

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	23,832.56	1.72	(0.72)
H股	11,481.03	3.80	4.24
红筹	4,484.13	1.85	(1.18)
HSC大型股	1,957.68	1.68	(0.52)
HSC中型股	4,427.22	1.03	(0.79)
AH股溢价	113.88	2.07	9.19
沪深300	3,104.35	4.61	12.70
富时中国A50	9,525.12	5.91	16.35
上证180	6,896.31	5.06	13.40
上证380	4,804.93	2.20	4.57
台北加权	9,228.35	0.04	0.45
日经225	17,807.74	(0.44)	1.99
道琼斯	17,900.10	(0.07)	0.41
标普500	2,071.92	(0.12)	(0.04)
纳斯达克	4,769.44	(0.11)	(0.37)
德国DAX 30	9,851.35	(1.21)	(1.24)
富时100	6,679.37	(0.55)	(0.66)
法国CAC 40	4,323.89	(1.55)	(1.33)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	66.69	(0.18)	0.82
期金(US\$/t oz)	1,207.50	(0.08)	0.91

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7935	(0.10)	0.50
美元兑人民币	6.1510	(0.15)	0.48
美元兑港元	7.7516	(0.03)	(0.00)
美元兑日元	119.84	1.01	4.34
欧元兑美元	1.2389	(0.51)	(0.78)
英镑兑美元	1.5661	0.10	(1.97)
澳元兑美元	0.8392	(1.34)	(2.35)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6600	12.00	(17.00)
香港(10年期)	1.98500	3.90	(8.80)
美国(10年期)	2.24460	8.06	(9.78)

来源: 彭博

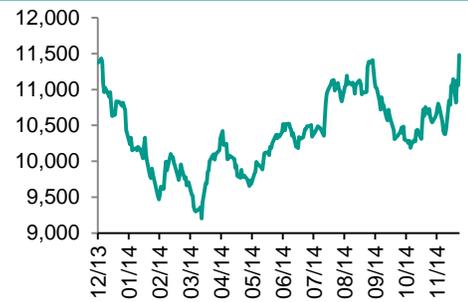
每天导读

各股市走势图

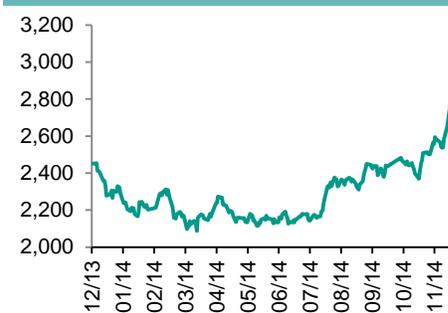
恒指走势图



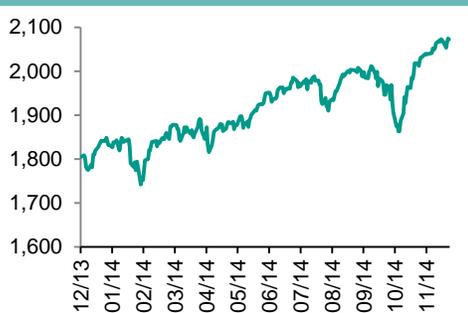
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国主要股指下跌，其中能源类股票跌幅较大。主要原因是欧洲央行昨晚的利息决策会议没有推出新刺激政策。受到A股市场持续上涨的影响，昨天港股普遍做好。恒指高开超过100点，随后反复上涨，收市时录得超过400点的涨幅。国指也有上涨，且跑赢恒指。大市成交量仍然保持在1000亿元以上。11个行业类别指数表现不一。其中只有服务业、公用事业和消费品制造业下降。能源业、原材料业、电讯业和金融业涨幅较大。截至港股收盘，港股通每日额度105亿用了4.14亿，使用率3.94%；沪股通每日额度130亿用了35.21亿，使用率27.08%。今天欧元区将会公布第三季度GDP数据；德国将会公布10月工厂订单数据；美国同时会公布失业率、工厂订单和贸易余额数据。

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	首次失业人数	11月29日	295K	297K	314K(修正值)
美国	持续领取失业救济人数	11月22日	2318K	2362K	2323K(修正值)
欧元区	Markit欧元区零售业采购经理指数	11月	N/A	48.9	47.0
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	12月4日	0.05%	0.05%	0.05%
欧元区	欧洲央行存款机制利率	12月4日	-0.20%	-0.20%	-0.20%
巴西	Selic利率	12月3日	11.75%	11.75%	11.25%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 欧洲央行据称准备在1月份的会议上考虑广泛的量化宽松方案
- 知情人士：中国考虑让更多机构进出口黄金
- 美联储Fisher：慢慢让资产转出美联储资产负债表没有坏处
- 中国央行公开市场本周续第三周实现净投放，规模300亿元
- MNI：中国银监会发布理财产品监管办法征求意见，寻求降低风险
- 美国首次申领失业救济人数下降，雇主留住人手
- 中国将推进与南非的跨境本币结算和互换等金融合作
- 俄罗斯央行下调外汇回购利率，以稳定卢布汇率

