

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	23,605.04	0.44	0.84
H股	11,984.69	1.19	2.05
红筹	4,350.00	0.43	1.46
HSC大型股	1,941.78	0.45	1.08
HSC中型股	4,468.41	1.34	2.71
AH股溢价	129.36	1.00	4.46
沪深300	3,533.71	2.20	9.39
富时中国A50	11,517.68	2.45	14.42
上证180	8,044.50	2.20	10.96
上证380	4,866.71	1.03	1.66
台北加权	9,307.26	0.42	1.62
日经225	17,450.77	(1.57)	(1.05)
道琼斯	17,823.07	(0.89)	(1.12)
标普500	2,058.90	(1.03)	(1.12)
纳斯达克	4,736.05	(0.87)	(0.62)
德国DAX 30	9,805.55	(1.22)	(0.06)
富时100	6,566.09	0.29	(0.16)
法国CAC 40	4,272.75	0.64	0.43

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	54.33	1.99	(2.70)
期金(US\$/t oz)	1,186.80	0.23	1.13

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8024	0.14	1.06
美元兑人民币	6.2236	0.09	1.08
美元兑港元	7.7554	(0.06)	0.01
美元兑日元	120.06	(0.21)	0.71
欧元兑美元	1.2068	(0.94)	(2.54)
英镑兑美元	1.5564	0.04	(0.47)
澳元兑美元	0.8168	0.58	(3.28)

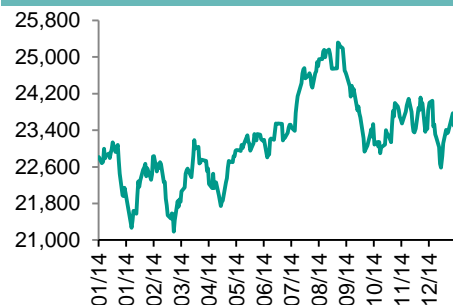
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6500	(13.00)	10.00
香港(10年期)	2.04700	(2.30)	12.40
美国(10年期)	2.17120	(7.87)	(12.11)

来源: 彭博

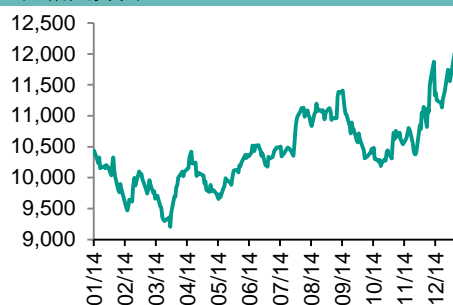
## 每天导读

### 各股市走势图

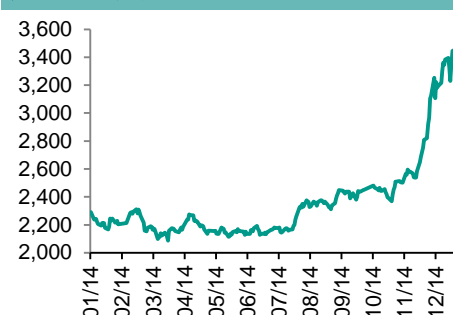
#### 恒指走势图



#### 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

在2014年的最后一个交易日, 美国主要股指出现下滑。标普500指数在美国的三大股指中录得最大跌幅, 且12月的涨幅被完全抵消。相反, 港股出现上涨。恒指低开, 但随后震荡上升, 在收市时出现上涨。国指也有上涨, 且跑赢恒指。11个行业类别指数表现不一。其中只有电讯业和信息科技业下跌。而工业制品业、消费品制造业涨幅较大。截至港股收盘, 沪股通每日额度130亿用了23.12亿, 使用率17.78%; 港股通今天停止交易。在12月, 恒指下跌1.59%或382.41点, 国指上涨7.53%或839.3点。而在2014年, 恒指上涨1.28%或298.65点, 国指上涨10.80%或1168.55点。今天欧元区及其主要核心成员国将会公布制造业PMI指数。

### 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	首次失业人数	12月27日	290K	298K	281K*
美国	持续领取失业救济人数	12月20日	2368K	2353K	2406K*
美国	待定住宅销售量(月环比)	11月	0.5%	0.8%	-1.2%*
中国	制造业采购经理指数	12月	50	50.1	50.3
中国	非制造业采购经理指数	12月	N/A	54.1	53.9

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 费城联储报告强调FOMC推迟加息的风险和理由
- 中国考虑实施新规, 使企业大规模裁员变得更为困难
- 美国上周首次申领失业救济人数增长超过预期
- 新华社: 习近平称中国面临的艰难和风险在增多
- 立陶宛加入欧元区, 成为第19个成员国
- 希腊民调显示现执政党与主要反对党均有望赢得议会多数席位
- 中国12月份制造业指数滑落至2013年6月以来最低, 服务业指数上升
- 国开行2014年共发4086亿元棚改贷款

