

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	22,479.69	0.44	(0.08)
H股	10,050.36	1.03	(0.77)
红筹	4,185.23	0.33	0.77
HSC大型股	1,822.89	0.48	(0.14)
HSC中型股	4,419.62	1.12	(0.66)
AH股溢价	139.47	3.22	0.50
沪深300	3,721.96	3.63	(1.58)
富时中国A50	10,724.75	5.05	0.45
上证180	8,071.59	3.80	(1.21)
上证380	6,505.17	(0.03)	(6.32)
台北加权	8,457.40	(0.07)	0.85
日经225	19,938.13	(0.37)	(0.03)
道琼斯	17,729.68	(0.89)	(0.46)
标普500	2,079.51	(1.10)	(0.46)
纳斯达克	5,123.22	(0.64)	0.40
德国DAX 30	11,190.02	(0.63)	0.18
富时100	6,420.93	0.40	1.31
法国CAC 40	4,905.76	(0.18)	0.26

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.20	0.65	(6.60)
纽约期金(美元/t oz)	1,052.90	(0.12)	(1.60)
标普高盛商品指数	328.31	(2.78)	(4.39)
CRB大宗商品期货价格指数	180.85	(1.92)	(2.39)
罗杰斯国际商品指数	2,102.48	(1.85)	(2.92)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8320	0.20	1.60
美元兑人民币	6.4480	0.20	1.60
美元兑港元	7.7503	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	123.25	0.55	1.77
欧元兑美元	1.0611	0.02	(3.21)
英镑兑美元	1.4947	(1.03)	(3.07)
澳元兑美元	0.7301	1.05	1.60

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0800	(10.00)	0.00
香港(10年期)	1.51500	(10.70)	(2.40)
美国(10年期)	2.18320	(5.09)	(2.73)

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

昨天美国股市下跌, 主要由于耶伦的讲话加强了12月加息的预期以及油价继续下降; 标普500指数中所有行业指数下跌, 其中公用事业和能源指数领跌。昨天港股而连升, 但恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数中仅公用事业和信息科技指数下跌, 地产建筑业和原材料业领涨。昨天上证综指涨2.33%, 深成指涨0.87%; 沪深300指数中全部行业指数上涨, 而金融地产和公用事业指数领涨。截至港股收市, 港股通全天使用额度为7.04亿元, 使用比例6.7%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为133.315亿元。昨天沪深两市两融余额为11939.09亿元, 比前一个交易日微跌。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数、10月工厂订单、10月耐用品订单及11月ISM非制造业活动, 欧元区、法、意、英国将公布11月Markit服务业PMI, 同时欧元区将公布10月零售销售。同时, 今天欧洲央行将会公布货币政策决定。

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	ADP 就业变动指数	11月	190k	217k	182k
欧元区	PPI同比	10月	-3.2%	-3.1%	-3.2%*
欧元区	CPI预计同比	11月	0.2%	0.1%	0.1%
英国	Markit/CIPS英国建筑业PMI	11月	58.5	55.3	58.8
澳洲	GDP经季调季环比	3季度	0.8%	0.9%	0.3%*
加拿大	加拿大央行利率决策	12月2日	0.50%	0.50%	0.50%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国商务部: 总结杭州综合试验区成功经验, 尽快向全国复制推广
- 中国将简化企业债券发行审核, 发挥企业债在稳增长中的积极作用
- 11月物流业景气指数升至54.2%
- 陈德霖: 香港金管局将考虑让外汇基金持有更多人民币资产
- 耶伦在12月份政策会议前表露对经济前景的信心
- 美国企业11月新增就业人数远超预期
- 欧元区通胀率维持低位, 强化德拉吉行动的理由
- 澳大利亚第三季国内需求出现六年来最大降幅

国际经济要闻

耶伦在12月份政策会议前表露对经济前景的信心

美联储主席耶伦表示，她对于经济增长前景有信心，并警告称，等待太久才结束近零利率时代可能之后迫使央行太快收紧政策，从而面临扰乱金融市场和持续六年的经济扩张期的风险。联邦公开市场委员会定于12月15到16日在华盛顿举行会议，市场预期此次会议将宣布加息。(彭博)

美国企业11月新增就业人数远超预期

ADP Research Institute发布的数据，11月份美国企业增加人手21.7万人，创出5个月最大增幅；10月份的数据也被向上修正为19.6万人。11月份的数字超过了接受彭博新闻社调查的所有经济学家的预期。美国企业正在增聘人手，并尽力留住现有员工，因为劳动力市场吃紧使得企业难以找到熟练工人。(彭博)