国际经济要闻

欧洲央行据称准备在1月份的会议上考虑广泛的量化宽松方案

两位欧洲央行官员透露，该行管理委员会将在1月的会议上考虑一项广泛资产购买计划议案，其中将包括主权债。他们表示，虽然这个方案设想包括各种债券，但不会包括股票；尚未作出实施量化宽松的决定，而且内容构成或会受到未来经济数据的影响。欧洲央行行长德拉吉周四表示，决策者不会容忍长期的低通胀。(彭博)

美联储Fisher：慢慢让资产转出美联储资产负债表没有坏处

美国达拉斯联邦储备银行行长Richard Fisher表示，美联储是时候该开始削减资产负债表规模了，不再替换到期债券。“随着债券到期转出资产负债表，从而慢慢减少美联储的债券持有量，这样做没有任何坏处，”Fisher周三发表讲话称。Fisher说，他的这项提议并非暗指应赶快提高联邦基金利率或具有同等效力的其他比率。(彭博)

美国首次申领失业救济人数下降，雇主留住人手

美国劳工部周四发布的数据显示，11月29日当周首次申领失业救济人数减少17,000人，降至297,000人；此前一周为314,000人。首次申领失业救济人数降至30万人之下，将有助于缓解对劳动力市场好转步伐的担心。周五的劳工部报告料将显示11月份非农就业人数增长连续第十个月超过20万人，失业率维持六年低点。(彭博)

俄罗斯央行下调外汇回购利率，以稳定卢布汇率

俄罗斯央行宣布降低其向银行收取的外汇回购利率，以便放慢卢布贬值速度并缓解美元紧缺的局面。俄罗斯央行将一周、28天和12个月外汇回购最低利率下调至伦敦银行同业拆息(Libor)加50个基点的水平，原先为150个基点。央行今日在其网站公告称，“降低外汇流动性操作中的利率将提高效率，并帮助外汇市场达到供求平衡。”(彭博)

中港经济要闻

知情人士：中国考虑让更多机构进出口黄金

知情人士称，中国央行考虑扩大黄金及黄金制品进出口机构范围。在黄金进出口方面，计划允许上海黄金交易所的银行业金融机构会员享有进出口黄金资格。在黄金制品进出口方面，计划允许注册资本1000万元人民币以上的生产、加工或使用黄金制品的企业进出口黄金制品。(彭博)

中国央行公开市场本周续第三周实现净投放，规模300亿元

截至周四上午10:00，中国央行本周未在公开市场进行正、逆回购操作。彭博数据显示，本周公开市场共有300亿元人民币正回购到期，无央行票据及逆回购到期；中国央行11月27日暂停了正回购操作，为7月底来首次暂停。(彭博)

MNI：中国银监会发布理财产品监管办法征求意见，寻求降低风险

MNI周四报道，中国银监会发布理财产品监管办法征求公众意见，以降低来自于影子银行领域的风险。报道称，中国银监会将允许商业银行销售的理财产品投资固定收益产品，包括现金、银行存款、回购、央票、债券、优先股以及资产支持证券。(彭博)

中国将推进与南非的跨境本币结算和互换等金融合作

中国国务院总理李克强今天会见南非总统祖马时说，中方愿将南非作为中国产业海外投资的优先目的地，鼓励和支持国内大型装备制造业等优势产业赴南非参与工业化进程。中国将加强与南非的核电合作，推动成立合资航空公司。(彭博)

企业要闻

安踏否认董事会主席出逃的消息；股票停牌前大跌

新闻网站博讯早前报道，由于涉嫌与面临受贿指控的官员有关联，安踏董事会主席兼首席执行官丁世忠近期逃离大陆。其助手表示，丁世忠照常在中国南方的办公室办公，否认丁世忠失踪的媒体报道。安踏H股一度跌14%，停牌前跌7.7%。(彭博)

二重重装及其控股子公司约48.8亿元人民币债务逾期

中国第二重型机械集团公司在其中国债券信息网发布的一份公告显示，截至2014年12月2日，二重重装及其控股子公司累计银行贷款等债务48.8亿元人民币逾期。公告称，上述银行贷款本金逾期事项将对公司生产经营造成不利的影响，公司本部中国第二重型机械集团公司银行贷款本金及利息逾期共计约1.96亿元。(彭博)

上海电力与意昂集团就后者拟出售的部分意大利资产进行初步接触

根据上海电力发布的公告，公司获悉德国意昂集团(E.ON)拟出售意大利电力资产，公司仅与其就拟出售意大利资产中的约1.5亿欧元的煤电资产进行了初步接触，尚未达到与其开展初步谈判的阶段。公告称，也有其他公司与意昂集团进行接洽。(彭博)

