

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	21,996.42	(0.33)	(2.95)
H股	9,790.64	(0.66)	(4.29)
红筹	4,050.08	0.15	(2.69)
HSC大型股	1,784.58	(0.37)	(3.02)
HSC中型股	4,313.23	(0.08)	(3.35)
AH股溢价	137.21	1.00	0.02
沪深300	3,566.41	0.26	(4.98)
富时中国A50	10,148.10	0.23	(4.86)
上证180	7,728.44	0.16	(4.97)
上证380	6,480.02	0.17	(5.06)
台北加权	8,320.61	(0.93)	(1.95)
日经225	19,747.47	(0.69)	(0.89)
道琼斯	17,719.92	(0.44)	(0.58)
标普500	2,080.41	(0.46)	(0.42)
纳斯达克	5,108.67	(0.37)	0.07
德国DAX 30	11,382.23	0.78	2.61
富时100	6,356.09	(0.30)	0.80
法国CAC 40	4,957.60	0.56	1.40

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.72	0.17	(0.07)
纽约期金(美元/t oz)	1,064.60	(0.11)	(0.21)
标普高盛商品指数	336.15	(0.34)	(0.46)
CRB大宗商品期货价格指数	182.54	(0.38)	(0.65)
罗杰斯国际商品指数	2,130.79	(0.14)	(0.31)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8295	0.02	1.29
美元兑人民币	6.4305	0.04	1.31
美元兑港元	7.7513	0.01	0.02
美元兑日元	123.27	0.60	2.04
欧元兑美元	1.0565	(0.73)	(4.09)
英镑兑美元	1.5054	(0.20)	(2.35)
澳元兑美元	0.7229	(0.39)	1.15

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1800	(1.00)	4.00
香港(10年期)	1.57800	(6.30)	5.30
美国(10年期)	2.21830	(1.94)	7.62

来源: 彭博

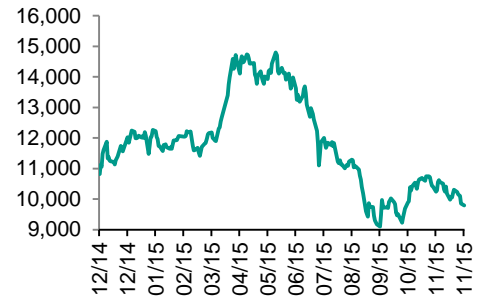
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



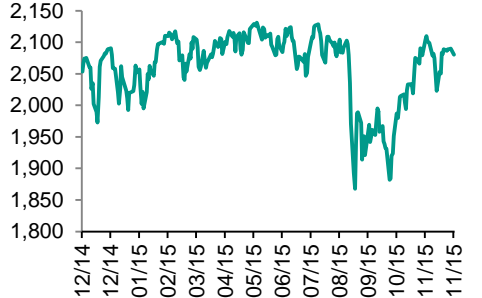
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市微跌,但整体来讲11月有上涨;标普500指数中能源和电信服务指数涨幅较大,保健、非核心消费品和核心消费品指数跌幅较大。昨天港股继续下跌,港股11个行业类别指数表现不一,消费品制造业和信息科技业涨幅较大,原材料业领跌。昨天上证综指涨0.26%,深成指涨0.64%;沪深300指数中金融地产和公用事业指数涨幅较大,工业和电信业务指数跌幅较大。截至港股收市,港股通全天使用额度为3.45亿元,使用比例3.29%。沪股通全天使用额度为27.9亿元,使用比例21.46%。昨天沪深两市两融余额降至11961.60亿元,为三连降。11月恒指、国指累跌2.84%、5.83%,上证综指和深成指累涨1.9%、4.3%。今天美国将公布11月Markit制造业PMI终值和10月建筑支出,欧元区将公布10月失业率,欧元区和德、法、意国将公布11月Markit制造业PMI,中国将公布11月官方和财新制造业PMI和非制造业PMI。

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	待建住宅销售量(月环比)	10月	1.0%	0.2%	-1.6%*
德国	CPI 月环比	11月	0.1%	0.1%	0.0%
德国	零售总额月环比	10月	0.4%	-0.4%	0.0%
意大利	欧盟调和CPI 月环比	11月	-0.2%	-0.5%	0.5%
意大利	生产者价格指数月环比	10月	N/A	-0.1%	-0.3%*
印度	GDP 同比	三季度	7.3%	7.4%	7.0%
香港	零售销售额同比	10月	-5.0%	-3.0%	-6.3%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国10月份二手房签约销量增长不及预期
- 奥巴马与习近平二道敦促各国在气候问题上保持团结
- 美国业界成立工作组,推动在美进行人民币交易和清算
- 明年美国国债供应量或将明显减少
- 时隔五年IMF改变立场,支持人民币加入储备货币俱乐部
- 中国10月份国际货物和服务贸易顺差457亿美元
- 中国将打破国有企业垄断,开展发电企业与客户直接交易
- 澳门第三季度经济同比萎缩24.2%

