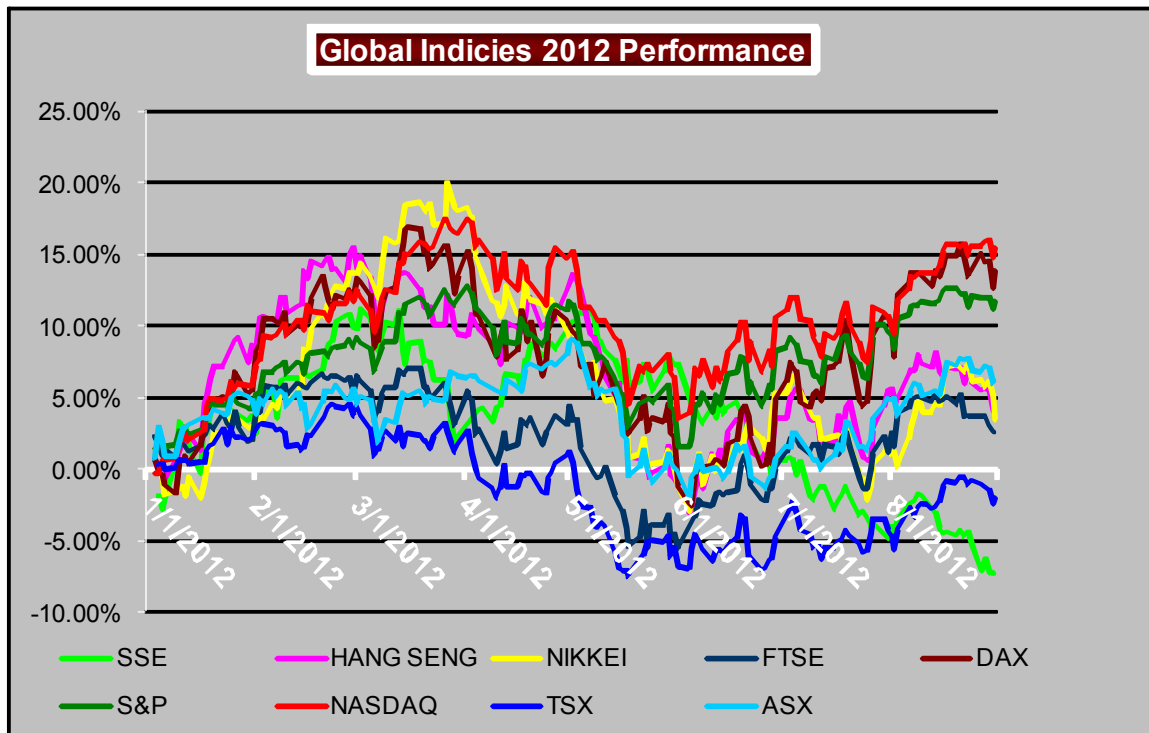


**GDB 投资环境每月通讯 (2012 年 9 月)**

每月股市走势：

上月全球股市走势		
SSE COMPOSITE	2,047.52	-54.20 (-2.58%)
HANG SENG	19,482.57	-164.39 (-0.84%)
NIKKEI 225	8,839.91	+217.87 (+2.53%)
FTSE 100	5,711.50	+76.20 (+1.35%)
DAX	6,970.79	+194.80 (+2.87%)
DOW	13,090.84	+83.37 (+0.64%)
S&P 500	1,406.58	+27.26 (+1.98%)
NASDAQ COMPOSITE	3,066.96	+110.24 (+3.73%)
ASX 200	4,316.10	+46.90 (+1.10%)
TSX COMPOSITE	11,949.26	+256.15 (+2.19%)
TSX VENTURE	1,217.96	+28.33 (+2.38%)



## 投资环境及政策走势

在过去的几周，世界经济观察家们大都在关注欧盟央行的欧元区国债回购，和美联储公布的第三次量化宽松计划。与此同时，发生在中国和日本之间的关于钓鱼岛的主权争端却被世界各主要经济媒体忽略了。以下的时间表是中国的官方英文报纸“China Daily”提供的关于这次领土争端的主要事件：

