

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	22,417.01	(0.28)	(0.32)
H股	9,987.84	(0.62)	(1.19)
红筹	4,174.70	(0.25)	0.81
HSC大型股	1,816.92	(0.33)	(0.39)
HSC中型股	4,401.03	(0.42)	(0.29)
AH股溢价	142.09	1.88	2.32
沪深300	3,749.30	0.73	(0.27)
富时中国A50	10,778.29	0.50	1.40
上证180	8,106.67	0.43	(0.33)
上证380	6,627.00	1.87	(4.12)
台北加权	8,456.06	(0.02)	(0.34)
日经225	19,611.66	(1.65)	(1.37)
道琼斯	17,477.67	(1.42)	(1.88)
标普500	2,049.62	(1.44)	(1.88)
纳斯达克	5,037.53	(1.67)	(1.54)
德国DAX 30	10,789.24	(3.58)	(4.70)
富时100	6,275.00	(2.27)	(1.85)
法国CAC 40	4,730.21	(3.58)	(4.36)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.30	0.54	(0.98)
纽约期金(美元/t oz)	1,062.00	0.03	0.55
标普高盛商品指数	333.44	1.56	(2.99)
CRB大宗商品期货价格指数	183.30	1.36	(1.29)
罗杰斯国际商品指数	2,130.49	1.33	(1.62)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8295	(0.29)	1.16
美元兑人民币	6.4280	(0.30)	1.14
美元兑港元	7.7501	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	122.61	(0.16)	0.84
欧元兑美元	1.0933	3.21	0.62
英镑兑美元	1.5135	0.66	(1.63)
澳元兑美元	0.7333	1.95	2.57

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0800	(4.30)	0.00
香港(10年期)	1.53700	(7.10)	(4.50)
美国(10年期)	2.29580	7.57	7.08

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

昨天欧美股市动荡, 主要由于欧洲央行推出的新一轮量宽措施小于市场预期, 美国三大股指下跌, 而欧洲主要股指也受到抛售压力影响而大幅下跌; 标普500指数中所有行业指数下跌, 其中能源和保健指数领跌。昨天港股回落, 但恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数中仅消费品制造业和信息技术业指数上涨, 电讯业、地产建筑业和原材料业跌幅较大。昨天上证综指涨1.35%, 深成指涨2.14%; 沪深300指数中全部行业指数上涨, 而信息技术和能源指数领涨。截至港股收市, 港股通全天使用额度为9.02亿元, 使用比例8.59%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为138.39亿元。昨天沪深两市两融余额进一步下滑, 为11880.27亿元, 比前一个交易日下滑0.49%。今天美国将公布11月失业率、11月非农就业人数增减及10月贸易余额, 德国将公布10月工厂订单, 澳大利亚将公布10月零售销售。同时, 今天德国央行将会发布半年度预测。

### 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	首次失业人数	11月28	269k	269k	260k
美国	持续领取失业救济人数	11月21	2190k	2161k	2155k*
美国	耐用品订单	10月	N/A	2.9%	3.0%
美国	工厂订单	10月	1.4%	1.5%	-0.8%*
欧元区	零售总额月环比	10月	0.2%	-0.1%	-0.10%
欧元区	欧洲央行存款机制利率	12月3	-0.300%	-0.300%	-0.200%
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	11月	54.4	54.2	54.4

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 新华社: 社科院报告建议出台按揭贷款利息抵扣个人所得税政策
- 李志强: 从供需两端推进结构性改革, 促进经济长期平稳健康发展
- 新华社: 中国拟到2020年在全国构建生态环境损害赔偿制度
- 经济观察网: 中国计划减少玉米种植面积
- 美国上周首次申领失业救济人数增至26.9万人, 维持在四十年低点附近
- 美国11月服务业增长放缓, ISM非制造业指数六个月最低
- 耶伦对美国前景谨慎乐观, 暗示加息条件已经具备
- 德拉吉表示欧洲央行将量化宽松延长六个月, 并扩大购买对象

国际经济要闻

美国上周首次申领失业救济人数增至26.9万人，维持在四十年低点附近

美国上周首次申领失业救济人数增加，维持在四十年低点附近波动的走势，表明劳动力市场继续呈现出强势。美国劳工部周四公布的数据显示，在截至11月28日当周，首次申领失业救济人数增加9000人，至26.9万人。该数据略高于7月份创下1970年代以来最低点25.5万人。随着劳动力市场收紧，企业不愿解雇员工。(彭博)

