

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	23,312.54	(0.90)	(2.18)
H股	11,255.43	(1.03)	(1.96)
红筹	4,326.12	(0.96)	(3.52)
HSC大型股	1,913.47	(0.95)	(2.26)
HSC中型股	4,370.13	(0.66)	(1.29)
AH股溢价	114.42	(1.01)	0.47
沪深300	3,183.01	(1.20)	2.53
富时中国A50	9,666.54	(2.40)	1.48
上证180	7,048.11	(1.79)	2.20
上证380	4,898.63	1.80	1.95
台北加权	9,013.07	(0.21)	(2.30)
日经225	17,364.70	0.62	(3.10)
道琼斯	17,596.34	0.36	(1.70)
标普500	2,035.33	0.45	(1.77)
纳斯达克	4,708.16	0.52	(1.28)
德国DAX 30	9,862.53	0.64	0.11
富时100	6,461.70	(0.59)	(3.26)
法国CAC 40	4,225.86	(0.05)	(2.27)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	59.00	(1.58)	(10.39)
期金(US\$/t oz)	1,226.70	0.13	3.08

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7997	0.63	1.11
美元兑人民币	6.1991	0.64	1.07
美元兑港元	7.7517	0.01	(0.03)
美元兑日元	118.86	(2.19)	2.84
欧元兑美元	1.2400	0.95	(0.31)
英镑兑美元	1.5719	0.89	(0.38)
澳元兑美元	0.8256	(0.72)	(5.31)

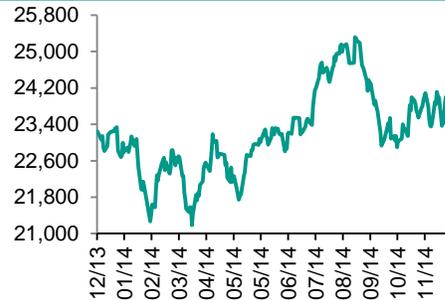
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7700	18.00	13.00
香港(10年期)	1.88900	(9.60)	(17.70)
美国(10年期)	2.16550	(14.10)	(20.57)

来源: 彭博

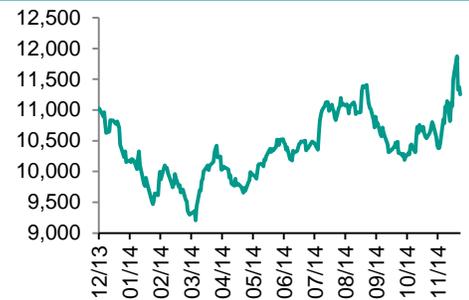
## 每天导读

### 各股市走势图

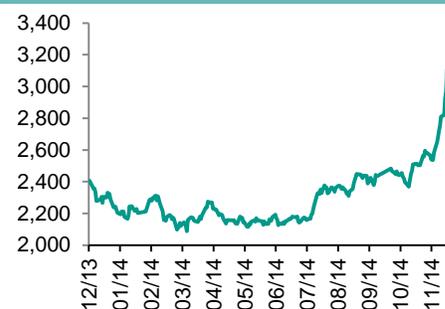
#### 恒指走势图



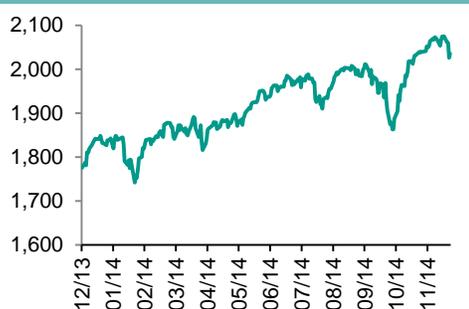
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国主要股指扭转之前的跌势，主要是受到正面的就业与零售数据推动。但美国的三大股指在本周的累计跌幅仍超过1%。昨天港股继续下跌，内地股市表现不佳和全球经济环境转差是主要的诱因。恒指低开，之后下挫超过300点，随后全天并没有出现较大的起色，收市时仍录得超过200点跌幅。国指也有下跌，且跌幅超过恒指。11个行业类别指数表现不一。其中只有原材料业上涨。而金融业、信息科技业、能源业跌幅较大。截至港股收盘，港股通每日额度105亿用了4.83亿，使用率4.60%；沪股通每日额度130亿用了10.74亿，使用率8.26%。今天中国将会公布工业产值、零售、固定资产投资数据；日本和欧元区将会公布工业产值数据；美国将会公布生产者价格指数数据。

