

2011 年 2 月 9 日星期三

招银证券研究部

重点新闻

1. 央行 2011 年第一次决定上调存贷款基准利率

中国人民银行决定，自 2011 年 2 月 9 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调 0.25 个百分点。其他各档次存贷款基准利率相应调整。

2. 内地 1 月新增信贷或破万亿

消息称，尽管各方对新增信贷加以严格控制，2011 年 1 月份内地新增信贷或突破万亿大关。春节过后，系列经济数据即将公布，新一轮货币政策调控也如期而至。业内人士预计，存款准备金率也将于近期迎来再次调整。

3. 内地私企逾 818 万户，资本金超 17 万亿

国家工商总局发布数据称，十一五（2006—2010 年）期间，内地个体私营经济持续快速健康发展，创造了大量就业岗位。截止目前，内地个体工商户户数达 3,406.54 万户，资金数额 1.27 万亿元人民币，从业人员 6,982.37 万人；全国私营企业达 818.88 万户，注册资本（金）达 17.73 万亿元人民币，从业人员 9,183.89 万人。

4. 欧洲央行可能在撤出流动性措施之前加息

欧洲央行管理委员会成员默施(Yves Mersch)表示，欧洲央行可能在未撤走流动性支持的情况下就升息以遏制通胀。

默施表示，通胀压力毫无疑问在上升，主要是因为大宗商品价格在涨，欧洲央行对于大宗商品价格飙升恐无能为力。他表示，如果价格涨势产生第二轮效应，渗入经济体系，那么欧洲央行就不得不积极干预，因为那样将威胁到通胀预期的稳定。

行业快讯

1. 美通过向内地钻油钢管征收近 450%关税

美国国际贸易委员会最后通过，向内地钻油钢管征收接近 4.5 倍的关税。委员会表示，有足够证据显示，内地钻油钢管的价格并不合理，更对美国商业机构构成威胁。

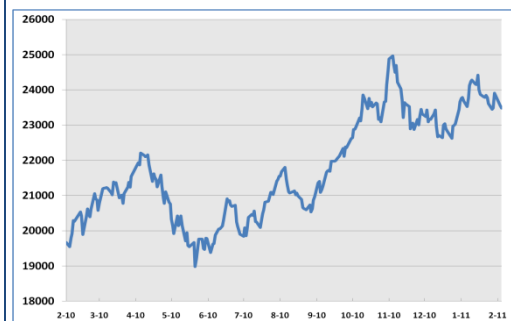
美国国际贸易委员的决定，商务部可能向内地钻油钢管征收反倾销，为期长达 5 年。

美国钻油管进口商会相信，有关决定将令钻油管商须额外支付数以百万美元。

主要市场指数

指数	收盘	变动(值)	变动(%)
恒生指数	23,484.30	-69.29	-0.29%
国企指数	12,526.26	72.19	0.58%
上证指数	2,798.96	0.00	0.00%
深证成指	11,991.51	0.00	0.00%
道指	12,233.20	71.52	0.59%
标普 500	1,324.57	5.52	0.42%
纳斯达克	2,797.05	13.06	0.47%
日经 225	10,636.00	43.94	0.41%
伦敦富时 100	6,091.33	40.30	0.67%
德国 DAX	7,323.24	39.62	0.54%
巴黎 CAC40	4,108.27	17.47	0.43%

恒生指数一年走势



资料来源：彭博，招银证券整理

香港主板五大升幅

股票	收盘价	变动(值)	变动(%)
日东科技(365)	0.510	0.095	22.89%
汇彩控股(1180)	0.124	0.018	16.98%
昌明投资(1196)	0.750	0.070	10.29%
中建科技国际(261)	0.012	0.001	9.09%
凯普松国际(469)	0.360	0.030	9.09%

香港主板五大跌幅

股票	收盘价	变动(值)	变动(%)
WANG ON GP RTS(2981)	0.012	-0.003	-20.00%
兴业铜业(505)	1.610	-0.400	-19.90%
中国海外宏洋(81)	7.550	-1.650	-17.94%
泰丰国际(724)	0.280	-0.045	-13.85%
VISION VALUES(862)	0.330	-0.035	-9.59%

香港五大成交额 (百万港元)

股票	收盘价	变动(值)	成交额
汇丰控股(5)	88.800	0.800	4,398
中国移动(941)	76.200	-0.100	2,206
中国海洋石油(883)	16.900	-0.360	2,061
腾讯控股(700)	193.800	-9.400	1,780
建设银行(939)	6.810	0.020	1,730

香港五大成交量 (百万股)

股票	收盘价	变动(值)	成交量
福邦控股(1041)	0.022	-0.001	864
中科矿业(985)	0.246	0.010	486
中国木业(269)	0.510	-0.010	473
汇彩控股(1180)	0.124	0.018	324
铂阳太阳能(566)	0.680	-0.010	298

港股消息

1. 中国神华(1088.HK)按中国会计准则全年业绩增 23%至人民币 372 亿元

中国神华公布按照中国会计准则计算的 2010 年全年业绩，营业额按年升 35.35%至人民币 1,520.63 亿元，股东应占溢利为人民币 371.88 亿元，较 2009 年同期的 302.76 亿元增长 22.83%，每股盈利为人民币 1.87 元。

2. 九龙仓(4.HK)旗下时代广场春节人流增 10%，预计今年租金上升 10%

九龙仓旗下时代广场表示，农历新年期间时代广场客流较往年增多，年三十当天客流量高达 19 万人次，比去年同期升 10%，而初一至初四平均客流量为 15 至 16 万次，比去年同期增长 10%，销售额比去年同期增长 20%，其中一半销售来自内地旅客。钟表、时装等行业表现不错，男装销售额较去年增长一倍。

