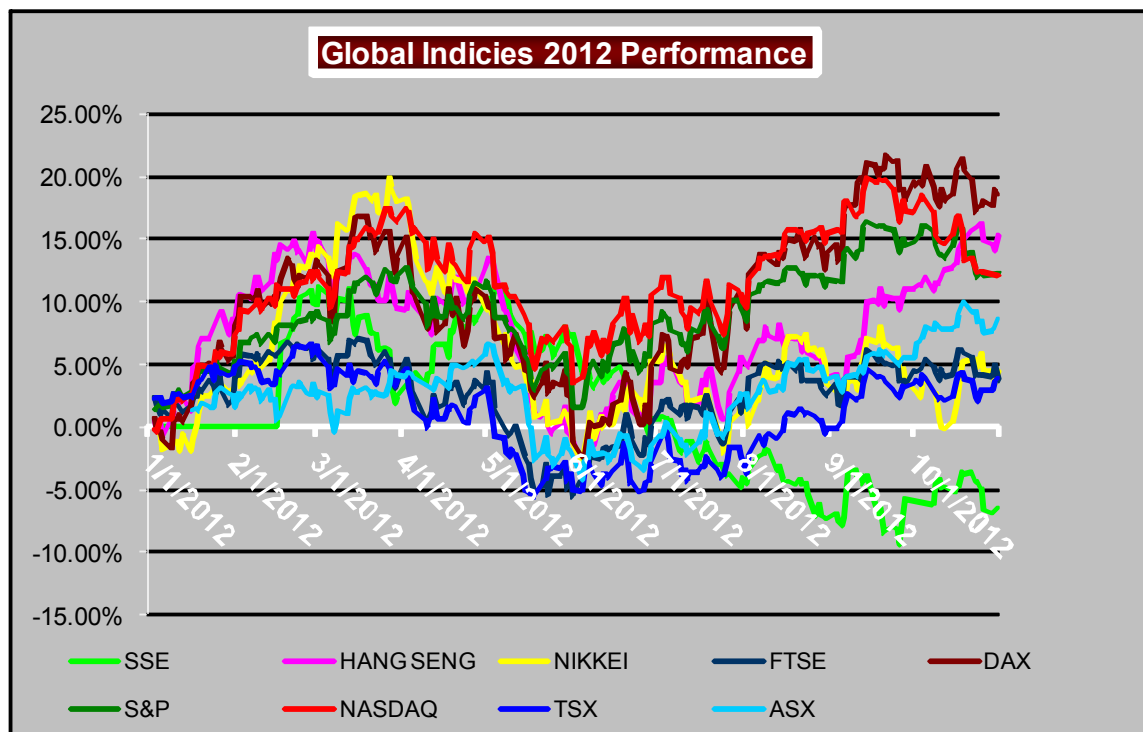


GDB 投资环境每月通讯 (2012 年 11 月)

每月股市走势：

2012 October Market Activity		
SSE COMPOSITE (上证)	2,114.03	+27.86 (+1.34%)
HANG SENG (港)	21,641.82	+753.54 (+3.61%)
NIKKEI 225 (日)	8,928.29	+58.13 (+0.66%)
FTSE 100 (英)	5,782.70	+40.60 (+0.71%)
DAX (德)	7,260.63	+44.48 (+0.62%)
DOW (美)	13,096.46	-340.67 (-2.54%)
S&P 500 (美)	1,412.16	-28.51 (-1.98%)
NASDAQ COMPOSITE (美)	2,977.23	-139.00 (-4.46%)
ASX 200 (澳)	4,517.00	+130.00 (+2.96%)
TSX COMPOSITE (加)	12,422.91	+105.45 (+0.86%)
TSX VENTURE (加)	1,314.48	-20.03 (-1.50%)



投资环境及政策走势

十月的最后一周，热带飓风“Sandy”给美国东海岸带来了不小的冲击，也影响到了国际金融之都纽约。美国主要股市停盘 2 天，这也是自 1888 年以来纽约股票交易市场第一次连续停盘两天。

这次自然灾害给美国经济带来的影响还有待计算，初步估计将会是 200—500 亿美金，必定会影响美国第四季度 GDP。受飓风影响的美国东北部是美国人口最密集的地区，该地区为美国贡献将近 1/4 的 GDP。飓风所带来的暂时断水断电，交通中断，汽油供给不足等困难都会影响该地区的零售，旅游，贸易等领域。这次自然灾害在美国还在经济缓慢增长中挣扎时到来，无疑是雪上加霜。美国联邦和地方政府将为此次灾难所付出的各种费用也会再次增加本来已经高涨的政府财政赤字，让美国离国债上限越来越近。

灾难肯定是不幸的，但这次灾难也未必不会给美国经济带来一些长期的希望。大规模的灾后重建一般会带动投资，基础设施升级等利好消息。就在不久前，美国的房地产市场已经开始回暖，根据标准普尔调查显示，美国 20 个大城市的房价在 8 月比去年同期增长了 2%，是 2010 年来的最大增幅。九月的新房开工数为 87 万 2 千所，比八月增长 15%，是 2008 年 7 月以来的最高值。美国各大房地产建筑商今年的表现也都开始反弹。灾后的大规模重建工程会更加刺激建筑和地产行业，带来更多就业机会，为美国经济注入活力。

下图显示了今年来美国主要上市建筑商的表现，标普的建筑商指数 (NYSE: XHB) 今年来已经上涨了 50%。我们认为后继增长可能在短期内受阻，但对其长期看好。



其它可能会因这次灾难在长期受惠的公司包括 Home Depot 和 Lowe's 等大型房屋装修，改造零售商。而且，这两家公司还一直派发较高的股息 (1.87% 和 1.93%)。投资者可以关注一下这两只股票。

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

“ClearHill” 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”，“Whitemud 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%的年利息和董事会投票权，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。

have both recently acquired a number of smaller firms.