為證券出售要約或證券買賣的邀請，亦不構成任何投資、法律、會計或稅務方面的最終操作建議，本公司及其雇員不就報告中的內容對最終操作建議作出任何擔保。我們不對因依賴本報告所載資料採取任何行動而引致之任何直接或間接的錯誤、疏忽、違約、不謹慎或各類損失或損害承擔任何的法律責任。任何使用本報告資訊所作的投資決定完全由投資者自己承擔風險。

本報告基於我們認為可靠且已經公開的資訊，我們力求但不擔保這些資訊的準確性、有效性和完整性。本報告中的資料、意見、預測均反映報告初次公開發佈時的判斷，可能會隨時調整，且不承諾作出任何相關變更的通知。本公司可發佈其它與本報告所載資料及/或結論不一致的報告。這些報告均反映報告編寫時不同的假設、觀點及分析方法。客戶應該小心注意本報告中所提及的前瞻性預測和實際情況可能有顯著區別，唯我們已合理、謹慎地確保預測所用的假設基礎是公平、合理。招銀證券可能採取與報告中建議及/或觀點不一致的立場或投資決定。

本公司或其附屬關聯機構可能持有報告中提到的公司所發行的證券頭寸並不時自行及/或代表其客戶進行交易或持有該等證券的權益，還可能與這些公司具有其他相關業務聯繫。因此，投資者應注意本報告可能存在的客觀性及利益衝突的情況，本公司將不會承擔任何責任。本報告版權僅為本公司所有，任何機構或個人於未經本公司書面授權的情況下，不得以任何形式翻版、複製、轉售、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。

如需索取更多有關證券的資訊，請與我們聯絡。

對於接收此份報告的英國投資者

本報告僅提供給符合 1986 年英國金融服務法案(投資廣告)(豁免)(第 2 號)第 11(3)條 1995 年修正案規定範圍的個人，未經招銀證券書面授權不得提供給其他任何人。

對於接收此份報告的美國投資者

本報告僅提供給美國 1934 年證券交易法規則 15a-6 定義的“主要機構投資者”，不得提供給其他任何個人。接收本報告之行爲即表明同意接受協議不得將本報告分發或提供給任何其他人。