欧元区通胀率维持低位，强化德拉吉行动的理由

欧元区11月份通胀率意外持稳，令欧洲央行行长德拉吉将加快刺激举措的预期进一步升温。位于卢森堡的欧盟统计局周三表示，11月欧元区19国通胀率维持在0.1%。彭博调查的经济学家预计升至0.2%。目前，所有的目光都聚集到了欧洲央行行长及其对数据的回应方面。(彭博)

澳大利亚第三季国内需求出现六年来最大降幅

根据澳大利亚统计局今天公布的GDP数据，经季节因素调整，第三季最终需求较前季萎缩0.5%，为2009年第一季度以来最严重的缩减。第三季出口增长4.6%，为15年来最大涨幅；进口则是下滑2.4%；GDP较前季增长0.9%。贸易条件下滑2.4%，为连续第七季下跌。(彭博)

大中华经济要闻

中国商务部：总结杭州综合试验区成功经验，尽快向全国复制推广

中国商务部网站发布新闻例会公告，把做大做强B2B作为主攻方向，大力培育新型产业贸易服务链，在总结杭州综合试验区成功经验的基础上，尽快向全国复制推广，为全国跨境电商创造更加有利的发展条件，继续推动中国跨境电商健康快速发展。支持并鼓励药品流通企业依法依规开展基于互联网技术的经营模式创新。(彭博)

中国将简化企业债券发行审核，发挥企业债在稳增长中的积极作用

国家发改委发布公告表示，主体或债券信用等级为AAA级的债券可豁免委内复审环节，由发改委直接核准。获得上述豁免权的还有由资信状况良好的担保公司（指担保公司主体评级在AA+及以上）提供无条件不可撤销保证担保的债券。(彭博)

11月物流业景气指数升至54.2%

中国物流与采购联合会称，11月份物流业景气指数比上月回升0.7个百分点。中国物流信息中心副任何辉认为，指数回升显示出供应链上采购和销售各环节经济活动加快；从后期走势看，新订单指数和业务活动预期指数保持50%以上。(彭博)

陈德霖：香港金管局将考虑让外汇基金持有更多人民币资产

香港金管局总裁陈德霖在上海表示，香港金管局和香港银行公会今天访问了上海银监局和中国央行上海总部。陈德霖：香港人民币池子在11月份持稳，此前9月份和10月份曾下降。(彭博)

企业要闻

知情人士：陆金所寻求融资10亿美元，对公司估值为150亿美元

据匿名知情人士透露，中国P2P网贷平台陆金所正寻求新一轮融资，筹资目标为10亿美元左右，对公司估值在150亿美元到200亿美元之间。陆金所已开始接触潜在投资者，目标是于明年年初之前完成融资。陆金所曾于今年3月通过私募方式融资5亿美元，对公司估值达100亿美元。该公司最大股东为平安保险（集团）股份有限公司。(彭博)

华尔街日报：雅虎据悉将讨论出售核心业务的可能性

《华尔街日报》(WSJ)援引未具名消息人士的话报道称，雅虎将于周三到周五召开董事会会议，讨论是否出售门户网站核心业务。预计还将讨论是否推进出售逾300亿美元阿里巴巴股份的计划。(彭博)

中国天瑞集团水泥行政总裁李和平辞职，获聘为中国山水水泥执行董事

据公司递交给香港交易所的公告，李和平已辞任中国天瑞集团水泥行政总裁，于12月1日生效。先前他已获聘为中国山水水泥集团执行董事，在山水股东特别大会上批准。中国天瑞集团水泥主席李留法委任为山水水泥之执行董事。(彭博)