国际经济要闻

美国10月份二手房签约销量增长不及预期

美国10月份二手房签约销量增长不及预期，而之前两个月为下降，表明住宅房地产市场开始降温。美国全国房地产经纪商协会(NAR)周一公布，10月份二手房签约销量指数环比增长0.2%，9月份的数据被修正为下降1.6%。二手房库存数量不多限制了符合贷款条件的潜在买家的选择空间。(彭博)

奥巴马与习近平一道敦促各国在气候问题上保持团结

美国总统奥巴马与中国领导人习近平一道敦促195个国家共同努力，争取在全球变暖问题上达成协议，以此作为面对恐怖主义威胁之际彰显国际社会决心的一个信号。各国领导人在巴黎发表讲话时表示，他们将采取进一步措施，控制全球变暖，并为正在采取同样努力的发展中国家提供财务支持。(彭博)

美国业界成立工作组，推动在美进行人民币交易和清算

美国企业界正在采取一项史无前例的措施，以实现在美国进行人民币交易和清算。根据一份新闻稿，金融业和行业领袖们周一表示，他们将设立一个工作组，推动允许美国机构发起或接受人民币支付。这个计划将需要美国监管机构的审核。他们表示，目标是降低交易成本，帮助建立更加牢固的商贸关系。(彭博)

明年美国国债供应量或将明显减少

据参与美国财政部债券竞标的一级交易商估计，明年美国中长期国债的净发行量将大幅下跌27%。4180亿美元的新债将创2008年以来的最低水平。虽然财政赤字收窄，降低了美国的融资需求，但美国财政部已将焦点转向了短期国债，金融危机后出台的监管措施促使投资者对短期国债的需求增加。(彭博)

大中华经济要闻

时隔五年IMF改变立场，支持人民币加入储备货币俱乐部

国际货币基金组织周一发表声明说，代表188个成员国的国际货币基金组织执董会做出人民币符合“可自由使用”标准的判断并决定该货币将与美元、欧元、日元和英镑一道构成特别提款权货币(SDR)篮子；人民币在新货币篮子中的权重将为10.92%，美元的权重将为41.73%，欧元在30.93%，日元为8.33%，英镑8.09%。(彭博)

中国10月份国际货物和服务贸易顺差457亿美元

中国国家外汇管理局发布公告。10月份中国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入2000亿美元，支出1543亿美元；货物贸易收入1811亿美元，支出1213亿美元，顺差598亿美元；服务贸易收入189亿美元，支出330亿美元，逆差141亿美元。(彭博)

中国将打破国有企业垄断，开展发电企业与用户直接交易

根据中国最高经济规划机构周一在其网站发布的声明，发电企业将可通过区域电力市场将电力出售给用户。根据计划，国家电网、南方电网和内蒙古电力集团将经营网络，按照政府定价输送电力。(彭博)

澳门第三季度经济同比萎缩24.2%

澳门特别行政区政府统计暨普查局网站发布数据。今年第3季本地生产总值按年实质收缩24.2%，经济下行速度较第2季的26.4%有所减慢。2015年首三季经济实质收缩25.0%。(彭博)

企业要闻

华夏银行和蚂蚁金服将在招财宝、余额宝等领域开展全面战略合作

华夏银行在上交所发布公告。华夏银行股份有限公司与浙江蚂蚁小微金融服务集团有限公司11月27日签订了战略合作协议。公司与蚂蚁金服将在招财宝、余额宝、蚂蚁金融云、芝麻信用、信用卡服务窗、B2C。网银支付、快捷支付、产品销售、账户共享、互联网金融生态圈、风险控制等多方面展开全面战略合作。(彭博)

华润啤酒据悉将就可能收购SABMiller所持华润雪花股份进行顾问招标

匿名知情人士称，国有的华润啤酒考虑部分或全部收购SABMiller所持华润雪花啤酒(中国)有限公司的49%股权。雪花啤酒目前在全球销量排名第一。华润啤酒已告知银行最快本周发出正式的邀请来寻求建议。(彭博)

财新：中国截至10月末银行业金融机构不良率为2.07%

财新援引未具名知情人士称，截至10月末，中国银行业金融机构不良贷款余额为1.92万亿元人民币，比年初增加5000多亿元。报道称，银行业金融机构不良率为2.07%，比年初增加0.43个百分点；商业银行不良贷款余额1.27万亿元，不良率1.76%。(彭博)