**8月15日：**14名中国香港居民自发组织登岛并宣示中国对钓鱼岛主权，随后被日本自卫队逮捕并拘留。

**8月19日：**10名日本右翼极端分子登上钓鱼岛并宣示日本对其岛的主权。

**8月22日：**14名被捕的香港居民中的7名被日本遣送回港。

**8月24日：**日本首相野田佳彦宣布钓鱼岛属日本所有。中国政府随即提出抗议。

**8月26日：**日本政府宣布将以20.5亿日元的价格“收购”钓鱼岛，并规为国有。

**9月5日：**日本政府与所谓的钓鱼岛私人所有者栗原弘行达成“购买意向”，将国有化中日争议的五个岛中的三个。

**9月9日：**中国国家主席胡锦涛在亚太经济合作组织论坛上正式告知日本首相，中国不会在任何条件下承认日本政府所进行的“购岛”活动。

**9月10日：**日本政府再次确认将“购买”钓鱼岛的部分，并国有化。

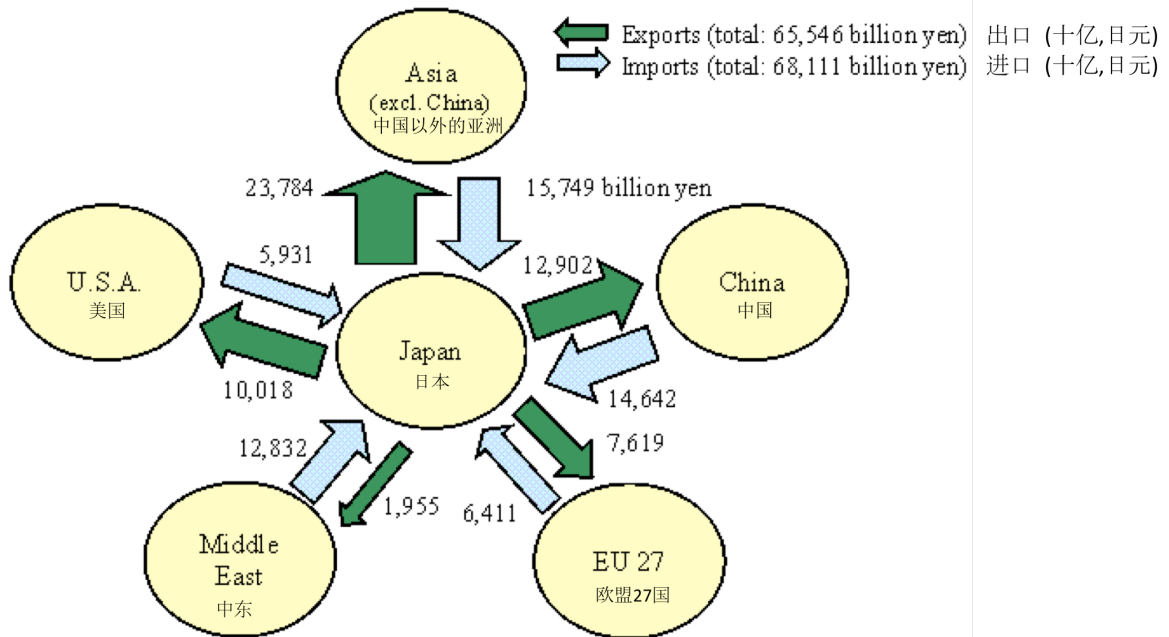
**9月11日：**日本政府正式与栗原弘行签署“购岛协议”。

尽管中日在过去一直对钓鱼岛的主权问题上有争议，双方的民间组织也不时有登岛宣示主权活动。2010年夏中国渔船在钓鱼岛海域与日本海上自卫队船只还有碰撞冲突。这次的争端要比过去的严重很多，也有扩大化的危险。中国和日本政府都将在今年举行换届，是各自政权交接时的政治敏感期，双方政府都不愿在这个时期因为对外决策的妥协和软弱遭受国内民众质疑和批评。另外，中日两国都在经历不同程度的经济困难，内部局势不稳，而领土争端通常会起到转移民众注意力，一致对外的效果-两国政客可能会利用这个事件来缓解内部紧张局势。从经济上讲，中国和日本是世界第二，第三大经济体，双方的争端肯定会对世界经济产生影响，特

