

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	23,367.45	(2.58)	(2.20)
H股	10,818.20	(2.94)	(0.23)
红筹	4,398.87	(3.00)	(2.55)
HSC大型股	1,920.17	(2.51)	(1.90)
HSC中型股	4,361.75	(2.45)	(1.92)
AH股溢价	110.01	3.12	8.79
沪深300	2,819.81	0.39	6.44
富时中国A50	8,519.27	0.46	8.94
上证180	6,230.72	0.12	7.06
上证380	4,585.95	(0.22)	2.59
台北加权	9,117.71	(0.76)	(0.05)
日经225	17,509.14	(0.46)	0.58
道琼斯	17,776.80	(0.29)	(0.19)
标普500	2,053.44	(0.68)	(0.49)
纳斯达克	4,727.35	(1.34)	0.31
德国DAX 30	9,963.51	(0.17)	1.82
富时100	6,656.37	(0.99)	(1.09)
法国CAC 40	4,377.33	(0.29)	0.20

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	68.40	(0.87)	(9.74)
期金(US\$/t oz)	1,204.00	(1.15)	0.69

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7935	0.10	0.37
美元兑人民币	6.1537	0.12	0.39
美元兑港元	7.7552	0.01	0.03
美元兑日元	118.37	0.34	3.65
欧元兑美元	1.2471	(0.02)	(0.09)
英镑兑美元	1.5734	0.17	(1.49)
澳元兑美元	0.8483	(0.55)	(2.28)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5500	(8.00)	(28.00)
香港(10年期)	1.88000	(13.00)	(14.10)
美国(10年期)	2.23230	(2.47)	(10.30)

来源: 彭博

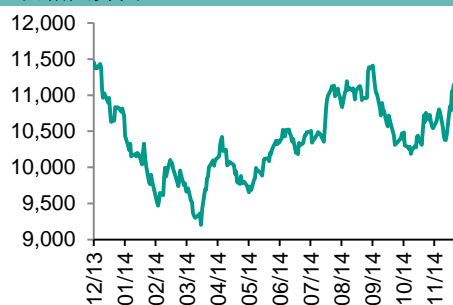
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



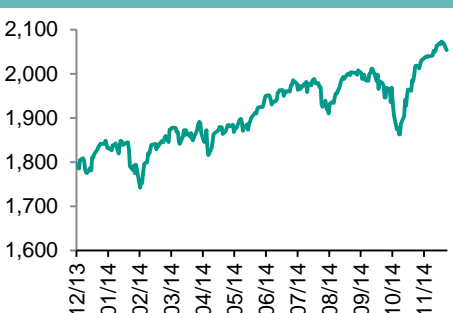
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国主要股指下跌, 标普500指数中零售股受到低于预期的节后销售拖累而下跌, 而中国制造业数据的继续下跌也对美股造成负面影响。昨天港股大跌。恒指低开超过三百点, 随后全天持续下跌, 收盘时跌幅超过600点, 并跌破了10天线和50天线。国指也下跌, 跌幅超过恒指。11个行业类别指数均下跌, 平均跌幅达到2.64%。其中能源业、原材料业、电讯业和信息技术业跌幅较大。截至港股收盘, 港股通每日额度105亿用了2.80亿, 使用率2.67%; 沪股通每日额度130亿用了13.98亿, 使用率10.76%。今天美国将会公布10月建筑开支数据, 日本将会公布基础货币增长数据。市场还将会关注今晚美联储主席耶伦发表的讲话。

### 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	Markit美国制造业PMI	11月	55.0	54.8	54.7
美国	ISM制造业	11月	58.0	58.7	59.0
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	11月	50.4	50.1	50.4
德国	Markit/BME德国制造业PMI	11月	50.0	49.5	50.0
日本	Markit/JMMA日本制造业PMI	11月	N/A	52.0	52.1
日本	资本支出同比	3季度	1.8%	5.5%	3.0%
中国	制造业PMI	11月	50.5	50.3	50.8

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 日本制造业带动企业资本支出增长, 不受消费者支出疲弱不振影响
- 中国11月份制造业PMI下滑, 受APEC峰会期间北京工厂关闭的影响
- 美国感恩节周末销售大跌11%, 购物季开局惨淡
- 中国将监控外企利润, 防止国际逃避税
- 德国11月制造业意外萎缩, 整个欧元区制造业几近停滞
- OPEC打价格战, 中国得渔翁之利, 建立战略石油储备正当时
- 欧洲央行首次买入资产支持证券, 谨慎之情溢于言表
- 澳门幸运博彩毛收入连续六个月下滑, 中国豪赌客继续远离

国际经济要闻

日本制造业带动企业资本支出增长，不受消费者支出疲弱不振影响

即使消费者支出大减致使经济衰退，日本企业第三季增加的投资仍优于预期。制造业带领7至9月份的企业资本支出较上年同期增长5.5%。据日本财务省今天发布的数据，企业利润增加7.6%，销售增加2.9%。企业投资意外增强助首相安倍晋三一臂之力，眼下他竞选连任，继续推动他的经济增长策略。(彭博)