麦肯锡首次境外投资，入股房地产在线平台平安好房

麦肯锡公司入股中国平安保险旗下的房地产电子商务公司，标志着这家有着超过80年历史的美国咨询公司首次投资于海外公司。平安好房（上海）电子商务有限公司周三发布电邮声明称，这笔投资为该公司首次公开发行（IPO）的筹备迈进一步。(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	5.40	4.85	0.82	(25.20)	753	中国国航	6.46	8.74	1.20	(37.99)
1398	工商银行	4.75	5.10	0.85	(16.92)	670	东方航空	4.25	6.39	1.33	(53.65)
1288	农业银行	3.03	4.48	0.69	(22.79)	1055	南方航空	5.92	7.65	1.24	(40.47)
3988	中国银行	3.52	5.10	0.74	(30.48)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.61	5.13	0.66	(30.25)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.70	6.65	1.17	(13.80)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.07	4.76	0.66	(46.54)	2880	大连港	3.60	26.21	0.95	(52.82)
6818	光大银行	3.62	4.74	0.64	(33.59)	317	广船国际	17.44	612.68	2.10	(60.76)
1988	民生银行	7.61	4.69	0.82	(29.72)	2039	中集集团*	13.76	11.78	1.29	(42.51)
2628	中国人寿	27.10	13.98	2.03	(23.88)	1800	中国交建	9.20	8.42	1.00	(48.40)
2318	中国平安	44.25	11.71	2.03	1.45	390	中国中铁	6.67	10.78	1.18	(52.81)
2601	中国太保	33.40	16.09	1.94	(4.06)	1186	中国铁建	10.64	9.29	1.14	(39.46)
1336	新华保险	34.15	10.09	1.63	(42.52)	1766	中国中车	10.46	20.95	2.51	(37.01)
6030	中信证券	18.62	8.45	1.40	(18.32)	525	广深铁路	4.02	29.36	0.88	(30.28)
6837	海通证券	13.84	7.47	1.28	(28.14)	177	宁沪高速	10.38	14.60	2.19	(0.36)
1776	广发证券	19.56	8.85	1.70	(17.78)	548	深圳高速	停牌	-	-	-
6886	华泰证券	19.36	9.47	1.48	(19.84)	995	皖通高速	6.99	10.82	1.24	(54.95)
857	中石油	5.70	19.61	0.74	(45.54)	107	成渝高速	2.66	6.84	0.56	(56.17)
386	中石化	4.90	22.85	0.73	(20.52)	2238	广汽集团	7.40	10.88	1.06	(71.25)
338	上石化	2.94	21.87	1.43	(63.34)	1211	比亚迪*	42.60	159.86	3.37	(44.28)
1033	石化油服	2.28	8.30	1.14	(78.14)	2333	长城汽车	9.80	8.39	2.07	(36.94)
2883	中海油田	7.80	7.75	0.67	(60.45)	2338	潍柴动力	8.04	11.96	0.83	(33.22)
568	山东墨龙*	3.56	123.49	0.87	(70.67)	38	一拖股份	5.40	21.77	0.94	(65.60)
1088	中国神华	12.52	8.43	0.70	(32.04)	1157	中联重科*	3.19	-	0.51	(53.80)
1898	中煤能源	3.20	-	0.41	(58.07)	564	郑煤机	3.67	-	0.52	(57.57)
1171	兖州煤业	3.64	100.17	0.40	(69.24)	1057	浙江世宝*	10.80	50.95	1.96	(74.20)
902	华能国际	7.06	6.09	1.13	(37.06)	1072	东方电气	8.20	22.63	0.69	(51.26)
991	大唐发电	2.57	15.26	0.63	(61.21)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	5.19	5.55	1.15	(39.57)	2208	金风科技*	13.84	11.31	2.08	(34.18)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	3.12	37.06	0.39	(45.77)	350	经纬纺机*	11.96	10.93	1.18	(56.29)
323	马钢股份	1.65	-	0.48	(60.29)	300	沈机集团	4.91	-	2.02	(72.25)
1053	重庆钢铁	1.25	-	0.59	(67.75)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.50	-	0.85	(60.00)	2196	复星医药	26.00	20.41	2.82	(14.69)
358	江西铜业	9.21	9.89	0.57	(50.40)	2607	上海医药	17.48	13.58	1.33	(25.42)
2899	紫金矿业	1.94	13.45	1.25	(54.88)	874	白云山	20.45	16.85	2.68	(41.22)
3993	洛阳钼业	1.60	15.76	1.43	(73.53)	1513	丽珠医药*	35.40	21.83	3.04	(39.24)
914	海螺水泥	22.40	9.89	1.45	5.37	719	新华制药*	4.98	29.14	1.03	(63.74)
2009	金隅股份	5.54	10.45	0.69	(58.23)	168	青岛啤酒	34.45	24.68	2.33	(12.62)
1108	洛阳玻璃	5.86	-	#N/A	(86.78)	763	中兴通讯*	17.52	17.81	1.74	(20.44)
2202	万科*	21.25	12.03	2.18	(3.82)	553	南京熊猫	7.00	33.91	1.65	(64.95)
588	北京北辰	2.70	9.53	0.46	(59.32)	921	海信科龙*	3.89	7.72	1.10	(68.61)
895	东江环保*	12.82	31.79	3.55	(45.86)	1812	晨鸣纸业*	5.57	12.17	0.64	(48.45)
1065	创业环保	6.46	21.76	1.79	(52.08)	---	---	---	---	---	---

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