

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

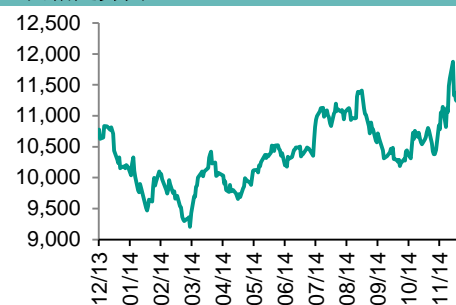
## 每天导读

### 各股市走势图

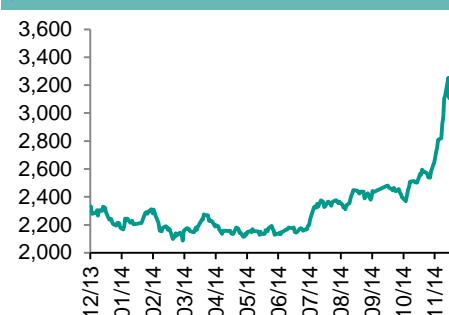
#### 恒指走势图



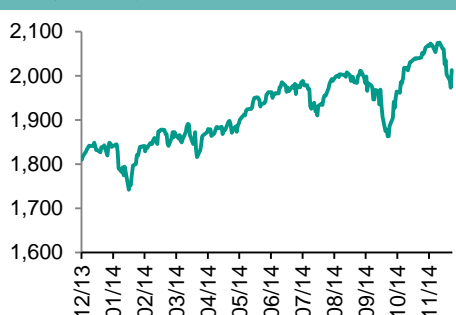
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨晚美股上涨，标普500指数在昨天飙升，基本收复12月一半的跌幅。美联储宣布将会在加息方面保持耐心，但其有可能会在明年4月份开始加息，美国国债收益率也因此下跌。此外，能源股在昨天的欧美两地市场都有上涨，主要是受到油价反弹的推动。昨天港股表现不一。恒指高开高走，全天缺乏方向，并在收市时录得少量跌幅。相反，国指昨天高开高走不断上涨。11个行业类别指数表现不一。其中仅金融业、电讯业和能源业上涨，服务业、原材料业和信息科技业跌幅显著。截至港股收盘，港股通每日额度105亿用了3.29亿，使用率3.14%；沪股通每日额度130亿用了6.48亿，使用率4.99%。今天美国将会公布失业救济人数数据和服务业及综合PMI，德国将会公布企业信心指数，而中国将会公布11月住宅销售价格数据。

### 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	CPI 月环比	11月	-0.1%	-0.3%	0.0%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	11月	0.10%	0.10%	0.20%
美国	FOMC利率决策(上限)	12月17日	0.25%	0.25%	0.25%
欧元区	CPI 月环比	11月	N/A	-0.20%	-0.20%
日本	机床订单同比	12月	N/A	36.60%	36.60%
日本	贸易余额	11月	-¥992.0B	-¥891.9B	-¥736.9B*

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储官员将2015年底联邦基金利率预期下调至1.25%
- 中国已向银行提供外汇资金3848亿美元，并使用外储支持中俄原油合作
- 美联储承诺在利率方面保持耐心，取消“相当长时间”的说法
- 中国9月末地方政府融资平台不良贷款率为0.06%
- 日本出口增速低于预期，安倍晋三遭遇逆风
- 地方融资平台被列入ABS负面清单
- 英国薪资增长超过通胀率，为3月以来头一遭
- 吉利汽车称全年净利润或下滑约50%，受卢布贬值和销量下滑拖累

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	22,585.84	(0.37)	(3.99)
H股	11,269.43	1.19	(0.91)
红筹	4,184.08	(0.90)	(4.21)
HSC大型股	1,855.63	(0.38)	(3.94)
HSC中型股	4,304.20	(0.95)	(2.16)
AH股溢价	122.87	2.65	6.30
沪深300	3,360.60	1.73	4.32
富时中国A50	10,477.10	3.98	5.78
上证180	7,534.98	2.36	5.00
上证380	4,967.10	(1.08)	3.22
台北加权	8,828.36	(1.37)	(2.26)
日经225	17,217.16	2.36	(0.23)
道琼斯	17,356.87	1.69	(1.01)
标普500	2,012.89	2.04	(0.65)
纳斯达克	4,644.31	2.12	(0.85)
德国DAX 30	9,544.43	(0.20)	(2.61)
富时100	6,336.48	0.07	(2.52)
法国CAC 40	4,111.91	0.46	(2.74)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	56.59	0.21	(5.60)
期金(US\$/oz)	1,189.90	(0.37)	(2.87)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7997	0.05	1.35
美元兑人民币	6.2022	0.09	1.36
美元兑港元	7.7551	0.04	0.00
美元兑日元	118.81	0.13	1.64
欧元兑美元	1.2332	(0.64)	(1.63)
英镑兑美元	1.5578	(0.98)	(0.35)
澳元兑美元	0.8121	(1.83)	(6.87)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8000	12.00	16.00
香港(10年期)	1.88600	(8.30)	(12.20)
美国(10年期)	2.13740	(2.46)	(17.77)

