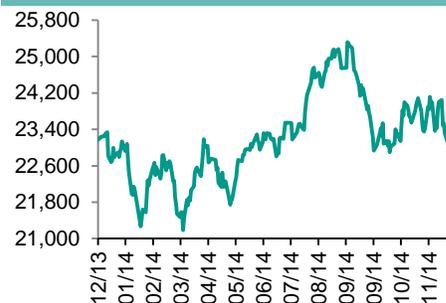


各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
中港经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

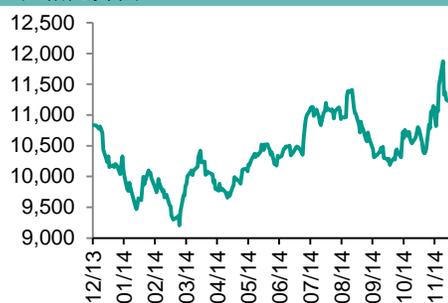
每天导读

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

上周五美国主要股指均上涨，主要是受到美联储的加息立场影响。标普500指数在近三天的涨幅已经抵消之前的下跌，其中能源股是该指数上涨的主要因素。截至上周五，标普500指数和道指的14年市盈率分别为17.28倍和15.72倍。上周五港股上涨。恒指高开超过300点，随后全天保持较高水平，收市时仍维持在2万3千点以上。国指也有上涨，但跑输恒指。11个行业类别指数全部上涨。其中信息科技业、综合企业、金融业和原材料业涨幅显著。截至港股收盘，港股通每日额度105亿用了2.47亿，使用率2.36%；沪股通每日额度130亿用了10.71亿，使用率8.24%。截至上周五，恒指和国指的14年市盈率分别为10.90倍和7.93倍。今天欧元区将会公布12月消费者信心指数，而美国将会公布11月二手房销量。同时，市场还将关注欧洲央行最新的资产购买量。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
英国	PSNB除银行集团	11月	15.1B	14.1B	7.1B*
德国	PPI同比	11月	-1.1%	-0.9%	-1.0%
德国	GfK消费者信心指数	1月	8.8	9.0	8.7
法国	制造业信心指数	12月	99	99	99
日本	所有产业活动指数月环比	12月	0.0%	-0.1%	1.4%*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 阿联酋能源部长呼吁非OPEC国家减少原油产量
- 美国投资者卖出外国债券，受美国国债收益率吸引
- 费城联储银行行长Plosser称央行指引未跟上经济好转态势
- 乌克兰的评级遭标准普尔从CCC下调至CCC-；展望为负面
- 中国修订2013年GDP，新增经济总量相当于一个马来西亚
- 中国第三季资本和金融项目修订为逆差90亿美元，初值为逆差816亿
- 中国1至11月全国国有及国有控股企业利润同比增长4.5%
- 山东省率先加大力度抑制地方政府性债务

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,116.63	1.25	(0.57)
H股	11,400.19	0.61	1.46
红筹	4,237.19	0.34	(2.48)
HSC大型股	1,896.69	1.14	(0.67)
HSC中型股	4,330.28	0.29	(1.39)
AH股溢价	123.84	1.52	8.20
沪深300	3,383.17	1.11	5.95
富时中国A50	10,579.28	1.40	9.61
上证180	7,608.32	1.38	7.60
上证380	5,025.45	0.83	1.99
台北加权	9,037.47	0.42	0.58
日经225	17,630.81	0.05	3.11
道琼斯	17,804.80	0.15	3.03
标普500	2,070.65	0.46	3.41
纳斯达克	4,765.38	0.36	2.40
德国DAX 30	9,786.96	(0.25)	2.00
富时100	6,545.27	1.23	3.88
法国CAC 40	4,241.65	(0.18)	3.23

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	57.46	0.58	2.77
期金(US\$/t oz)	1,195.90	0.10	(2.14)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8025	0.35	1.05
美元兑人民币	6.2227	0.38	1.02
美元兑港元	7.7543	0.02	(0.02)
美元兑日元	119.43	1.35	0.97
欧元兑美元	1.2229	(1.67)	(1.71)
英镑兑美元	1.5623	(0.10)	(0.53)
澳元兑美元	0.8138	(0.89)	(5.57)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7800	1.00	8.00
香港(10年期)	2.01300	7.80	(2.00)
美国(10年期)	2.15650	3.83	(15.34)

来源：彭博

国际经济要闻

阿联酋能源部长呼吁非OPEC国家减少原油产量

阿联酋能源部长表示，OPEC以外石油生产国应减少不负责任的石油产量，产油量过多将损害市场。卡塔尔能源部长在出席阿布扎比一个会议的间隙接受采访时称，石油市场每日的供应量比需求量高出200万桶。据彭博采集的数据，2013年1月份以来，OPEC产油量约为3,000万桶，而全球的石油日产量增加逾200万桶达到9,360万桶/日。(彭博)