### 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	零售销售月环比	11月	0.4%	0.7%	0.5%(修正值)
美国	首次失业人数	12月6日	297K	294K	297K
美国	持续领取失业救济人数	11月29日	2344K	2514K	2372K(修正值)
法国	欧盟调和CPI 月环比	11月	-0.1%	-0.2%	0.0%
德国	欧盟调和CPI 月环比	11月	0.0%	0.0%	0.0%
意大利	工业产值(月环比)	10月	0.3%	-0.1%	-0.9%

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 美国上周首次申领失业救济人数降至三周来低点
- 挪威央行意外降息，因油价重挫威胁经济增长
- 澳大利亚11月新增就业人数4.27万，超出预期近两倍
- 俄罗斯央行上调基准利率，之前四次加息未能提高卢布汇率
- 中国领导人2015年将继续实施稳健的货币政策
- 商务部：第17轮中美投资协定谈判在京举行
- 中国央行向银行体系注资4000亿元人民币，偏好定向操作
- 中国交建据称即将达成收购澳洲John Holland的交易



国际经济要闻

美国上周首次申领失业救济人数降至三周来低点

美国首次申领失业救济人数在截至12月6日当周减少3千，至29.4万。在过去13周中，首次申领失业救济人数12周低于30万。企业正在留人且招聘步伐为1999年来最快，努力应对产品和服务需求攀升的局面。另外，11月份零售销售增幅为八个月来最高，表明劳动力市场持续好转促进消费者信心并提振假日购物季节的支出前景。(彭博)

挪威央行意外降息，因油价重挫威胁经济增长

挪威央行两年多来首次调低隔夜存款利率，因油价重跌危及这个西欧最大原油出口国的经济增长。挪威央行昨天宣布，把该基准利率调低0.25个百分点至1.25%。挪威央行上次降息是为遏制有碍实现其通胀目标的克朗升值。“挪威经济的增长前景已变弱，”该央行指出。“石油行业的活动疲软，油价急速下跌可能放大这个趋势。”(彭博)

澳大利亚11月新增就业人数4.27万，超出预期近两倍

澳大利亚11月新增就业人数比预期高出近两倍，表明该国把利率降至历史低位以刺激增长和就业的做法正在发挥效用。澳大利亚统计局今日公布的数据显示，11月新增就业人数4.27万人，远超接受调查的27位经济学家增加1.5万人的预期中值。与此同时，随着更多人进入就业市场寻找工作，当月失业率升至6.3%。(彭博)

俄罗斯央行上调基准利率，之前四次加息未能提高卢布汇率

俄罗斯央行调高贷款利率以遏制卢布贬值。之前的四次加息未能提振受到制裁和油价跌至2009年以来最低水平打压的卢布汇率。俄罗斯央行在其网站发布公告，宣布将基准利率从9.5%提高至10.5%。这一结果与接受彭博调查的34位经济学家的预估中值相符。(彭博)

中港经济要闻

中国领导人2015年将继续实施稳健的货币政策

根据昨天结束的中央经济工作会议公告，中国领导人明年将实施更加注重松紧适度的稳健的货币政策，努力保持经济稳定增长。据新华社昨天发布的中央经济工作会议的主要内容，虽然中国经济运行仍然面临不少困难和挑战，但仍有巨大的韧性和潜力。和过去几年一样，新华社没有宣布明年具体的增长目标。新华社报道称，会议要求从观念上适应中国经济从高速增长转向中高速增长的“新常态”——中国国家主席习近平近来多次使用过这个词，反映出领导层正在努力降低经济增长对基础设施投资和出口的依赖。新华社报道称，中国将保持宏观政策连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策。(彭博)