美国11月服务业增长放缓，ISM非制造业指数六个月最低

美国11月服务业增长速度达到6个月来最低水平，表明制造业的萎靡正在阻碍经济其他领域的进步。美国供应管理学会(ISM)周四表示，11月份ISM非制造业指数从10月份的59.1跌至55.9，创下7年来最大月度跌幅。服务业的减速与制造业数据创出2009年6月以来最低水平相吻合。(彭博)

耶伦对美国前景谨慎乐观，暗示加息条件已经具备

美联储主席耶伦对美国前景发表了谨慎乐观的看法，暗示加息的条件已经具备，以及她希望在首次加息之后能够缓慢收紧货币政策。根据耶伦在国会联合经济委员会所发表证词的书面稿，她表示：“我目前判断，美国经济增长可能足以推动就业市场在未来一两年内进一步改善”。(彭博)

德拉吉表示欧洲央行将量化宽松延长六个月，并扩大购买对象

欧洲央行行长德拉吉表示，欧洲央行将延长其量化宽松计划至少到2017年3月，并扩大资产购买的范围。德拉吉表示，保持每月购买额在600亿欧元(650亿美元)，购债对象范围将扩大到包括欧元区的地区和地方政府发行的债券，他补充说，央行“愿意并有能力”在必要时采取进一步的行动。(彭博)

大中华经济要闻

新华社：社科院报告建议出台按揭贷款利息抵扣个人所得税政策

据新华社报道，社科院在今日发布的《中国住房发展报告2015—2016》中称，中国住房政策应从原先过度强调住房市场的经济支柱作用，转向适度强调住房民生导向，建议出台按揭贷款利息抵扣个人所得税政策，降低购房还款负担；建议减免普通商品住房交易税费，促进自由迁徙和居住条件改善。(彭博)

李克强：从供需两端推进结构性改革，促进经济长期平稳健康发展

12月2日，中国国务院总理李克强主持召开经济工作专家座谈会。李克强在会上表示：今年必须继续从供需两端加大结构性改革力度，以创新供给带动需求扩展，以扩大有效需求倒逼供给升级；要积极增加有效投资，加快补短板项目建设。(彭博)

新华社：中国拟到2020年在全国构建生态环境损害赔偿制度

新华社报道，中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发《生态环境损害赔偿制度改革试点方案》。2015年至2017年，选择部分省份开展生态环境损害赔偿制度改革试点。从2018年开始在全国试行生态环境损害赔偿制度。(彭博)

经济观察网：中国计划减少玉米种植面积

经济观察网援引农业部种植业管理司副司长潘文博报道称，新一轮粮食结构调整的重点是减少玉米种植面积。潘文博分析表示，总体上，未来国内玉米市场的需求还会呈刚性增长，因此，在东北种植玉米的黄金地带，还要稳住玉米生产。(彭博)

企业要闻

中国电建称“十三五”期间中国每年将新建6-8座核电站

中国电建及其国有母公司周四援引尚未公开颁布的“十三五规划”内容在其网站发布公告称，中国从2016年至2020年每年将新建六到八座核电站。公告称，五年间中国将为引进自主开发的新型核电站投入总计5,000亿元人民币的资金。“十三五规划”将在明年3月北京两会期间正式公布。(彭博)

百度与亚马逊中国将就搜索服务、应用分发等展开全面合作

百度在官方微博宣布与亚马逊中国达成战略合作伙伴关系，双方将在搜索服务、应用分发、视频内容分发等领域展开全面合作。百度入驻亚马逊Kindle电子书阅读器和Fire平板电脑两大硬件平台，成为中国区默认搜索引擎。(彭博)

中国能源建设及其投资者据悉在香港IPO中募资18亿美元

匿名知情人士透露，中国国有电力项目建设企业中国能源建设及其投资者在香港首次公开发行(IPO)中募资18亿美元；中国能源建设和中国社保基金理事会以每股1.59港元的价格发行88亿股股票，发行价格位于招股区间的低端。(彭博)

