

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
中港经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,681.26	0.83	0.77
H股	11,991.02	0.00	1.24
红筹	4,422.16	0.64	2.09
HSC大型股	1,945.38	0.66	0.63
HSC中型股	4,513.17	(0.13)	2.35
AH股溢价	132.40	0.43	6.45
沪深300	3,643.79	0.08	5.45
富时中国A50	11,760.97	(0.07)	6.56
上证180	8,237.13	0.26	5.14
上证380	5,057.46	0.36	2.99
台北加权	9,080.09	0.35	(2.22)
日经225	17,059.27	1.03	(3.78)
道琼斯	17,584.52	1.23	(2.22)
标普500	2,025.90	1.16	(2.62)
纳斯达克	4,650.47	1.26	(2.66)
德国DAX 30	9,518.18	0.51	(4.12)
富时100	6,419.83	0.84	(1.94)
法国CAC 40	4,112.73	0.72	(3.13)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	48.74	0.18	(8.50)
期金(US\$/t oz)	1,213.70	0.25	2.50

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8016	(0.04)	0.64
美元兑人民币	6.2164	(0.04)	0.70
美元兑港元	7.7547	(0.01)	0.04
美元兑日元	119.36	(0.32)	(1.11)
欧元兑美元	1.1843	(2.16)	(3.85)
英镑兑美元	1.5110	(3.05)	(3.47)
澳元兑美元	0.8096	(1.06)	(2.39)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6500	0.00	(3.00)
香港(10年期)	1.84000	(20.70)	(8.90)
美国(10年期)	1.98150	(18.97)	(27.55)

来源: 彭博

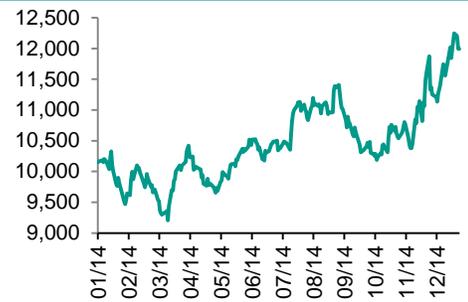
每天导读

各股市走势图

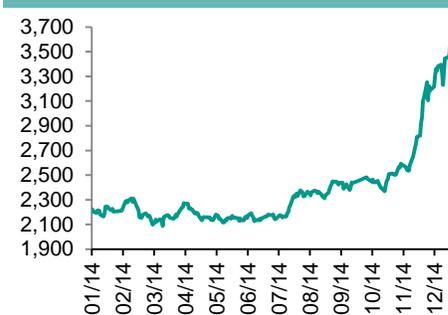
恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美股扭转跌势, 主要是受到正面的经济数据和美联储稳定的升息立场影响。三大主要股指涨幅均超过1%, 其中标普500指数的单日涨幅为三周内最高。昨天港股上涨, 并结束了跑输沪深两市的局面。恒指低开, 随后持续上涨, 全天涨幅接近200点。国指昨天基本持平, 跑输恒指。11个行业类别指数表现不一。其中仅金融业和地产建筑业下跌; 而信息科技业和电讯业涨幅显著。截至港股收市, 港股通全天使用额度为9.09亿元, 使用率8.65%; 沪股通全天使用额度为17.53亿元, 使用率为13.48%。今天美国将会公布失业救济人数数据, 欧元区将会公布零售增长数据, 而德国也将会公布工厂订单数据。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	MBA抵押贷款申请指数	1月2日	N/A	11.1%	-18.2%
美国	贸易余额	11月	-\$42.0B	-\$39.0B	-\$42.2B*
美国	ADP 就业变动指数	12月	225K	241K	227K*
欧元区	CPI预计同比	12月	-0.1%	-0.2%	0.3%
德国	失业率	12月	6.6%	6.5%	6.6%
德国	零售销售额同比	11月	0.6%	-0.8%	2.1%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 耶伦向债券交易员示意不要过于关注油价
- 瑞士央行干预汇市, 推动外汇储备创新高
- 德国12月份失业率创下纪录新低, 经济复苏势头增强
- 欧元区12月份消费价格跌幅高于预估, 通缩风险加重
- 财政部通知延续并完善支持农村金融发展税收政策
- 2015年全国林业重点开展十二项工作
- 新华社: 中国政府将进一步支持社会组织提起环境污染诉讼
- 新华社: 天津滨海新区计划今年投资3663亿元人民币

国际经济要闻

耶伦向债券交易员示意不要过于关注油价

美联储主席耶伦在向美国债市多头示意，他们不应当仅仅因为油价暴跌就感到盲目乐观。通胀率所受到的压制可能只是暂时性的，不足以改变美联储今年将利率从接近零的水平上调的计划。这对于大举投资对借贷成本最敏感债券的交易员来说是个坏消息。(彭博)