美国投资者卖出外国债券，受美国国债收益率吸引

美国投资者今年卖出外国债券的金额达到同期有史以来最高。今年前10个月，美国人撤出投资的资金比购买证券的资金多940亿美元，是该数据回溯到1977年以来同期最高。债券投资者认为欧洲央行为避免经济陷入通缩将增添刺激政策，令欧元区债券收益率今年跌到纪录最低。(彭博)

费城联储银行行长Plosser称央行指引未跟上经济好转态势

费城联储银行行长Charles Plosser表示，美联储在利率方面的指引未跟上美国经济好转态势。“美国经济在继续以快于预期的步伐好转，”Plosser在周五的一份公告中表示。“鉴于这一强劲势头，我无法支持2014年12月份会议上的政策声明。”他发布上述公告来解释他为什么在12月17日持异议。(彭博)

乌克兰的评级遭标准普尔从CCC下调至CCC-；展望为负面

标准普尔之前预计IMF的款项将在2014年支付给乌克兰，但现已被推迟；在标准普尔看来，这种推迟加上官方外汇存底的大幅减少，加大了乌克兰政府可能无法履行债务义务的风险。该机构对乌克兰的展望为负面。(彭博)

中港经济要闻

中国修订2013年GDP，新增经济总量相当于一个马来西亚

中国将经济规模向上修订了3,088亿美元，几乎相当于整个马来西亚的经济产出。中国2013年的国内生产总值(GDP)为58.8万亿元人民币，比之前公布的数字增加了3.4%。马来西亚2013年的GDP为3,120亿美元。中国此次的修订规模低于2008年上次修订的结果，反映出对快速增长的服务业的统计更加准确。(彭博)

中国第三季资本和金融项目修订为逆差90亿美元，初值为逆差816亿

中国第三季国际收支平衡数据显示，当季经常项目顺差722亿美元，之前公布的初步数为顺差815亿。国际收支口径外汇储备第三季减少4亿美元。今年前三个季度经常项目顺差1527亿美元，资本和金融项目顺差687亿。(彭博)

中国1至11月全国国有及国有控股企业利润同比增长4.5%

1至11月，国有企业利润总额22383.7亿元，同比增长4.5%。营业总收入434099.2亿元，同比增长3.9%。营业总成本419912.8亿元，同比增长4.3%，其中销售费用、管理费用和财务费用同比分别增长6.1%、3.6%和17.3%。(财政部、彭博)

山东省率先加大力度抑制地方政府性债务

山东省政府表示，对市县级政府债务实行不救助原则，是就中央政府抑制地方政府性债务政策提出实施意见的首个省份。该省禁止通过地方政府融资平台举借新债。山东省政府表示，各级政府要合理控制在建项目后续融资需求。(彭博)

企业要闻

盛京银行计划通过IPO融资13亿美元

知情人士透露，盛京银行计划通过香港首次公开募股(IPO)融资约13亿美元，发行价拟定在指导价区间的中点下方。盛京银行拟以每股7.56港元的价格发行13.8亿股左右的股票。招股书显示，新股将占发行总量的90.9%。(彭博)

收购华尔道夫酒店的安邦保险又跨行业投资房地产和银行业

收购了纽约标志性华尔道夫酒店的中国安邦保险集团正在国内拓展，投资了中国民生银行和金融街控股公司。民生银行昨天在公告中宣布，安邦持有其9.1%股份以及10%的表决权，从而成为最大股东。金融街昨天也公告称，安邦及其关联企业增持该公司股权至20%。(彭博)

黑客公开的电邮显示，马云有意与索尼合作《捉鬼敢死队》等诸多电影

网络黑客公开的电子邮件显示，马云10月造访好莱坞时曾透露阿里巴巴有意与索尼合作包括《捉鬼敢死队》在内的一系列电影。阿里巴巴还考虑投资《Pixels》，并有意一年制作大约10部电影。(彭博)