商务部：第17轮中美投资协定谈判在京举行

第17轮中美投资协定谈判在中国北京举行。本轮双方将继续就文本的核心问题进行深入磋商。今年以来双方已进行了6轮密集谈判。在以往谈判的基础上，双方谈判团队将力争通过本轮谈判，落实好第六轮中美战略与经济对话设定的谈判时间表。(彭博)

中国央行向银行体系注资4000亿元人民币，偏好定向操作

知情人士透露，中国央行向银行体系注资4000亿元人民币(650亿美元)，在经济增长放缓之际继续通过定向手段增加流动性；这个向国内银行业注资的举动始于昨日，通过中国国家开发银行展开。(彭博)

企业要闻

中国交建据称即将达成收购澳洲John Holland的交易

据知情人士透露，中国交建以大约10亿澳元(8.33亿美元)的价格向Leighton Holdings Ltd收购建筑企业John Holland的谈判已进入最后阶段。这位人士称，协议最早可能于本周达成。(彭博)

沃尔玛报告显示中国业务虚报利润并存在违规销售行为

曾连续多年称赞中国是其最佳市场之一的沃尔玛8月份突然改口说，中国市场表现在主要国家中垫底，随之而来的便是管理层变动和裁员。尽管口风转变得很突兀，但从员工现身说法和彭博见到的内部文件来看，沃尔玛在华零售业务的衰弱早几年就有迹可寻，隐藏在受人质疑的会计操作和未经许可的销售行为之下。(彭博)

阿里巴巴入股的陌陌在美国IPO募得2.16亿美元

陌陌在美国首次公开发行股票(IPO)募得2.16亿美元，这家中国公司的陌生人交友应用可以让用户向附近的人发送文字、照片或视频。据周四的一份公告显示，陌陌以13.50美元的单价发行了1,600万份美国存托凭证(ADR)。(彭博)