瑞士央行干预汇市，推动外汇储备创新高

瑞士央行持有的外汇储备12月份创新高，因瑞郎升值迫使该行在暂停干预两年后重新出手。12月末持有的外汇储备从11月末修正后的4627亿瑞郎上升到4951亿瑞郎（4900亿美元）。在俄罗斯经济走弱和欧洲央行或推出更多刺激措施的背景下，瑞郎一度触及2012年来最强水平，该行随后恢复购买外汇。(彭博)

德国12月份失业率创出纪录新低，经济复苏势头增强

德国12月份失业率连续第三个月下降，创下纪录新低，预示这个欧洲最大经济体2015年将提速增长。联邦劳工局昨天在纽伦堡表示，12月份经季节性因素调整的失业人数减少2.7万至284.1万。经季节性因素调整后的失业率降至6.5%，为20多年前有相关记录以来的最低水平。(彭博)

欧元区12月份消费价格跌幅高于预估，通缩风险加重

欧元区的通胀率逾五年来首次跌破零，提升欧洲央行进一步推出刺激措施的几率。欧盟统计局今天在卢森堡发布，12月份消费价格同比下降0.2%，该负0.2%的通胀率创下2009年9月份以来的最低。据统计局另外公布的数据，欧元区11月份失业率持平于11.5%。(彭博)

中港经济要闻

财政部通知延续并完善支持农村金融发展税收政策

自2014年1月1日至2016年12月31日，对金融机构农户小额贷款的利息收入，免征营业税。对金融机构农户小额贷款的利息收入，在计算应纳税所得额时，按90%计入收入总额。对保险公司为种植业、养殖业提供保险业务取得的保费收入，在计算应纳税所得额时，按90%计入收入总额。(中国政府网)

2015年全国林业重点开展十二项工作

1月5日召开的全国林业厅局长会议部署了2015年林业工作，提出全年完成造林9000万亩以上，中幼龄林抚育1.05亿亩，力争林业产业总产值达到6万亿元，林产品进出口贸易额达到1500亿美元。(中国政府网)

新华社：中国政府将进一步支持社会组织提起环境污染诉讼

新华社报道，最高人民法院《关于审理环境民事公益诉讼案件适用法律若干问题的解释》，在相关规定框架内尽量减轻原告的诉讼费用负担。在案件胜诉时，原告为该案支出的检验鉴定费用以及合理的律师费等费用由被告承担。(彭博)

新华社：天津滨海新区计划今年投资3663亿元人民币

新年伊始，作为天津自贸区主要载体，滨海新区产业领域优化调整加快布局：从2015年起，新区计划实施5000万元以上重点建设项目1359个，计划总投资12978亿元，仅在2015年计划投资就有3663亿元。(新华社、彭博)

企业要闻

睽违两年，联想准备把摩托罗拉手机带回中国市场

睽违两年多后，联想集团准备于今年第一季度把摩托罗拉手机带回中国，在全球最大的市场上重新推出摩托罗拉品牌。联想去年10月完成了以29.1亿美元从谷歌手中买下摩托罗拉移动业务的交易。(彭博)

阿里巴巴旗下蚂蚁金服完成控股天弘基金受阻，寻求提出仲裁

阿里巴巴集团的一家关联企业正在为完成2013年达成的一项协议而争斗，这项交易令其可以控股规模930亿美元的网上基金余额宝的管理公司天弘基金管理有限公司。阿里巴巴旗下的浙江蚂蚁小微金融服务集团与天弘基金的股东未能就天弘基金的未分配利润的归属达成一致。(彭博)

航天科工与中国建设银行签署新的战略合作协议

1月4日，中国航天科工集团与中国建设银行在京签署新的战略合作协议。根据新协议，建设银行对航天科工每年的综合授信额度将从100亿元提高到200亿人民币，并且建设银行将优先使用航天科工的信息技术和金融产品。(中国政府网)