海通证券计划通过非公开发行H股募集299亿港元

海通证券在上海证交所发布公告称，董事会批准该公司非公开发行19.2亿股H股，发行价格为每股15.62港元。H股募资所得预计为299亿港元；募股所得资金将用于公司的融资融券业务以及补充现有流动资金。(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	6.12	5.39	1.02	(19.48)	753	中国国航	6.47	24.25	1.27	(39.01)
1398	工商银行	5.37	5.44	1.06	(2.43)	670	东方航空	3.79	21.70	1.44	(48.96)
1288	农业银行	3.73	5.40	1.01	(7.75)	1055	南方航空	3.75	52.48	0.90	(49.33)
3988	中国银行	4.17	5.56	0.93	(5.61)	1919	中国远洋	4.03	-	1.49	(56.94)
3328	交通银行	6.80	6.31	0.89	(12.26)	2866	中海集运	2.49	-	0.96	(61.56)
3968	招商银行	17.40	6.07	1.23	(6.55)	1138	中海发展	5.49	-	0.71	(57.50)
998	中信银行	5.88	5.40	0.88	(33.45)	2880	大连港	2.67	16.89	0.70	(58.62)
6818	光大银行	4.33	5.56	0.94	(20.24)	317	广船国际	21.90	-	3.50	(47.19)
1988	民生银行	9.18	5.58	1.13	(23.62)	2039	中集集团*	16.84	13.49	1.72	(40.61)
2628	中国人寿	27.80	23.45	2.62	(10.97)	1800	中国交建	9.57	9.67	1.28	(46.41)
2318	中国平安	74.40	14.93	2.29	(8.21)	390	中国中铁	6.27	10.76	1.20	(44.91)
2601	中国太保	34.60	23.50	2.36	4.11	1186	中国铁建	10.14	9.45	1.19	(37.69)
1336	新华保险	34.55	14.42	2.00	(34.61)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	28.80	31.99	2.74	(28.40)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	18.60	33.87	2.26	(33.79)	525	广深铁路	3.74	22.36	0.80	(37.04)
857	中石油	8.38	9.33	1.05	(33.39)	177	宁沪高速	9.10	14.04	1.93	(1.20)
386	中石化	6.09	8.31	0.97	(21.55)	548	深圳高速	5.31	4.57	0.82	(51.60)
338	上石化	2.29	16.20	1.16	(57.23)	995	皖通高速	5.10	8.30	0.94	(34.93)
1033	仪征化纤	2.49	-	2.25	(59.77)	107	成渝高速	3.19	7.17	0.69	(47.62)
2883	中海油田	13.10	6.11	1.13	(49.90)	2238	广汽集团	7.04	11.51	1.06	(35.90)
568	山东墨龙*	3.10	-	0.74	(74.91)	1211	比亚迪*	28.60	112.57	2.24	(38.84)
1088	中国神华	22.25	8.25	1.26	(6.07)	2333	长城汽车	39.40	11.87	3.26	(19.57)
1898	中煤能源	4.76	36.67	0.58	(43.16)	2338	潍柴动力	32.95	10.07	1.67	(4.96)
1171	兖州煤业	6.40	6.84	0.61	(60.52)	38	一拖股份	5.93	33.44	1.05	(66.73)
902	华能国际	10.34	10.10	1.81	(1.72)	1157	中联重科*	5.95	19.87	0.89	(30.30)
991	大唐发电	4.12	12.42	0.99	(46.49)	564	郑煤机	4.97	11.38	0.68	(51.49)
1071	华电国际	6.51	7.54	1.60	(22.26)	1057	浙江世宝*	6.56	29.20	1.96	(79.77)
1618	中国中冶	2.62	12.35	0.90	(58.67)	1072	东方电气	13.48	10.80	1.19	(46.24)
347	鞍钢股份*	6.36	57.00	0.78	(19.11)	2727	上海电气	3.92	17.68	1.24	(61.17)
323	马钢股份	2.35	-	0.65	(51.96)	2208	金风科技*	11.98	39.29	1.92	(26.10)
1053	重庆钢铁	1.78	-	0.71	(62.95)	42	东北电气	1.96	161.41	4.80	(62.43)
2600	中国铝业	3.59	-	1.00	(50.40)	350	经纬纺机*	8.94	9.92	0.96	(63.43)
358	江西铜业	13.40	10.43	0.84	(41.90)	300	沈机集团	3.50	119.24	1.16	(63.91)
2899	紫金矿业	2.17	17.72	1.39	(47.78)	187	京城机电	3.01	-	1.13	(64.32)
3993	洛阳钼业	4.63	11.96	1.49	(60.53)	2196	复星医药	26.65	22.18	2.94	1.73
914	海螺水泥	停牌	-	-	-	2607	上海医药	16.80	15.30	1.36	(15.28)
2009	金隅股份	6.40	6.86	0.82	(46.69)	874	白云山	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	49.45	24.01	3.50	(20.44)
2202	万科*	16.04	9.38	1.84	11.96	719	新华制药*	3.76	19.40	0.76	(63.26)
588	北京北辰	2.38	9.67	0.41	(54.70)	168	青岛啤酒	52.25	28.45	3.63	2.97
895	东江环保*	27.85	33.67	3.19	(39.70)	763	中兴通讯*	17.22	21.90	2.00	(26.65)
1065	创业环保	5.19	18.90	1.48	(63.20)	553	南京熊猫	6.29	24.90	1.46	(57.96)
1812	晨鸣纸业*	3.71	9.29	0.42	(52.21)	921	海信科龙*	6.51	6.19	2.09	(39.42)

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