## 国际经济要闻

### 费城联储报告强调FOMC推迟加息的风险和理由

费城联邦储备银行发布其行长Charles Plosser为共同作者的特别报告，称FOMC可能因为对低通胀的担心而忽视支持加息的货币政策规则。周三发布与费城联储网站的这份报告重申了Plosser最近的警告，称推迟加息有风险，如果这导致美联储滞后于形势，则可能迫使其更快速加息。(彭博)

### 美国上周首次申领失业救济人数增长超过预期

美国上周首次申领失业救济人数五周来首次增加，显示通常在年底假日期间的波动使得这一数据难以解读。美国劳工部周三公布的数据显示，截至12月27日当周的首次申领失业救济人数增长1.7万，总数达到29.8万，前周修正后为28.1万。一位发言人在数据发布时表示，没有哪个州的数据为估计值，而且此次数据没有任何异常。(彭博)

### 立陶宛入伙欧元区，成为第19个成员国

立陶宛将于2015年1月1日正式加入欧元区，从而给欧元在东欧地区的最近一轮扩张降下帷幕。鉴于欧元区的债务危机降低了欧元的吸引力，东欧的大经济体都纷纷选择保留自己的货币。立陶宛将成为这个货币联盟的第19个成员国。随着拉脱维亚和爱沙尼亚分别在一年前和2011年加入欧元，整个波罗的海地区都将被纳入欧元区。(彭博)

### 希腊民调显示现执政党与主要反对党均无望赢得议会多数席位

希腊民调数据显示现任总理领导的新民主党与主要反对党Syriza不太可能在下月议会选举中赢取绝对多数席位。这意味着各党需就联合执政展开磋商，甚至可能需要重新投票。民调专家Elias Nikolakopoulos称，按照目前投票意向调查结果，要在1月25日议会选举中赢得300个席位里的至少151席，新民主党的支持率至少要达到38%。(彭博)

## 中港经济要闻

### 中国考虑实施新规，使企业大规模裁员变得更为困难

根据《企业裁减人员规定（征求意见稿）》，企业裁减20人以上或者裁减不足20人但占企业职工总数10%以上的需要向当地人力资源社会保障行政部门提交书面裁员报告。中国劳动力成本上升正在削弱这个世界第二大经济体作为全球制造业基地的地位，因为企业正在把工厂向孟加拉国和越南等地区迁移。(彭博)

### 新华社：习近平称中国面临的艰难和风险在增多

据新华社报道，中国国家主席习近平在今天举行的全国政协茶话会上表示，中国将强化风险防控。中国将全面深化改革中国将保持香港、澳门长期繁荣稳定。(彭博、新华社)

### 中国12月份制造业指数滑落至2013年6月以来最低，服务业指数上升

中国制造业指数跌到18个月来的最低点。据国家统计局和中国物流与采购联合会发布的数据，官方12月份制造业采购经理指数(PMI)从11月份的50.3跌到50.1；非制造业商务活动指数报54.1，比11月份的53.9上升。(彭博)

### 国开行2014年共发4086亿元棚改贷款

国家开发银行31日发布消息，2014年，国开行共发放棚户区改造贷款4086亿元，超额完成全年4000亿元贷款发放目标，支持了全国30多个省（区、市）棚户区改造，涉及总建筑面积约8.6亿平方米，惠及棚户区居民近875万户。(彭博、新华网)

## 企业要闻

### 越秀地产达成多达3亿港元的定期贷款融资协议

于2014年12月31日，越秀地产（借款人）与一家银行（贷款人）订立一份融资协议（融资协议），据此，贷款人在融资协议的条款及条件之规限下提供最多达3亿港元之定期贷款融资，贷款期由融资协议首个提款日起计12个月。(彭博、公司公告)

### 蒙牛乳业和中粮集团签署新的总购销协议

于2014年12月31日，蒙牛与中粮集团有限公司订立新总购销协议，以将现有总购销协议延期三年。根据新总购销协议，在蒙牛定期检讨及本集团有权选择之前提下，蒙牛将继续从中粮集团公司购入白砂糖、食用油、其他原料及相关产品（包括包装材料），期限由2015年1月1日起至2017年12月31日止。(彭博、公司公告)

### 招商局置地达成1亿美元的定期贷款融资协议

于2014年12月31日，招商局置地（作为借款方）就1亿美元定期贷款融资（「贷款融资甲」）与一间银行订立贷款协议（「贷款协议」）。贷款融资甲自首次提款日期起计为期36个月。(彭博、公司公告)

### 中外运航运附属公司将以6180万美元出售油轮

于2014年12月31日，中外运航运之全资附属公司与买方订立该协议，据此，卖方同意出售而买方同意购买该船舶，总代价为61,805,000美元（相当于约482,079,000港元），将以现金付清。(彭博、公司公告)

