

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	23,843.91	(0.21)	1.34
H股	10,782.91	(0.55)	3.42
红筹	4,515.33	0.03	3.81
HSC大型股	1,953.07	(0.22)	1.47
HSC中型股	4,433.29	(0.31)	2.25
AH股溢价	102.73	1.59	0.72
沪深300	2,685.56	1.37	5.67
富时中国A50	7,902.49	1.05	5.34
上证180	5,891.79	1.24	5.76
上证380	4,548.37	1.75	4.38
台北加权	9,116.24	(0.07)	2.90
日经225	17,385.51	(0.13)	0.24
道琼斯	17,814.94	(0.02)	0.72
标普500	2,067.03	(0.12)	0.74
纳斯达克	4,758.25	0.07	1.19
德国DAX 30	9,861.21	0.77	4.28
富时100	6,731.14	0.02	0.33
法国CAC 40	4,382.31	0.32	2.81

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	73.92	(0.23)	(0.88)
期金(US\$/t oz)	1,198.50	0.12	0.39

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7921	0.29	0.40
美元兑人民币	6.1421	0.28	0.36
美元兑港元	7.7551	(0.00)	(0.03)
美元兑日元	117.80	(0.14)	8.47
欧元兑美元	1.2480	(0.59)	(1.72)
英镑兑美元	1.5716	0.22	(2.51)
澳元兑美元	0.8546	(0.84)	(2.91)

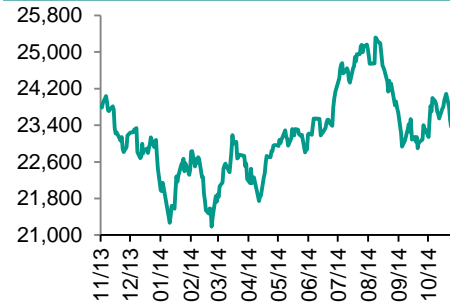
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4900	(21.00)	(35.00)
香港(10年期)	2.00600	(3.70)	5.20
美国(10年期)	2.25440	(10.50)	(1.41)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

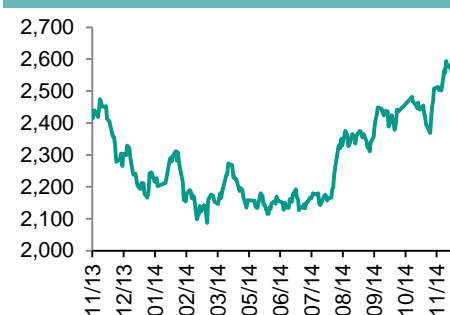
#### 恒指走势图



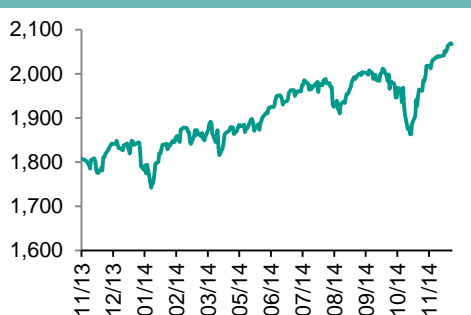
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国股市表现不一。标普500指数和道指均微跌，但纳斯达克指数则创14年新高。消费者信心回落抵消了美国GDP数据优于预期的正面作用。昨天港股回落。恒指低开，随后曾经有倒升，但午后走势却继续偏弱，到收市时未能收复失地。国指也下跌，且跑输恒指。11个行业类别指数除公用事业、消费品制造业和信息科技业上涨，其余均呈下跌态势，其中能源业跌幅最大。昨天收盘时，港股通每日额度105亿用了1.54亿，使用率1.47%；沪股通每日额度130亿用了28.53亿，使用率21.95%。今天美国将会公布就业、住房和个人收入等数据，而法国和意大利将会公布消费者信心指数。

### 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	GDP年度化季环比	3Q	3.3%	3.9%	3.5%
美国	消费者信心指数	11月	96.0	88.7	94.1(修正值)
德国	GDP经济调季环比	3Q	0.1%	0.1%	0.1%
法国	制造业信心指数	11月	97	99	98(修正值)
香港	出口同比	10月	3.4%	2.7%	4.5%

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 黑田东彦敦促日本企业停止囤积现金
- 中国央行14天期正回购中标利率降至3.2%
- 新加坡预计今年经济增长3%，因全球增长疲软
- 发债成本上升，中国企业取消或延后了75.5亿元人民币的债券发行
- 美国11月份消费者信心出乎意料降至五个月低点
- 中国争取全国性碳排放权交易市场在2016年开始运行
- 美国第三季度经济增长3.9%，高于初报值
- 中国银行业10月末境内总资产同比增长14.1%