三一重工计划参与发起设立三湘银行拟投资3.6亿元人民币

三一重工的全资子公司三一智能计划与三一集团和另外三家公司作为主发起人，筹备设立三湘银行。三一智能拟投资3.6亿元，持股12%。三一集团计划投资5.4亿元人民币，持股18%。(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	5.99	5.23	0.99	(8.19)	753	中国国航	5.87	21.80	1.14	(26.37)
1398	工商银行	5.34	5.36	1.04	(0.71)	670	东方航空	3.72	21.10	1.40	(48.18)
1288	农业银行	3.69	5.30	0.99	(3.94)	1055	南方航空	3.65	50.62	0.87	(41.34)
3988	中国银行	4.16	5.49	0.92	(6.43)	1919	中国远洋	3.75	-	1.37	(46.26)
3328	交通银行	6.92	6.36	0.90	(11.24)	2866	中海集运	2.30	-	0.88	(50.91)
3968	招商银行	17.00	5.87	1.19	(1.04)	1138	中海发展	4.93	-	0.63	(44.71)
998	中信银行	5.83	5.31	0.87	(31.63)	2880	大连港	2.79	17.48	0.73	(52.57)
6818	光大银行	4.21	5.36	0.90	(21.16)	317	广船国际	23.50	-	3.72	(42.91)
1988	民生银行	9.17	5.52	1.12	(19.01)	2039	中集集团*	17.26	13.70	1.74	(31.45)
2628	中国人寿	27.95	23.36	2.61	(12.63)	1800	中国交建	7.63	7.64	1.01	(17.80)
2318	中国平安	73.10	14.53	2.22	(3.25)	390	中国中铁	5.55	9.44	1.05	(13.43)
2601	中国太保	35.45	23.85	2.40	5.57	1186	中国铁建	9.01	8.32	1.05	(22.07)
1336	新华保险	36.30	15.01	2.08	(34.44)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	26.65	29.33	2.51	0.42	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	17.06	30.78	2.05	-	525	广深铁路	3.38	20.03	0.72	(27.08)
857	中石油	8.50	9.37	1.05	(26.72)	177	宁沪高速	9.02	13.79	1.90	6.10
386	中石化	6.52	8.82	1.03	(17.17)	548	深圳高速	4.95	4.22	0.76	(43.53)
338	上石化	2.50	17.52	1.26	(54.68)	995	皖通高速	5.05	8.14	0.92	(28.02)
1033	仪征化纤	3.19	-	2.86	-	107	成渝高速	2.97	6.61	0.64	(41.78)
2883	中海油田	13.86	6.41	1.19	(43.97)	2238	广汽集团	7.09	11.49	1.05	(35.30)
568	山东墨龙*	3.53	-	0.83	(73.23)	1211	比亚迪*	41.80	163.02	3.24	(25.55)
1088	中国神华	23.80	8.74	1.33	1.70	2333	长城汽车	38.20	11.40	3.13	(21.43)
1898	中煤能源	5.31	40.54	0.64	(33.61)	2338	潍柴动力	30.75	9.31	1.55	3.15
1171	兖州煤业	7.18	7.60	0.68	(56.71)	38	一拖股份	5.75	32.13	1.01	(61.47)
902	华能国际	9.21	8.92	1.60	2.99	1157	中联重科*	4.52	14.95	0.67	(36.37)
991	大唐发电	4.16	12.43	0.99	(33.54)	564	郑煤机	5.32	12.07	0.72	(46.19)
1071	华电国际	6.63	7.61	1.61	2.41	1057	浙江世宝*	7.47	32.95	2.21	(78.10)
1618	中国中冶	2.19	10.23	0.74	(44.09)	1072	东方电气	13.22	10.49	1.15	(40.53)
347	鞍钢股份*	6.18	54.88	0.75	(5.82)	2727	上海电气	4.29	19.17	1.34	(49.46)
323	马钢股份	2.22	-	0.61	(41.64)	2208	金风科技*	11.52	37.44	1.83	(25.70)
1053	重庆钢铁	1.90	-	0.75	(54.97)	42	东北电气	2.05	167.28	4.98	(61.79)
2600	中国铝业	3.46	-	0.95	(44.39)	350	经纬纺机*	8.51	9.35	0.91	(62.71)
358	江西铜业	14.00	10.80	0.87	(39.13)	300	沈机集团	4.02	135.70	1.32	(59.65)
2899	紫金矿业	2.12	17.16	1.35	(46.22)	187	京城机电	3.47	-	1.29	(61.63)
3993	洛阳钼业	5.12	13.10	1.63	(58.85)	2196	复星医药	27.00	22.26	2.95	0.03
914	海螺水泥	27.45	9.52	1.94	10.52	2607	上海医药	18.24	16.46	1.47	(10.33)
2009	金隅股份	6.68	7.10	0.84	(44.52)	874	白云山	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	50.85	24.47	3.57	(22.06)
2202	万科*	16.90	9.79	1.92	14.78	719	新华制药*	4.26	21.78	0.86	(63.43)
588	北京北辰	2.44	9.82	0.42	(51.69)	168	青岛啤酒	56.05	30.24	3.86	6.44
895	东江环保*	28.80	34.50	3.27	(32.09)	763	中兴通讯*	18.20	22.94	2.09	(11.67)
1065	创业环保	5.46	19.70	1.54	(54.75)	553	南京熊猫	6.94	27.23	1.60	(55.63)
1812	晨鸣纸业*	3.73	9.25	0.42	(46.45)	921	海信科龙*	6.60	6.22	2.10	(41.25)

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

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络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

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

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