阿里创投计划向五矿电商投资3.168亿元人民币

据五矿发展周五在上交所发布的公告，由马云持股80%的阿里创投计划对五矿发展子公司五矿电商投资3.168亿元人民币。交易完成后，阿里创投将持有五矿电商44%的股权。五矿发展、阿里创投及海立云垂将共向五矿电商增资5.925亿元人民币。(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	5.33	4.79	0.81	(23.73)	753	中国国航	6.25	8.46	1.16	(36.06)
1398	工商银行	4.69	5.03	0.84	(16.19)	670	东方航空	4.10	6.16	1.28	(52.92)
1288	农业银行	2.97	4.40	0.68	(22.15)	1055	南方航空	5.67	7.33	1.18	(39.52)
3988	中国银行	3.44	4.98	0.72	(30.90)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.40	4.94	0.64	(30.23)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.22	6.48	1.14	(12.54)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.89	4.59	0.64	(44.39)	2880	大连港	3.46	25.19	0.91	(55.15)
6818	光大银行	3.50	4.59	0.62	(33.26)	317	广船国际	17.46	613.42	2.10	(61.00)
1988	民生银行	7.43	4.58	0.80	(28.92)	2039	中集集团*	13.56	11.61	1.27	(40.76)
2628	中国人寿	26.75	13.80	2.01	(16.06)	1800	中国交建	8.96	8.20	0.98	(46.08)
2318	中国平安	42.45	11.24	1.95	3.69	390	中国中铁	6.44	10.41	1.14	(52.44)
2601	中国太保	31.90	15.37	1.86	(0.46)	1186	中国铁建	10.30	8.99	1.11	(38.06)
1336	新华保险	32.10	9.49	1.53	(39.78)	1766	中国中车	9.92	19.87	2.38	(37.95)
6030	中信证券	17.78	8.07	1.33	(16.73)	525	广深铁路	3.90	28.48	0.85	(28.76)
6837	海通证券	13.38	7.22	1.24	(27.42)	177	宁沪高速	10.04	14.12	2.12	0.48
1776	广发证券	18.78	8.49	1.63	(11.90)	548	深圳高速	停牌	-	-	-
6886	华泰证券	18.76	9.18	1.44	(17.04)	995	皖通高速	6.54	10.12	1.16	(58.46)
857	中石油	5.51	18.96	0.71	(45.84)	107	成渝高速	2.62	6.74	0.55	(55.85)
386	中石化	4.75	22.16	0.70	(20.13)	2238	广汽集团	7.42	10.91	1.07	(70.72)
338	上石化	2.77	20.60	1.35	(64.38)	1211	比亚迪*	41.90	157.24	3.31	(44.81)
1033	石化油服	2.21	8.04	1.10	(78.61)	2333	长城汽车	9.51	8.14	2.01	(35.69)
2883	中海油田	7.71	7.67	0.66	(59.40)	2338	潍柴动力	8.00	11.90	0.83	(29.58)
568	山东墨龙*	3.47	120.38	0.85	(72.16)	38	一拖股份	5.22	21.04	0.91	(65.38)
1088	中国神华	12.10	8.15	0.67	(32.04)	1157	中联重科*	3.01	-	0.49	(51.27)
1898	中煤能源	3.12	-	0.40	(57.28)	564	郑煤机	3.64	-	0.52	(55.87)
1171	兖州煤业	3.54	97.42	0.39	(68.74)	1057	浙江世宝*	10.48	49.44	1.90	(75.83)
902	华能国际	6.76	5.83	1.08	(37.50)	1072	东方电气	8.14	22.47	0.69	(50.44)
991	大唐发电	2.50	14.84	0.62	(60.98)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	4.90	5.24	1.08	(40.42)	2208	金风科技*	13.14	10.74	1.97	(33.57)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	3.03	36.00	0.38	(45.14)	350	经纬纺机*	12.00	10.97	1.18	(55.77)
323	马钢股份	1.63	-	0.47	(58.97)	300	沈机集团	4.88	-	2.01	(74.37)
1053	重庆钢铁	1.24	-	0.59	(66.76)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.47	-	0.84	(59.13)	2196	复星医药	25.10	19.71	2.73	(14.12)
358	江西铜业	9.27	9.96	0.58	(47.36)	2607	上海医药	17.02	13.22	1.30	(24.69)
2899	紫金矿业	1.94	13.45	1.26	(53.71)	874	白云山	19.56	16.12	2.56	(40.43)
3993	洛阳钼业	1.57	15.47	1.41	(74.53)	1513	丽珠医药*	34.85	21.50	2.99	(36.80)
914	海螺水泥	21.15	9.34	1.37	6.35	719	新华制药*	4.87	28.50	1.01	(64.00)
2009	金隅股份	5.07	9.56	0.64	(56.21)	168	青岛啤酒	34.75	24.89	2.35	(9.29)
1108	洛阳玻璃	5.25	-	#N/A	(86.87)	763	中兴通讯*	17.42	17.71	1.73	(17.72)
2202	万科*	19.32	10.93	1.98	5.85	553	南京熊猫	6.91	33.47	1.63	(66.10)
588	北京北辰	2.53	8.93	0.43	(58.22)	921	海信科龙*	4.04	8.01	1.15	(69.84)
895	东江环保*	12.96	32.14	3.59	(47.19)	1812	晨鸣纸业*	5.31	11.60	0.61	(49.90)
1065	创业环保	6.46	21.76	1.79	(51.91)	---	---	---	---	---	---

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