国际经济要闻

黑田东彦敦促日本企业停止囤积现金

日本央行行长黑田东彦敦促企业领导人以更富有成效的方式运用企业利润，他说，随着央行消除通缩，囤积现金将付出高昂的代价。黑田东彦表示，企业可以提高在设施和就业方面的投资，充分利用日元走软带来的好处。日本央行将继续刺激价格上涨，在必要时调整其空前的宽松政策以实现通胀目标。(彭博)

新加坡预计今年经济增长3%，因全球增长疲软

新加坡表示，全球增长在今年最后几个月减速，将导致新加坡全年经济增长约3%，明年的复苏之路将遭遇坎坷。新加坡贸易工业部今天称，今年前三个季度GDP同比增长3.3%后，增速将可能放缓。新加坡第三季度GDP同比增长2.8%，折合成年率比第二季度增长3.1%，增幅超过10月份的预估值。(彭博)

美国11月份消费者信心出乎意料降至五个月低点

世界大型企业研究会周二公布，美国11月份消费者信心指数降至88.7，10月份为94.1，是2007年10月份以来最高水平。本月下跌导致消费者信心自年中以来的持续攀升势头中断，表明对经济的信心将从工资的更大增长当中受益。虽然信心下降，但购物意愿攀升，显示更强的就业增长以及燃油价格下跌将促进消费开支。(彭博)

美国第三季度经济增长3.9%，高于初报值

据美国商务部周二在华盛顿公布的数据显示，第三季度国内生产总值（GDP）折合年率增长3.9%，初报值为3.5%。在第二季度经济增长4.6%之后，这是2003年底以来最强的六个月增长。增长前景支持美联储最近结束其购债项目的决定，央行人员在继续监测经济进展来决定何时在经济复苏期间首次加息。(彭博)

中港经济要闻

中国央行14天期正回购中标利率降至3.2%

中国央行公告表示，中国今天进行了50亿元人民币的14天期正回购操作，中标利率3.2%。央行上一次正回购操作的中标利率为3.4%。中国央行决定自11月22日起，金融机构一年期贷款基准利率下调0.4个百分点至5.6%；一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.75%。(彭博)

发债成本上升，中国企业取消或延后了75.5亿元人民币的债券发行

尽管中国央行放松了货币政策，但是由于借贷成本大幅上升，中国企业自11月20日以来，至少取消或延后了75.5亿元人民币(12亿美元)的债券发行，凸显出筹资负担的沉重。(彭博)

中国争取全国性碳排放权交易市场在2016年开始运行

国家发改委应对气候变化司司长苏伟表示，争取全国碳排放权交易市场在2016年开始运行，到2020年的时候能够有相对比较成熟的全国碳排放权交易市场。苏伟说，中国有望在今年年底尽早出台碳排放权交易管理办法。(彭博)

中国银行业10月末境内总资产同比增长14.1%

中国银监会网站公布的数据显示，截至10月末，银行业境内总资产增长至164万亿元人民币。境内总负债同比增长13.7%至152.2万亿元。中国银行业9月末境内总资产同比增长13.6%。(中国银监会、彭博)

企业要闻

黑莓挖苹果墙角，iPhone用户换Passport至多可获550美元

黑莓在24日的公告中称，从12月份起，用iPhone换Passport的消费者可以根据iPhone的型号和新旧程度，最多获得400美元返现外加150美元预付礼品卡。这个促销活动只在北美实行，到明年2月13日结束。(彭博)

中国银行计划两年内把澳大利亚房贷业务扩大一倍

中国银行澳大利亚业务负责人胡善君表示，计划两年内把澳大利亚房贷业务扩大一倍，希望向当地人提供更多住房贷款。在1.4万亿澳元（1.2万亿美元）的澳大利亚房贷市场，近80%的份额控制在澳大利亚联邦银行和它的三个最大竞争对手手中，中国银行正在努力提高自己的份额。(彭博)

荷兰国际集团计划在荷兰裁员1700人，计入3.98亿美元拨备

荷兰国际集团计划裁员1,700人，加强系统与流程的简化和自动化。该行本月早些时候清偿了援助资金。荷兰国际集团第四季度将计入3.20亿欧元（3.98亿美元）税前裁员拨备。该行现有雇员5.3万人，此次裁员将分三年完成。(彭博)