时代广场去年营业额为 74 亿港元，预计今年整体营业额较去年多 15%；而今年时代广场租金预计将上升 10%，其中钟表、珠宝及化妆品加租空间较大。

3. 新鸿基地产(16.HK)预计最快下周推售星堤项目，可套现 60 亿港元

新鸿基地产表示，旗下屯门扫管笏楼盘星堤，最快将于下星期推出，首批单位将推出 50 个；每单位面积介乎 2,000 至 2,500 呎，意向价为每呎 1.3 万港元，复式单位入场费为 2,600 万元。除复式单位外，分层单位入场价为 700 万港元。管理层预计星堤买家中约 20 至 30%为内地买家。

新股速递

2011 年主板新股上市概况

代码	名称	上市日期	招股价 (港元)	发行股数 (百万股)	超额配售 (百万股)	集资额 (百万港元)	主要承销商	收市价 (港元)
1121	宝峰时尚	28/01/2011	2.00	350.0	-	700.0	招银国际	1.53
1143	中慧国际	27/01/2011	1.20	100.0	-	120.0	招商证券(香港)、汇富	1.15
1323	友川集团	13/01/2011	1.95	190.0	-	370.5	建银国际、国泰君安	1.49
2011	开易控股	12/01/2011	1.33	100.0	-	133.0	申银万国	1.49
1089	森宝食品	11/01/2011	0.68	400.0	-	272.0	金利丰	0.70
80	中国新经济投资	06/01/2011	1.03	303.0	-	312.1	光大	1.06

资料来源: 彭博, 招银证券整理

免责声明及披露

分析员声明

负责撰写本报告的全部或部分内容的分析员，就本报告所提及的证券及其发行人做出以下声明：(1) 发表于本报告的观点准确地反映有关他们个人对所提及的证券及其发行人的观点；(2) 他们的薪酬在过往、现在和将来与发表在报告上的观点并无直接或间接关系。

此外，分析员确认，无论是他们本人还是他们的关联人士（按香港证券及期货事务监察委员会操作守则的相关定义）(1) 并没有在发表研究报告 30 日前处置或买卖该等证券；(2) 不会在发表报告 3 个工作日内处置或买卖本报告中提及的该等证券；(3) 没有在有关香港上市公司内任职高级人员；(4) 并没有持有有关证券的任何权益。

招银证券投资评级

买入	：股价于未来 12 个月的潜在涨幅超过 15%
持有	：股价于未来 12 个月的潜在涨幅在-15%至+15%之间
卖出	：股价于未来 12 个月的潜在跌幅超过 15%
投机性买入	：股价于未来 3 个月的潜在涨幅超过 20%，波动性高
投机性卖出	：股价于未来 3 个月的潜在跌幅超过 20%，波动性高

招银国际证券有限公司

地址：香港中环夏慤道 12 号美国银行中心 18 楼 1803-04 室 电话：(852) 3900 0888 传真：(852) 3900 0800

招银国际证券有限公司(“招银证券”)为招银国际金融有限公司之全资附属公司 (招银国际金融有限公司为招商银行之全资附属公司)

重要披露

本报告内所提及的任何投资都可能涉及相当大的风险。报告所载资料可能不适合所有投资者。招银证券不提供任何针对个人的投资建议。本报告没有把任何人的投资目标、财务状况和特殊需求考虑进去。而过去的表现亦不代表未来的表现，实际情况可能和报告中所载的大不相同。本报告中所提及的投资价值或回报存在不确定性及难以保证，并可能会受标的资产表现以及其他市场因素影响。招银证券建议投资者应该独立评估投资和策略，并鼓励投资者咨询专业财务顾问以便作出投资决定。

本报告包含的任何信息由招银证券编写，仅为本公司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。报告中的信息或所表达的意见皆不可作为或被视为证券出售要约或证券买卖的邀请，亦不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司及其雇员不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。我们不对因依赖本报告所载资料采取任何行动而引致之任何直接或间接的错误、疏忽、违约、不谨慎或各类损失或损害承担任何的法律风险。任何使用本报告信息所作的投资决定完全由投资者自己承担风险。

本报告基于我们认为可靠且已经公开的信息，我们力求但不担保这些信息的准确性、有效性和完整性。本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整，且不承诺作出任何相关变更的通知。本公司可发布其它与本报告所载资料及/或结论不一致的报告。这些报告均反映报告编写时不同的假设、观点及分析方法。客户应该小心注意本报告中所提及的前瞻性预测和实际情况可能有显著区别，唯我们已合理、谨慎地确保预测所用的假设基础是公平、合理。招银证券可能采取与报告中建议及/或观点不一致的立场或投资决定。

本公司或其附属关联机构可能持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并不时自行及/或代表其客户进行交易或持有该等证券的权益，还可能与这些公司具有其他相关业务联系。因此，投资者应注意本报告可能存在的客观性及利益冲突的情况，本公司将不会承担任何责任。本报告版权仅为本公司所有，任何机构或个人于未经本公司书面授权的情况下，不得以任何形式翻版、复制、转售、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。

如需索取更多有关证券的信息，请与我们联系。

对于接收此份报告的英国投资者

本报告仅提供给符合 1986 年英国金融服务法案(投资广告)(豁免)(第 2 号)第 11(3)条 1995 年修正案规定范围的个人，未经招银证券书面授权不得提供给其他任何人。

对于接收此份报告的美国投资者

本报告仅提供给美国 1934 年证券交易法规 15a-6 定义的“主要机构投资者”，不得提供给其他任何个人。接收本报告之行为即表明同意接受协议不得将本报告分发或提供给任何其他人。