来源：彭博

国际经济要闻

美联储官员将2015年底联邦基金利率预期下调至1.125%

美联储周三发布的最新预测中值显示，美联储官员对2015年底联邦基金利率水平的预测低于三个月前的预期。他们还预计美国经济将在明年底实现充分就业。周三在华盛顿发布的美联储官员季度预测显示，他们预计基准利率明年底为1.125%，低于9月份预计的1.375%；预计2016年底为2.5%、2017年底为3.625%。(彭博)

美联储承诺在利率方面保持耐心，取消“相当长时间”的说法

美联储表示，在06年以来首次加息的时间问题上将保持耐心，以此替换在“相当长时间”保持近零利率的承诺；美联储还调高对劳动力市场的评价。“委员会判断，在开始货币政策姿态正常化方面可以保持耐心，”联邦公开市场委员会周三发布的公告称。公告取消了基于时间的措辞，新的措辞令其有更大灵活性来响应经济数据。(彭博)

日本出口增速低于预期，安倍晋三遭遇逆风

日本11月份出口增速低于预期，凸显出首相安倍晋三带领经济摆脱衰退所面临的挑战。根据日本财务省发布的数据，日本11月份出口同比增长4.9%，低于彭博调查所得增长7%的预估中值。进口下跌1.7%，贸易逆差8,920亿日元（76亿美元）。在凭借推进安倍经济学政策而赢得大选后，安倍晋三面临着更大的促增长压力。(彭博)

英国薪资增长超过通胀率，为3月以来头一遭

随着就业市场持续复苏，英国8到10月份失业人数下滑，薪资的增长创出3月以来首度超过通胀率的情况。英国国家统计局指出，薪资较上年同期增长1.4%，高于第三季1%的涨幅。依据国际劳工组织的方式计算得出的失业人数减少63,000人到196万人。失业率持平为6%，为2008年以来最低。(彭博)

中港经济要闻

中国已向银行提供外汇资金3848亿美元，并使用外储支持中俄原油合作

中国政府网刊登名为《本届政府成立以来出台的重要金融政策及成效》的公告称，中国政府不断完善外汇储备经营管理体制机制，积极拓展多元化投资，为企业提供委托贷款，充实国家战略物资储备。公告还称中国将支持中俄管道供油250亿美元；中俄原油增供673亿美元；向政策性银行、大型商业银行和中小银行提供外汇资金3848亿美元；成立总规模400亿美元的丝路基金。(彭博)

中国9月末地方政府融资平台不良贷款率为0.06%

中国政府网刊登名为《本届政府成立以来出台的重要金融政策及成效》的公告称，截至2014年9月末，地方政府融资平台不良贷款率为0.06%，比2011年末下降0.23个百分点。(彭博)

地方融资平台被列入ABS负面清单

中国基金业协会发布《资产证券化业务基础资产负面清单指引（征求意见稿）》（以下简称“负面清单”），以地方政府为直接或间接债务人的基础资产以及以地方融资平台为债务人的基础资产均被列入ABS负面清单。负面清单中明确指出，地方融资平台公司指的是由地方政府及其部门和机构等通过财政拨款或注入土地、股权等资产设立，承担政府投资项目融资功能，并拥有独立法人资格的经济实体。(彭博)

企业要闻

吉利汽车称全年净利润或下滑约50%，受卢布贬值和销量下滑拖累

吉利汽车控股表示，受俄罗斯货币贬值和销量下滑的影响，预计全年净利润较2013年降低约50%。吉利在呈交香港交易所的公告中表示，公司因俄罗斯卢布汇率贬值而录得未实现外汇汇兑亏损；今年头11个月，销量下滑26%，出口总量减少49%。(彭博)

百度入股Uber，争夺打车软件市场

百度同意对Uber Technologies Inc.进行投资，以加大与阿里巴巴在中国打车软件市场的竞争力度。两家公司今日在一份公告中表示，百度将把自己的地图和移动搜索功能和Uber的服务进行对接。两家公司没有透露百度将持有总部设在旧金山的Uber的股份价值和数量。Uber本月完成一轮融资，其估值在400亿美元。(彭博)

发债渠道放开后，中国最大上市房企万科计划在境内发行债券

据刊登在中国货币网的公告，万科将于12月24日发行18亿元人民币(2.905亿美元)三年期中期票据。根据募集说明书，发债筹集的资金拟全部用于偿还存量银行贷款。据募集说明书，万科票据的信用等级为AAA级，中国工商银行担任主承销商。(彭博)