**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	6.37	5.62	1.07	(24.08)	753	中国国航	6.27	23.52	1.23	(35.85)
1398	工商银行	5.66	5.74	1.12	(6.78)	670	东方航空	3.72	21.32	1.41	(42.40)
1288	农业银行	3.92	5.69	1.07	(15.25)	1055	南方航空	3.69	51.69	0.88	(42.64)
3988	中国银行	4.37	5.83	0.97	(15.54)	1919	中国远洋	3.83	-	1.42	(57.33)
3328	交通银行	7.24	6.72	0.95	(14.60)	2866	中海集运	2.45	-	0.95	(60.22)
3968	招商银行	19.46	6.79	1.38	(5.92)	1138	中海发展	5.32	-	0.68	(53.11)
998	中信银行	6.22	5.72	0.93	(38.71)	2880	大连港	2.55	16.14	0.67	(55.63)
6818	光大银行	4.22	5.43	0.91	(30.64)	317	广船国际	22.25	-	3.56	(49.90)
1988	民生银行	10.20	6.21	1.25	(24.81)	2039	中集集团*	17.22	13.81	1.76	(36.90)
2628	中国人寿	30.45	25.71	2.87	(28.48)	1800	中国交建	9.33	9.44	1.25	(46.12)
2318	中国平安	79.10	15.88	2.43	(15.08)	390	中国中铁	6.38	10.96	1.22	(44.98)
2601	中国太保	39.40	26.78	2.69	(2.16)	1186	中国铁建	9.88	9.21	1.16	(48.07)
1336	新华保险	39.15	16.35	2.26	(36.64)	6199	中国北车	11.12	22.30	2.44	25.62
6030	中信证券	29.20	32.46	2.78	(30.91)	1766	中国南车	10.44	24.63	3.10	31.25
6837	海通证券	19.52	35.58	2.37	(34.93)	525	广深铁路	3.77	22.56	0.81	(33.10)
857	中石油	8.60	9.58	1.07	(36.19)	177	宁沪高速	9.26	14.30	1.97	1.74
386	中石化	6.25	8.54	1.00	(22.76)	548	深圳高速	5.17	4.45	0.80	(49.98)
338	上石化	2.27	16.07	1.15	(57.95)	995	皖通高速	5.22	8.50	0.96	(32.25)
1033	仪征化纤	2.45	-	2.22	(66.41)	107	成渝高速	3.33	7.49	0.72	(50.72)
2883	中海油田	13.46	6.28	1.16	(48.02)	2238	广汽集团	7.06	11.56	1.06	(34.76)
568	山东墨龙*	3.05	-	0.73	(71.65)	1211	比亚迪*	30.35	119.57	2.38	(36.19)
1088	中国神华	22.95	8.52	1.30	(9.28)	2333	长城汽车	44.10	13.30	3.65	(14.87)
1898	中煤能源	4.86	37.48	0.59	(43.67)	2338	潍柴动力	32.70	10.00	1.66	(3.89)
1171	兖州煤业	6.57	7.03	0.63	(60.02)	38	一拖股份	5.71	32.23	1.01	(64.82)
902	华能国际	10.48	10.25	1.84	(4.81)	1157	中联重科*	5.91	19.75	0.88	(32.86)
991	大唐发电	4.17	12.58	1.00	(51.39)	564	郑煤机	4.87	11.16	0.67	(48.81)
1071	华电国际	6.80	7.88	1.67	(22.08)	1057	浙江世宝*	6.94	30.92	2.08	(78.55)
1618	中国中冶	2.58	12.17	0.88	(59.02)	1072	东方电气	14.26	11.43	1.26	(44.59)
347	鞍钢股份*	6.60	59.21	0.81	(13.92)	2727	上海电气	4.13	18.64	1.30	(59.85)
323	马钢股份	2.32	-	0.64	(53.60)	2208	金风科技*	12.06	39.59	1.94	(31.54)
1053	重庆钢铁	1.71	-	0.68	(58.81)	42	东北电气	1.85	152.49	4.54	(63.45)
2600	中国铝业	3.59	-	1.00	(53.93)	350	经纬纺机*	8.98	9.97	0.97	(59.99)
358	江西铜业	13.30	10.37	0.84	(42.15)	300	沈机集团	3.23	110.14	1.08	(64.61)
2899	紫金矿业	2.20	17.99	1.41	(47.79)	187	京城机电	3.00	-	1.13	(65.38)
3993	洛阳钼业	4.50	11.63	1.45	(58.75)	2196	复星医药	27.90	23.24	3.08	6.06
914	海螺水泥	29.05	10.17	2.07	5.53	2607	上海医药	17.50	15.95	1.42	(14.93)
2009	金隅股份	6.49	6.97	0.83	(48.66)	874	白云山	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	3.80	-	23.21	-	1513	丽珠医药*	47.35	23.02	3.36	(23.18)
2202	万科*	17.30	10.13	1.99	(0.17)	719	新华制药*	3.71	19.16	0.76	(62.66)
588	北京北辰	2.47	10.04	0.43	(58.64)	168	青岛啤酒	52.60	28.67	3.66	0.98
895	东江环保*	27.15	32.85	3.11	(37.32)	763	中兴通讯*	16.84	21.44	1.95	(25.21)
1065	创业环保	5.22	19.03	1.49	(62.11)	553	南京熊猫	6.00	23.78	1.40	(53.59)
1812	晨鸣纸业*	3.68	9.22	0.42	(52.16)	921	海信科龙*	6.85	6.52	2.20	(34.20)

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