周大福上半财年净利润26.9亿港元，上年同期为35.1亿港元

该公司截至9月份的上半财年营业额为293亿港元，上年同期为378亿港元。上半财年每股基本盈利0.269港元，上年同期为0.351港元。该公司宣布派发中期股息每股0.13港元。(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	5.73	4.99	0.95	5.93	753	中国国航	5.42	20.06	1.05	(14.05)
1398	工商银行	5.09	5.09	0.99	6.83	670	东方航空	3.51	19.85	1.31	(42.38)
1288	农业银行	3.52	5.04	0.95	6.72	1055	南方航空	3.26	45.06	0.77	(30.66)
3988	中国银行	3.80	5.00	0.84	1.24	1919	中国远洋	3.64	-	1.33	(42.16)
3328	交通银行	5.80	5.31	0.75	2.21	2866	中海集运	2.17	-	0.83	(49.79)
3968	招商银行	14.88	5.12	1.04	5.98	1138	中海发展	4.92	-	0.62	(39.55)
998	中信银行	5.15	4.67	0.76	(20.87)	2880	大连港	3.00	18.74	0.78	(49.92)
6818	光大银行	3.79	4.81	0.81	0.30	317	广船国际	22.55	-	3.56	(36.00)
1988	民生银行	7.80	4.68	0.95	(6.06)	2039	中集集团*	18.90	14.95	1.90	(21.04)
2628	中国人寿	25.00	20.82	2.32	4.67	1800	中国交建	7.53	7.51	0.99	(20.56)
2318	中国平安	61.70	12.22	1.87	6.43	390	中国中铁	5.53	9.37	1.05	(9.22)
2601	中国太保	30.45	20.42	2.05	7.52	1186	中国铁建	8.64	7.95	1.00	(14.54)
1336	新华保险	32.35	13.33	1.84	(26.93)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	22.05	24.19	2.07	6.00	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	15.86	28.52	1.90	(7.45)	525	广深铁路	3.34	19.72	0.71	(22.95)
857	中石油	8.77	9.64	1.08	(11.60)	177	宁沪高速	8.74	13.32	1.83	10.65
386	中石化	6.35	8.56	1.00	(3.19)	548	深圳高速	5.63	4.79	0.86	(27.45)
338	上石化	2.38	16.62	1.19	(49.51)	995	皖通高速	5.27	8.47	0.96	(20.57)
1033	仪征化纤	3.26	-	2.91	(39.73)	107	成渝高速	3.07	6.81	0.66	(33.81)
2883	中海油田	15.16	6.98	1.29	(31.14)	2238	广汽集团	7.23	11.68	1.07	(29.63)
568	山东墨龙*	4.15	-	0.98	(68.96)	1211	比亚迪*	46.60	181.13	3.60	(16.25)
1088	中国神华	21.60	7.91	1.21	9.63	2333	长城汽车	37.35	11.11	3.05	(14.39)
1898	中煤能源	4.83	36.75	0.58	(23.26)	2338	潍柴动力	29.20	8.81	1.46	7.57
1171	兖州煤业	6.55	6.91	0.62	(45.73)	38	一拖股份	5.96	33.19	1.04	(55.47)
902	华能国际	9.05	8.73	1.56	9.66	1157	中联重科*	4.72	15.56	0.70	(27.62)
991	大唐发电	4.27	12.71	1.01	(24.41)	564	郑煤机	5.22	11.80	0.70	(40.99)
1071	华电国际	6.51	7.44	1.58	9.83	1057	浙江世宝*	8.99	39.52	2.66	(73.94)
1618	中国中冶	2.25	10.47	0.76	(38.82)	1072	东方电气	14.30	11.31	1.25	(32.89)
347	鞍钢股份*	5.53	48.95	0.67	2.72	2727	上海电气	4.55	20.26	1.42	(43.39)
323	马钢股份	2.09	-	0.57	(44.13)	2208	金风科技*	12.14	39.32	1.93	(23.94)
1053	重庆钢铁	1.85	-	0.72	(53.53)	42	东北电气	2.12	172.40	5.13	(59.28)
2600	中国铝业	3.33	-	0.91	(36.05)	350	经纬纺机*	8.63	9.45	0.92	(62.15)
358	江西铜业	13.86	10.66	0.86	(29.56)	300	沈机集团	3.86	129.86	1.27	(52.94)
2899	紫金矿业	2.11	17.02	1.34	(40.80)	187	京城机电	3.87	-	1.44	(57.17)
3993	洛阳钼业	5.04	12.86	1.60	(52.52)	2196	复星医药	27.40	22.52	2.99	3.29
914	海螺水泥	25.45	8.79	1.79	13.90	2607	上海医药	19.24	17.30	1.54	1.22
2009	金隅股份	6.27	6.64	0.79	(39.72)	874	白云山	25.20	24.13	3.57	(25.32)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	57.40	27.53	4.02	(11.52)
2202	万科*	15.14	8.74	1.72	18.85	719	新华制药*	4.70	23.95	0.94	(55.83)
588	北京北辰	2.42	9.70	0.41	(50.65)	168	青岛啤酒	55.55	29.87	3.81	11.62
895	东江环保*	29.90	35.70	3.38	(28.52)	763	中兴通讯*	18.66	23.44	2.14	(5.35)
1065	创业环保	5.71	20.54	1.61	(48.95)	553	南京熊猫	7.61	29.75	1.75	(51.40)
1812	晨鸣纸业*	3.79	9.37	0.43	(43.31)	921	海信科龙*	6.48	6.08	2.05	(40.24)

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