美国感恩节周末销售大跌11%，购物季开局惨淡

美国假日购物季开局惨淡，感恩节周末消费者开支据估算较去年同期缩减11%，进店顾客数量也远少于预期。美国零售商协会周日发布的报告显示，在感恩节当天、“黑色星期五”以及随后的周末，四天内消费者开支总计509亿美元，不及去年同期的574亿美元。这也是连续第二年感恩节周末销售额出现下滑。(彭博)

德国11月制造业意外萎缩，整个欧元区制造业几近停滞

德国11月制造业PMI终值从51.4跌至49.5，低于11月20日公布的初值50。法国和意大利制造业也出现萎缩。欧元区当月制造业PMI终值50.1，低于50.4的初值。欧元区制造业情况比预想更差，是2013年年中以来的最糟表现，而且这种糟糕情况还有可能从核心国家向外围国家蔓延。(彭博)

欧洲央行首次买入资产支持证券，谨慎之情溢于言表

根据欧洲央行网站周一发布的数据，在截至11月28日的一周中，欧洲央行首次买入资产支持证券，结算金额3.68亿欧元。该行上周买入的资产担保债券为51亿欧元。虽然一些官员表示需要时间评估当前刺激政策效果，但欧洲央行管理委员会已经通知下属准备必要时采取更多措施，包括大规模购买政府债券。(彭博)

中港经济要闻

中国11月份制造业PMI下滑，受APEC峰会期间北京工厂关闭的影响

中国11月份制造业PMI平八个月低点，北京工厂上个月暂时关闭加速经济回落势头。11月份制造业PMI为50.3，低于10月份的50.8。在亚太经合组织论坛举行期间，政府下令北京和周边地区的工厂关闭，以减少污染。上个月中国央行自2012年以来首度降息，眼下中国经济料将创1990年以来最慢的全年增长。(彭博)

中国将监控外企利润，防止国际逃避税

国家税务总局网站周一刊登公告中，国家税务总局副局长张志勇表示，中国将建立跨国企业利润水平监控体系，全面掌握在华跨国企业利润水平并有针对性地开展国际税收风险应对，通过信息化建设防止跨国企业侵蚀中国税基，转移中国利润。(彭博)

OPEC打价格战，中国得渔翁之利，建立战略石油储备正当时

石油输出国组织(OPEC)与竞争对手打价格战，中国倒成为赢家，其作为全球最大能源消费国趁机囤积原油。据伦敦Energy Aspects Ltd.的数据，中国致力于提高储备，可能令其2015年进口原油最高每天达到70万桶。(彭博)

澳门幸运博彩毛收入连续六个月下滑，中国豪赌客继续远离

澳门幸运博彩毛收入连续第六个月下滑，政府的反腐行动打击了豪赌客的博彩热情。根据澳门博彩监察协调局的数据，澳门11月份幸运博彩毛收入下降19.6%至242.7亿澳门元(30.4亿美元)。(彭博)

企业要闻

万达就收购狮门娱乐和米高梅的股份进行谈判

万达集团董事长王健林表示，公司正就收购狮门娱乐公司的股份进行谈判。王健林接受采访时说，总部设在北京的万达有意购买狮门娱乐的控股权，不过狮门娱乐的所有人只愿意出售少数股权。(彭博)

北京汽车15亿美元香港IPO的需求估测据悉已经启动

北京汽车股份有限公司计划从今天开始对其香港首次公开募股(IPO)的需求进行估测。北京汽车此次寻求募集大约15亿美元的资金，并希望股票能在本月底正式挂牌交易。据7月2日发布的IPO申报文件，中信证券、德意志银行、汇丰控股和瑞银担任北京汽车IPO的联合保荐人。(彭博)

中国平安将配售新H股筹资368亿港元，补充资本金及运营资金

中国平安将通过在香港配售股票筹集368亿港元(47.5亿美元)，以补充资本金及运营资金。此次配售将是香港近两年来的最大规模配售。公司将以每股62港元的价格向不超过10个投资者配售5.94亿股新H股。(彭博)