香港交易所寻找方法试图扭转沪港通迄今令人失望的表现

香港交易所找到一个方法来试图扭转沪港通迄今令人失望的表现。港交所将最早在今年3月份向基金经理提供新的交易账户，从而使他们得以克服一个阻止他们抛售在上海上市股票的重要障碍。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	6.48	5.71	1.08	(21.70)	753	中国国航	6.94	26.00	1.36	(39.37)
1398	工商银行	5.75	5.82	1.13	(8.60)	670	东方航空	4.08	23.36	1.55	(43.06)
1288	农业银行	4.01	5.81	1.09	(17.42)	1055	南方航空	4.19	58.63	1.00	(41.62)
3988	中国银行	4.45	5.93	0.99	(21.48)	1919	中国远洋	4.22	-	1.56	(57.10)
3328	交通银行	6.88	6.38	0.90	(18.47)	2866	中海集运	2.54	-	0.98	(61.24)
3968	招商银行	18.38	6.41	1.30	(8.88)	1138	中海发展	5.83	-	0.75	(51.75)
998	中信银行	6.05	5.56	0.91	(38.73)	2880	大连港	2.75	17.39	0.72	(53.42)
6818	光大银行	4.30	5.52	0.93	(27.63)	317	广船国际	22.60	-	3.61	(46.12)
1988	民生银行	10.08	6.13	1.24	(23.17)	2039	中集集团*	17.16	13.75	1.75	(35.64)
2628	中国人寿	29.80	25.13	2.80	(27.79)	1800	中国交建	9.66	9.76	1.29	(45.04)
2318	中国平安	80.45	16.14	2.47	(12.21)	390	中国中铁	6.17	10.58	1.18	(45.86)
2601	中国太保	37.30	25.32	2.55	(4.32)	1186	中国铁建	9.73	9.06	1.14	(49.65)
1336	新华保险	40.15	16.75	2.32	(32.53)	6199	中国北车	11.00	22.03	2.41	(6.75)
6030	中信证券	29.90	33.20	2.85	(33.74)	1766	中国南车	10.28	24.22	3.05	(3.00)
6837	海通证券	19.64	35.76	2.38	(35.28)	525	广深铁路	3.96	23.67	0.85	(35.91)
857	中石油	8.57	9.54	1.07	(44.59)	177	宁沪高速	9.30	14.34	1.98	(1.71)
386	中石化	6.24	8.52	1.00	(30.38)	548	深圳高速	5.82	5.01	0.90	(49.10)
338	上石化	2.36	16.69	1.20	(58.63)	995	皖通高速	5.35	8.70	0.98	(33.96)
1033	仪征化纤	2.52	-	2.28	(64.64)	107	成渝高速	3.42	7.68	0.74	(50.10)
2883	中海油田	13.36	6.23	1.15	(50.40)	2238	广汽集团	7.00	11.44	1.05	(38.24)
568	山东墨龙*	3.64	-	0.87	(67.64)	1211	比亚迪*	29.20	114.91	2.29	(39.93)
1088	中国神华	23.50	8.71	1.33	(17.65)	2333	长城汽车	41.35	12.45	3.42	(22.84)
1898	中煤能源	5.00	38.51	0.61	(48.12)	2338	潍柴动力	31.75	9.70	1.61	(14.88)
1171	兖州煤业	7.01	7.49	0.67	(63.27)	38	一拖股份	5.92	33.37	1.04	(64.69)
902	华能国际	10.54	10.30	1.84	(7.01)	1157	中联重科*	6.20	20.70	0.93	(29.55)
991	大唐发电	4.35	13.11	1.04	(49.64)	564	郑煤机	5.04	11.54	0.69	(49.02)
1071	华电国际	6.36	7.36	1.56	(27.93)	1057	浙江世宝*	8.33	37.07	2.49	(74.99)
1618	中国中冶	2.65	12.49	0.91	(57.11)	1072	东方电气	15.32	12.27	1.35	(47.08)
347	鞍钢股份*	6.86	61.47	0.84	(13.46)	2727	上海电气	4.46	20.11	1.41	(62.59)
323	马钢股份	2.40	-	0.66	(50.95)	2208	金风科技*	12.82	42.04	2.06	(27.21)
1053	重庆钢铁	1.75	-	0.69	(58.03)	42	东北电气	2.12	174.55	5.19	(63.16)
2600	中国铝业	4.15	-	1.15	(49.47)	350	经纬纺机*	9.66	10.71	1.04	(57.62)
358	江西铜业	13.94	10.85	0.88	(43.40)	300	沈机集团	3.71	126.36	1.23	(61.65)
2899	紫金矿业	2.36	19.27	1.51	(52.50)	187	京城机电	3.21	-	1.21	(63.88)
3993	洛阳钼业	4.95	12.78	1.59	(61.31)	2196	复星医药	29.05	24.17	3.21	5.40
914	海螺水泥	28.45	9.95	2.02	3.46	2607	上海医药	17.12	15.59	1.39	(21.99)
2009	金隅股份	7.30	7.83	0.93	(41.87)	874	白云山	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	4.39	-	26.79	(63.52)	1513	丽珠医药*	48.30	23.45	3.42	(23.29)
2202	万科*	18.18	10.63	2.09	2.35	719	新华制药*	4.31	22.24	0.88	(58.40)
588	北京北辰	2.66	10.80	0.46	(56.60)	168	青岛啤酒	52.05	28.34	3.61	(1.05)
895	东江环保*	27.75	33.54	3.18	(39.93)	763	中兴通讯*	17.64	22.43	2.05	(28.30)
1065	创业环保	5.48	19.95	1.56	(63.11)	553	南京熊猫	6.30	24.94	1.46	(53.87)
1812	晨鸣纸业*	3.90	9.76	0.44	(53.58)	921	海信科龙*	6.59	6.26	2.11	(39.53)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部联系人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

朱颜

zhuyan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8875 / 2147 8881

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈姻希

rachelchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8883 / 2147 8313

农银国际研究部联系人

林樵基

bannylam@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>要下载过去的研究报告, 请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

林樵基及陈宋恩作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何信息或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场信息采集、整合或诠释, 或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中信息的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有2015年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183