



2009-11-23

今日热点

- **兴业银行将募集至多180亿元补充资本金**
- 兴业银行股份有限公司(Industrial Bank Co., 601166.SH, 简称: 兴业银行)周一表示, 该公司董事会已经批准了募集不超过人民币180亿元(合23.4亿美元)来补充资本金的计划
- 兴业银行在公告中表示, 将通过配股方式募集上述资金, 每10股现有股份配售不超过2.5股新股
- 该行称, 所募集资金将用于提高资本充足率
- **海通证券将收购大福证券52.86%的股份**
- 中国海通证券股份有限公司周一表示, 董事会已经批准其香港子公司以18.2亿港元收购大福证券集团有限公司52.86%的股份
- 总部设在上海的海通证券在发布于上海证交所网站上的公告中表示, 其子公司将以每股4.88港元的价格从新创建集团(NWS Holdings Ltd.)手中收购上述股份
- **大宗商品**
- 受美元走高和股市下滑影响, 纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货和伦敦洲际交易所(ICE)原油期货收盘继续走低
- 纽约商品交易所(COMEX)期金小幅走高, 从盘中低点反弹。此前受美元走强和风险厌恶情绪升温影响, 一度导致金价下跌
- **外汇**
- 纽约汇市周五美元兑欧元和其他多数货币走高, 因美国股市走低, 且投资者在美国感恩节假日到来前不愿建立新头寸。汇市仍陷于近期交易区间内, 风险偏好的降温推动欧元连续第二个交易日走低。其他类别的资产也未能给汇市提供明确方向, 其中黄金再创新高, 其他大宗商品上扬, 但原油和股市下挫。经济已摆脱危机, 但投资者仍不确定全球经济将于何时展开全面复苏
- **债市**
- 国美上周宣布回购部分2014年的可转债, 这是本年国美第二次回购可转债。上次回购在2009年9月24日, 回购额为13.26亿人民币, 占总量的29%; 本次回购额为4.98亿人民币, 占债券总额的11%。我们认为回购对于公司的转债价格将带来积极影响, 由于投资者卖回权利将在2010年5月到期, 国美的提前赎回行为可以减轻卖回日的资金周转压力。我们预计国美仍有现金约40亿港币, 可以进一步进行债券提前赎回, 或足以应对卖回日的卖回压力

国际主要指数	指数	变动	变动(%)
恒生指数	22455.84	-187.32	-0.83%
日经平均	9497.68	-51.79	-0.54%
纳斯达克	2146.04	-10.78	-0.50%
道琼斯	10318.16	-14.28	-0.14%
上海A股	3469.69	-12.90	-0.77%
上海B股	262.81	-0.49	-0.19%
深圳A股	1268.89	+6.64	+0.53%
深圳B股	636.30	-3.12	-0.49%
石油	76.72	-0.74	-0.96%
黄金	1146.8	+4.9	+0.43%
美元/日元	88.88	-0.09	-0.10%
欧元/美元	1.4862	-0.0064	-0.43%
澳元/美元	0.9147	-0.0038	-0.42%



招銀國際100萬元港股仿真投資組合

大市分析

• 港股上周先升后回，周一急升390点后，连续四日下跌，累计倒跌98点，上周五恒指跌穿由11月初开始的上升轨，目前支持为21800点，若跌破该支持，可能会有更大调整幅度

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	15.18	75900	60.13%
中國高速傳動(658)	21/4/2009	4000	11.5	18.06	72240	57.04%
中國動向(3818)	27/4/2009	10000	3.5	5.48	54800	56.57%
雅居樂(3383)	12/5/2009	7000	6.88	10.46	73220	52.03%
中信泰富(267.HK)	14/5/2009	4000	13.78	21.2	84800	53.85%
中國旺旺(151.HK)	25/5/2009	13000	3.64	5.55	72150	52.47%
京信通信(2342.HK)	26/5/2009	12100	3.59	8	96800	122.84%
東風集團(489.HK)	23/6/2009	8000	5.96	12.2	97600	104.70%
紫金礦業(2899.HK)	23/6/2009	7000	6.28	8.4	58800	33.76%
中國電訊(728.HK)	18/8/2009	24000	3.81	3.49	83760	-8.40%
世茂房地產(813.HK)	17/9/2009	8000	14.44	13.96	111680	-3.32%
華能電力(902.HK)	2/10/2009	16000	5	5.06	80960	1.20%
金山軟件(3888.HK)	12/10/2009	12000	7.4	7.17	86040	-3.11%
南車時代(3898.HK)	29/10/2009	6000	13.58	14.78	88680	8.84%
駿威汽車(203.HK)	2/11/2009	12000	3.69	4.44	53280	20.33%
玖龍紙業(2689.HK)	17/11/2009	8000	12.5	13.3	106400	6.40%
新奧燃氣(2688.HK)	20/11/2009	4000	18.8	18.4	73600	-2.13%
總值(元)					1370710	105.5%

組合資料

推出日期：08年2月11日

持股比率：67%

現金比率：33%

股票總值：1370710

組合總值：2054703

組合累積表現：+105.5%

*注：不計算任何手續費及交易費

投資策略

• 組合上周五已按策略于18.8元吸纳了4000股新奧燃氣(2688.HK)，目标价20元，跌破17.5元止蚀。

个股点评

股票名称	评级机构	最新评级	目标价	摘要
恒安(1044.HK)	美林	买入	59.8元	-美林将恒安2010-2011年盈测上调8%-10%，至27.1亿元及32.86亿元，因尿布的销售增长加快，更好的销售势头，更多销售与管理杠杆和人民币升值。目标价由50元上调至59.8元，相当于2010年预测市盈率27倍，与大型巨头相若。该行认为恒安具领导地位，强大的执行和高盈利能见度，应值溢价，评级「买入」。
中油香港(135.HK)	美林	买入	10元	-美林表示，中石油估计内地对天然气需求，由2008年807亿立方米，增至2015年2300亿立方米，高于1850亿立方米预测。该行对中油香港2015年收入目标乐观，料2010-2015年复合增长达50%。目标价由8.9元上调至10元，评级「买入」。



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	6.82	0.29	57.87	72.22	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	54.92	-4.98	42.54	77.67	4.28	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	16.00	-4.48	26.48	77.09	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	40.94	-4.74	32.06	71.58	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	15.71	2.30	-43.04	NA	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	13.19	-10.58	-3.65	NA	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	53.94	-0.59	-25.10	-35.53	-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	55.48	11.97	-17.55	-45.68	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	57.56	-0.07	19.79	35.12	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。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)。
德意志美汇看涨基金	22.44	0.58	-9.11	-16.17	NA	2	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11月20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级的级别而定,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，故上述数据只作参考之用，欲更了解详情，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。