中国大唐集团公司据称将发行40亿元人民币永续私募债

两位知情人士称，中国大唐集团公司计划最早于12月底之前在银行间债市发行40亿元人民币非公开定向债务融资工具（PPN）；该期债券的发行利率区间暂定5.8%-6.2%；发行人主体评级为AAA。(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	(18.34)	753	中国国航	6.42	23.99	1.26	(33.03)
1398	工商银行	5.31	5.36	1.04	(5.08)	670	东方航空	3.74	21.35	1.41	(48.03)
1288	农业银行	3.70	5.35	1.00	(8.75)	1055	南方航空	3.74	52.20	0.89	(46.73)
3988	中国银行	4.14	5.50	0.92	(6.55)	1919	中国远洋	3.84	-	1.42	(50.51)
3328	交通银行	6.72	6.22	0.87	(12.69)	2866	中海集运	2.33	-	0.90	(56.60)
3968	招商银行	17.18	5.97	1.21	(9.09)	1138	中海发展	5.40	-	0.69	(49.53)
998	中信银行	5.84	5.35	0.87	(34.92)	2880	大连港	2.68	16.90	0.70	(57.76)
6818	光大银行	4.38	5.61	0.95	(20.09)	317	广船国际	22.50	-	3.59	(46.19)
1988	民生银行	9.26	5.61	1.13	(21.86)	2039	中集集团*	18.16	14.51	1.84	(37.72)
2628	中国人寿	26.95	22.67	2.53	(15.22)	1800	中国交建	9.12	9.19	1.22	(40.07)
2318	中国平安	73.35	14.67	2.25	(8.02)	390	中国中铁	6.03	10.32	1.15	(37.01)
2601	中国太保	34.45	23.33	2.35	3.22	1186	中国铁建	9.93	9.23	1.16	(26.33)
1336	新华保险	34.00	14.15	1.96	(36.79)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	30.10	33.34	2.86	(26.56)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	19.82	35.99	2.40	(34.91)	525	广深铁路	3.63	21.65	0.78	(32.54)
857	中石油	8.25	9.16	1.03	(32.59)	177	宁沪高速	9.21	14.17	1.95	4.69
386	中石化	5.98	8.14	0.95	(20.49)	548	深圳高速	5.15	4.42	0.79	(50.54)
338	上石化	2.23	15.73	1.13	(57.67)	995	皖通高速	5.09	8.26	0.93	(35.54)
1033	仪征化纤	2.30	-	2.07	(61.06)	107	成渝高速	3.14	7.04	0.68	(46.62)
2883	中海油田	12.62	5.87	1.09	(45.40)	2238	广汽集团	6.94	11.32	1.04	(37.13)
568	山东墨龙*	3.14	-	0.75	(75.11)	1211	比亚迪*	35.20	138.17	2.75	(30.52)
1088	中国神华	21.85	8.08	1.23	(1.25)	2333	长城汽车	38.35	11.52	3.16	(21.22)
1898	中煤能源	4.72	36.27	0.57	(37.35)	2338	潍柴动力	31.45	9.58	1.59	(1.22)
1171	兖州煤业	6.31	6.72	0.60	(60.27)	38	一拖股份	5.77	32.45	1.02	(65.41)
902	华能国际	9.85	9.60	1.72	0.14	1157	中联重科*	5.27	17.55	0.78	(31.75)
991	大唐发电	3.94	11.84	0.94	(42.76)	564	郑煤机	4.93	11.26	0.67	(53.71)
1071	华电国际	6.12	7.07	1.50	(17.81)	1057	浙江世宝*	6.82	30.28	2.04	(79.44)
1618	中国中冶	2.39	11.23	0.81	(54.53)	1072	东方电气	12.84	10.26	1.13	(42.97)
347	鞍钢股份*	6.28	56.13	0.77	(14.22)	2727	上海电气	3.88	17.45	1.22	(57.00)
323	马钢股份	2.26	-	0.62	(48.84)	2208	金风科技*	12.12	39.64	1.94	(22.34)
1053	重庆钢铁	1.77	-	0.70	(61.77)	42	东北电气	1.88	154.40	4.59	(64.65)
2600	中国铝业	3.29	-	0.91	(48.35)	350	经纬纺机*	9.22	10.20	0.99	(63.80)
358	江西铜业	13.10	10.17	0.82	(39.77)	300	沈机集团	3.67	124.69	1.22	(65.38)
2899	紫金矿业	2.07	16.86	1.32	(48.63)	187	京城机电	3.09	-	1.16	(63.31)
3993	洛阳钼业	4.63	11.93	1.49	(59.21)	2196	复星医药	27.00	22.41	2.97	0.26
914	海螺水泥	26.55	9.26	1.88	7.47	2607	上海医药	16.48	14.96	1.33	(17.64)
2009	金隅股份	6.41	6.85	0.81	(49.09)	874	白云山	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	51.00	24.70	3.60	(21.74)
2202	万科*	16.16	9.43	1.85	8.24	719	新华制药*	3.88	19.97	0.79	(63.35)
588	北京北辰	2.34	9.48	0.40	(56.41)	168	青岛啤酒	52.40	28.46	3.63	2.32
895	东江环保*	27.30	32.91	3.12	(41.67)	763	中兴通讯*	17.42	22.10	2.01	(27.12)
1065	创业环保	5.24	19.03	1.49	(60.94)	553	南京熊猫	6.56	25.90	1.52	(58.79)
1812	晨鸣纸业*	3.76	9.39	0.43	(50.09)	921	海信科龙*	6.16	5.84	1.97	(44.00)

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