别是贸易和进出口方面。中国国内几经开始抵制日货等民间组织的经济活动。我们认为双方冲突持续升级并最终造成局部战争的可能不大，但应该引起投资者们的注意。

根据日本公布的 2011 年对中贸易数字。日本队中出口额 1650 亿美元，从中国进口额为 1840 亿美元。由此可见双方贸易规模。

**Figure 11.4**  
**Japan's Foreign Trade by Country/Region (2011)**



Source: Ministry of Finance.

尽管中国对日本出口额巨大，但和中国 2011 年总出口额 2 万亿相比较（是日本同期总出口额的两倍），中国经济对对日出口的依赖并不像日本对对中出口那样大（日本对中出口额占总出口额的 20%，中国为 10%）。

到目前为止，日本货币及证券市场似乎都没有因此次事件受到影响。

### 8月15日-9月14日日元对人民币汇率

15 Aug 2012 21:00 UTC - 14 Sep 2012 21:45 UTC  
31 Aug 2012 06:00 UTC close:0.080963



### 8月15日-9月14日日本东京股市走势



但如果中日双方开始对对方进行经济制裁，倚赖对中出口的日本企业将受到极大影响。

当世界开始将目光转移到中日的此次领土争端上时，很多日本企业很可能会成为买空卖空投机者的目标。我们认为现在有很好的卖空日本零售，建筑，电子企业的机会，并看跌日元。类似的例子有：

零售和消费品：麒麟啤酒，朝日啤酒，永世集团  
汽车：丰田，日产，本田，铃木，马自达

建筑：清水，鹿岛，大林，大成，千代。

电子：索尼，松下，日立，三菱，夏普，三洋，佳能

最后，2012年上半年日本对中国出口额因为中国内需下降本已呈下降之势。再加上日本央行随时可能对近期日元大涨进行干预，这些因素也似乎支持针对日元和日企的卖空计策。

---

## 近期海外投资项目推荐

### 1. GDB 中国海外联合基金

由 GDB 管理的离岸私募投资基金。主要投资目标为海外优质资产的股票，期货买卖，和私有股权投资；投资方向为中型市场，成长行业收购和兼并，以及对不良资产的改制及转卖。主要投资产业为矿产，油气，再生能源，房地产及科技类。预计内部收益率在 20% 年，最低投资额为五十万美元。

### 2. “Clear Hill” – 铁矿

“Clear Hill” 所有土地上共有政府颁布的 10 份金属类和工业采矿许可证，涉及总面积 76,652 公顷。项目内共有三个主要矿源：“Rambling Creek”，“Witemud Creek”，和 “Worsley”。“Rambling Creek”矿区的 33.04% 的铁矿石储量的显示储量为 139,777,000 吨，另有 33.70% 的铁矿石推断储量为 62,824,000 吨。

### 3. “Tampoon Resources Inc” – 石油和天然气

五千万加元私募投资项目。资金用于加拿大西部石油及天然气盆地项目的开采项目。现有开发原油产量约 300 桶/天，储量丰富。(Est. 600bbls/d flush; 200bbls/d aver prod); 600,000 barrels 38-42 API/well.)

### 4. “Open Range” – 石油和天然气

一千万加元投资项目。其中五百万购取” B” 类股权：8% 的年利率和董事会投票权，在 2012 年 12 月 31 日可以每股 1 加元兑现。另外五百万加元购取 \$1.5/ 股的公司原始股。投资用来扩大现有土地资源从 11,000 英亩至 70,000 英亩。2011 年预计原油产量为 2,000 桶/天。项目位于美国的北达科他州，与其它美国大型石油开发商的项目接壤。