郭英成以“健康理由”辞去佳兆业主席等职务

佳兆业集团昨晚突然发布公告称，郭英成因健康理由辞任执行董事、董事会主席、提名委员会主席、薪酬委员会成员及公司授权代表职务，自12月31日起生效。郭英智由执行董事调任为非执行董事，因其希望投放更多时间追求个人事业发展。(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	6.07	5.33	1.01	(11.25)	753	中国国航	6.49	24.23	1.27	(25.56)
1398	工商银行	5.33	5.38	1.05	1.31	670	东方航空	4.05	23.10	1.53	(45.11)
1288	农业银行	3.71	5.36	1.00	(2.90)	1055	南方航空	3.86	53.82	0.92	(44.38)
3988	中国银行	4.10	5.44	0.91	(2.01)	1919	中国远洋	3.71	-	1.37	(48.94)
3328	交通银行	6.70	6.19	0.87	(5.17)	2866	中海集运	2.22	-	0.85	(56.67)
3968	招商银行	16.82	5.84	1.18	(5.71)	1138	中海发展	4.69	-	0.60	(45.42)
998	中信银行	5.79	5.30	0.86	(26.86)	2880	大连港	2.87	18.08	0.75	(56.69)
6818	光大银行	4.39	5.62	0.95	(11.50)	317	广船国际	23.60	-	3.76	(44.47)
1988	民生银行	9.06	5.49	1.11	(16.00)	2039	中集集团*	18.42	14.70	1.87	(34.59)
2628	中国人寿	27.00	22.69	2.53	(5.42)	1800	中国交建	8.41	8.47	1.12	(32.25)
2318	中国平安	73.70	14.73	2.26	3.55	390	中国中铁	5.74	9.81	1.10	(24.76)
2601	中国太保	32.65	22.09	2.22	7.57	1186	中国铁建	停牌	-	-	-
1336	新华保险	33.20	13.80	1.91	(28.98)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	27.15	30.04	2.57	(12.29)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	18.32	33.24	2.21	(25.19)	525	广深铁路	3.50	20.85	0.75	(27.05)
857	中石油	8.07	8.95	1.00	(30.65)	177	宁沪高速	8.98	13.80	1.90	2.70
386	中石化	6.10	8.30	0.97	(15.46)	548	深圳高速	5.19	4.45	0.80	(49.29)
338	上石化	2.25	15.85	1.14	(56.08)	995	皖通高速	4.97	8.06	0.91	(33.09)
1033	仪征化纤	2.33	-	2.10	(58.76)	107	成渝高速	2.99	6.69	0.65	(42.48)
2883	中海油田	12.34	5.73	1.06	(47.35)	2238	广汽集团	6.99	11.39	1.04	(38.00)
568	山东墨龙*	3.23	-	0.77	(74.14)	1211	比亚迪*	38.45	150.77	3.00	(23.57)
1088	中国神华	22.65	8.37	1.28	2.62	2333	长城汽车	39.90	11.97	3.29	(21.97)
1898	中煤能源	4.88	37.46	0.59	(34.75)	2338	潍柴动力	32.05	9.75	1.62	(1.33)
1171	兖州煤业	6.53	6.95	0.62	(56.45)	38	一拖股份	5.68	31.91	1.00	(62.62)
902	华能国际	9.55	9.30	1.66	0.84	1157	中联重科*	5.43	18.06	0.81	(30.20)
991	大唐发电	4.09	12.28	0.98	(39.08)	564	郑煤机	5.10	11.63	0.69	(50.23)
1071	华电国际	6.33	7.30	1.55	(14.93)	1057	浙江世宝*	7.40	32.82	2.21	(78.44)
1618	中国中冶	2.29	10.75	0.78	(46.07)	1072	东方电气	12.90	10.29	1.13	(41.45)
347	鞍钢股份*	6.49	57.95	0.79	(14.79)	2727	上海电气	4.21	18.91	1.32	(53.45)
323	马钢股份	2.30	-	0.63	(44.70)	2208	金风科技*	11.48	37.51	1.84	(25.13)
1053	重庆钢铁	1.87	-	0.74	(60.09)	42	东北电气	2.01	164.90	4.90	(62.07)
2600	中国铝业	3.39	-	0.94	(47.55)	350	经纬纺机*	9.19	10.15	0.98	(64.05)
358	江西铜业	13.48	10.46	0.84	(38.89)	300	沈机集团	3.64	123.54	1.21	(60.84)
2899	紫金矿业	2.09	17.01	1.33	(48.18)	187	京城机电	3.24	-	1.21	(62.35)
3993	洛阳钼业	4.87	12.53	1.56	(56.90)	2196	复星医药	27.25	22.59	3.00	0.39
914	海螺水泥	27.10	9.45	1.92	8.39	2607	上海医药	17.22	15.62	1.39	(16.94)
2009	金隅股份	6.21	6.63	0.79	(45.10)	874	白云山	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
2202	万科*	16.70	9.73	1.91	10.82	719	新华制药*	4.10	21.08	0.83	(61.63)
588	北京北辰	2.43	9.83	0.42	(53.70)	168	青岛啤酒	54.00	29.30	3.74	2.52
895	东江环保*	28.60	34.44	3.26	(39.39)	763	中兴通讯*	17.92	22.71	2.07	(18.21)
1065	创业环保	5.59	20.28	1.59	(58.98)	553	南京熊猫	6.43	25.36	1.49	(59.68)
1812	晨鸣纸业*	3.78	9.43	0.43	(51.17)	921	海信科龙*	6.96	6.59	2.22	(38.06)

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络人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

朱颜

[zhuyan@abci.com.hk](mailto:zhuyan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8875 / 2147 8881

**农银国际机构销售部联络人**

关宝娟

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

[rachelchan@abci.com.hk](mailto:rachelchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8883 / 2147 3313

**农银国际研究部联络人**

林樵基

[bannylam@abci.com.hk](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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地收取任何补偿。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2014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