东北三省水泥生产线将停窑4个月，以减少雾霾

黑龙江、吉林和辽宁三省12月1日起施行水泥错峰生产，103条水泥熟料生产线统一停窑，持续至明年4月1日止。此举将对东北及京津地区减少雾霾、改善气候环境产生积极影响。(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	5.00	0.95	(5.12)	753	中国国航	5.98	22.18	1.16	(23.25)
1398	工商银行	5.13	5.14	1.00	1.47	670	东方航空	3.89	22.05	1.46	(46.80)
1288	农业银行	3.60	5.16	0.97	1.25	1055	南方航空	3.60	49.87	0.85	(37.24)
3988	中国银行	3.91	5.16	0.86	(8.25)	1919	中国远洋	3.72	-	1.36	(46.35)
3328	交通银行	6.29	5.78	0.81	(7.95)	2866	中海集运	2.26	-	0.86	(50.48)
3968	招商银行	15.62	5.39	1.09	2.31	1138	中海发展	4.97	-	0.63	(44.94)
998	中信银行	5.56	5.06	0.83	(29.89)	2880	大连港	2.68	16.78	0.70	(53.28)
6818	光大银行	3.85	4.90	0.82	(21.90)	317	广船国际	21.30	-	3.37	(39.81)
1988	民生银行	8.25	4.96	1.00	(8.99)	2039	中集集团*	16.44	13.04	1.66	(26.25)
2628	中国人寿	25.65	21.42	2.39	(6.63)	1800	中国交建	7.42	7.42	0.98	(18.37)
2318	中国平安	64.85	12.88	1.97	1.35	390	中国中铁	5.42	9.21	1.03	(12.98)
2601	中国太保	31.50	21.17	2.13	5.46	1186	中国铁建	8.57	7.90	1.00	(20.03)
1336	新华保险	33.75	13.94	1.93	(34.57)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	22.10	24.30	2.08	0.05	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	16.18	29.17	1.94	(13.93)	525	广深铁路	3.25	19.24	0.69	(27.59)
857	中石油	8.04	8.86	0.99	(21.95)	177	宁沪高速	8.95	13.67	1.88	8.21
386	中石化	6.09	8.23	0.96	(10.71)	548	深圳高速	5.31	4.52	0.81	(36.19)
338	上石化	2.35	16.45	1.18	(53.52)	995	皖通高速	5.19	8.36	0.95	(25.96)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	2.91	6.47	0.62	(41.71)
2883	中海油田	12.94	5.97	1.11	(41.28)	2238	广汽集团	7.15	11.57	1.06	(31.76)
568	山东墨龙*	3.48	-	0.82	(72.20)	1211	比亚迪*	44.85	174.74	3.48	(18.03)
1088	中国神华	21.30	7.82	1.19	3.33	2333	长城汽车	38.10	11.36	3.12	(15.92)
1898	中煤能源	4.81	36.68	0.58	(31.75)	2338	潍柴动力	29.50	8.92	1.48	4.32
1171	兖州煤业	6.60	6.98	0.63	(54.95)	38	一拖股份	5.70	31.82	1.00	(60.69)
902	华能国际	8.98	8.69	1.56	6.47	1157	中联重科*	4.50	14.87	0.67	(32.01)
991	大唐发电	4.25	12.68	1.01	(26.56)	564	郑煤机	5.10	11.56	0.69	(43.03)
1071	华电国际	6.37	7.30	1.55	6.59	1057	浙江世宝*	7.56	33.31	2.24	(77.98)
1618	中国中冶	2.09	9.75	0.71	(42.64)	1072	东方电气	13.42	10.64	1.17	(34.30)
347	鞍钢股份*	5.45	48.35	0.66	(7.44)	2727	上海电气	4.43	19.77	1.38	(43.51)
323	马钢股份	1.94	-	0.53	(47.66)	2208	金风科技*	11.38	36.95	1.81	(24.40)
1053	重庆钢铁	1.74	-	0.68	(57.54)	42	东北电气	1.86	151.62	4.51	(63.84)
2600	中国铝业	3.27	-	0.90	(41.32)	350	经纬纺机*	8.23	9.04	0.88	(63.45)
358	江西铜业	13.12	10.11	0.82	(32.65)	300	沈机集团	3.92	132.19	1.29	(60.14)
2899	紫金矿业	1.99	16.09	1.26	(43.63)	187	京城机电	3.64	-	1.35	(59.90)
3993	洛阳钼业	4.77	12.20	1.52	(58.88)	2196	复星医药	27.60	22.73	3.02	5.81
914	海螺水泥	25.80	8.94	1.82	13.31	2607	上海医药	18.24	16.44	1.46	(6.06)
2009	金隅股份	6.45	6.85	0.81	(43.97)	874	白云山	23.10	22.18	3.28	(30.99)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	51.80	24.90	3.63	(19.28)
2202	万科*	15.46	8.95	1.76	15.25	719	新华制药*	4.09	20.89	0.82	(60.29)
588	北京北辰	2.35	9.45	0.40	(50.16)	168	青岛啤酒	54.10	29.16	3.72	9.02
895	东江环保*	27.75	33.21	3.15	(29.88)	763	中兴通讯*	18.38	23.14	2.11	(5.52)
1065	创业环保	5.17	18.64	1.46	(54.23)	553	南京熊猫	6.88	26.96	1.58	(53.64)
1812	晨鸣纸业*	3.70	9.17	0.42	(44.73)	921	海信科龙*	6.27	5.90	1.99	(43.16)

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