百威英博将研究出售SABMiller的欧洲高端品牌

百威英博啤酒集团表示将联系买家，考虑出售Peroni、Grolsch、Meantime品牌系列以及意大利、荷兰和英国的相关业务。出售的资产可能是这些品牌和业务中的一个，也可能是多个；须待收购SABMiller的交易完成。(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	(27.65)	753	中国国航	6.42	8.69	1.19	(38.61)
1398	工商银行	4.73	5.07	0.85	(19.68)	670	东方航空	4.25	6.39	1.33	(54.03)
1288	农业银行	3.02	4.47	0.69	(25.38)	1055	南方航空	6.04	7.80	1.26	(39.51)
3988	中国银行	3.51	5.08	0.74	(33.26)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.57	5.09	0.66	(32.80)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.28	6.50	1.15	(15.15)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.05	4.74	0.66	(47.44)	2880	大连港	3.70	26.93	0.98	(51.84)
6818	光大银行	3.67	4.81	0.65	(33.29)	317	广船国际	17.16	602.62	2.06	(61.92)
1988	民生银行	7.58	4.67	0.81	(29.95)	2039	中集集团*	13.76	11.78	1.29	(43.62)
2628	中国人寿	26.75	13.80	2.01	(25.44)	1800	中国交建	8.90	8.14	0.97	(49.62)
2318	中国平安	44.25	11.71	2.03	1.52	390	中国中铁	6.54	10.57	1.16	(53.55)
2601	中国太保	33.45	16.11	1.95	(4.64)	1186	中国铁建	10.44	9.11	1.12	(40.29)
1336	新华保险	34.70	10.25	1.65	(44.73)	1766	中国中车	10.54	21.10	2.53	(36.69)
6030	中信证券	18.44	8.37	1.38	(18.79)	525	广深铁路	4.00	29.20	0.87	(30.94)
6837	海通证券	13.58	7.32	1.26	(29.29)	177	宁沪高速	10.36	14.56	2.18	(2.29)
1776	广发证券	19.74	8.92	1.71	(18.95)	548	深圳高速	6.37	11.15	1.01	(43.90)
6886	华泰证券	19.06	9.32	1.46	(23.38)	995	皖通高速	6.98	10.80	1.24	(55.66)
857	中石油	5.67	19.50	0.73	(46.95)	107	成渝高速	2.64	6.79	0.55	(56.86)
386	中石化	4.82	22.47	0.71	(22.61)	2238	广汽集团	7.41	10.89	1.06	(71.86)
338	上石化	2.96	22.01	1.44	(63.70)	1211	比亚迪*	41.80	156.80	3.31	(45.49)
1033	石化油服	2.23	6.81	1.11	(79.37)	2333	长城汽车	9.65	8.26	2.03	(37.78)
2883	中海油田	7.68	7.63	0.66	(61.47)	2338	潍柴动力	8.05	11.97	0.83	(33.03)
568	山东墨龙*	3.57	123.79	0.87	(71.42)	38	一拖股份	5.39	21.72	0.94	(66.33)
1088	中国神华	12.66	8.52	0.70	(31.58)	1157	中联重科*	3.18	-	0.51	(54.20)
1898	中煤能源	3.25	-	0.42	(57.43)	564	郑煤机	3.62	-	0.51	(58.10)
1171	兖州煤业	3.63	99.87	0.40	(69.95)	1057	浙江世宝*	10.44	49.23	1.89	(75.71)
902	华能国际	7.10	6.12	1.13	(36.65)	1072	东方电气	8.31	22.93	0.70	(51.22)
991	大唐发电	2.55	15.13	0.63	(61.53)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	5.22	5.58	1.15	(39.24)	2208	金风科技*	13.60	11.11	2.04	(36.73)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	3.11	36.93	0.39	(46.19)	350	经纬纺机*	11.98	10.95	1.18	(57.62)
323	马钢股份	1.64	-	0.47	(60.66)	300	沈机集团	5.40	-	2.22	(72.27)
1053	重庆钢铁	1.23	-	0.58	(68.57)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.47	-	0.84	(60.57)	2196	复星医药	26.45	20.76	2.87	(13.99)
358	江西铜业	9.05	9.72	0.56	(51.15)	2607	上海医药	17.42	13.53	1.33	(26.01)
2899	紫金矿业	1.97	13.65	1.27	(54.33)	874	白云山	20.15	16.60	2.64	(42.00)
3993	洛阳钼业	1.52	14.97	1.36	(75.31)	1513	丽珠医药*	36.30	22.38	3.12	(39.76)
914	海螺水泥	22.20	9.80	1.44	4.27	719	新华制药*	4.99	29.19	1.03	(64.68)
2009	金隅股份	5.49	10.35	0.69	(58.01)	168	青岛啤酒	33.95	24.31	2.29	(13.87)
1108	洛阳玻璃	5.75	-	#N/A	(87.15)	763	中兴通讯*	17.42	17.70	1.73	(20.75)
2202	万科*	21.30	12.05	2.18	(8.21)	553	南京熊猫	7.61	36.85	1.79	(65.24)
588	北京北辰	2.64	9.31	0.45	(60.02)	921	海信科龙*	3.90	7.73	1.11	(68.75)
895	东江环保*	12.74	31.58	3.53	(47.43)	1812	晨鸣纸业*	5.46	11.93	0.63	(49.93)
1065	创业环保	6.52	21.95	1.81	(52.17)	---	---	---	---	---	---

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](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系人****关宝娟**[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**陈姻希**[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](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