

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	22,068.32	(1.87)	(0.05)
H股	9,855.66	(2.50)	(0.83)
红筹	4,043.87	(2.35)	0.04
HSC大型股	1,824.11	(0.07)	(0.20)
HSC中型股	4,413.92	(0.79)	(0.53)
AH股溢价	135.85	(2.17)	(0.07)
沪深300	3,556.99	(5.38)	(5.76)
富时中国A50	10,628.97	(0.44)	(0.78)
上证180	8,133.66	(0.45)	(0.47)
上证380	6,911.83	(0.47)	1.70
台北加权	8,484.90	1.18	0.09
日经225	19,979.19	0.17	0.60
道琼斯	17,798.49	(0.08)	0.37
标普500	2,090.11	0.06	0.43
纳斯达克	5,127.52	0.22	1.06
德国DAX 30	11,320.77	1.35	2.12
富时100	6,393.13	0.88	1.00
法国CAC 40	4,946.02	1.08	0.63

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.71	(0.77)	5.35
纽约期金(美元/t oz)	1,071.20	0.11	(0.62)
标普高盛商品指数	343.72	0.10	1.99
CRB大宗商品期货价格指数	185.70	0.23	1.14
罗杰斯国际商品指数	2,165.68	0.24	1.37

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8302	0.22	0.63
美元兑人民币	6.4341	0.20	0.63
美元兑港元	7.7503	0.00	0.00
美元兑日元	122.61	(0.16)	1.75
欧元兑美元	1.0605	(0.39)	(4.04)
英镑兑美元	1.5100	(0.60)	(1.31)
澳元兑美元	0.7220	(0.26)	0.38

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1800	(1.00)	4.00
香港(10年期)	1.60800	(7.50)	13.50
美国(10年期)	2.22360	(3.87)	18.66

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



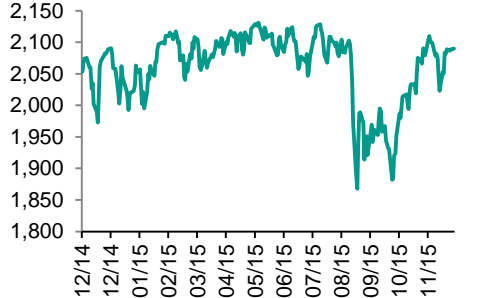
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市节后首个交易日较为平静, 仅标普500指数微跌; 标普500指数中金融和电信服务指数涨幅较大, 而能源指数领跌。上周五港股继续下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数均下跌, 其中能源、地产建筑和原材料业跌幅较大。上周五受到证监会调查券商的消息影响, 内地股指下跌, 上证综指跌5.48%, 深成指跌6.31%; 沪深300指数中所有行业指数下跌, 工业、信息技术、能源和原材料指数领跌。截至上周五, 恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌3.02%、4.33%、5.35%、5.83%; 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的15年预测市盈率分别为16.19倍、17.69倍、11.13倍、7.40倍、14.70倍、27.17倍。今天美国将公布11月二手房销售签约量, 德国和香港将公布10月零售销售额, 印度将公布第三季度GDP, 德国同时还将公布11月消费价格。同时, 今天或将公布业绩的企业包括国美电器、大家乐、石药集团和波司登等。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	消费者信心指数	11月	N/A	-5.9	-6.0
德国	进口价格指数同比	10月	-3.9%	-4.1%	-4.0%
德国	GfK消费者信心指数	12月	9.2	9.3	9.4
法国	消费支出月环比	10月	-0.1%	-0.7%	0.1%*
日本	工业产值(月环比)	10月	1.8%	1.4%	1.1%
日本	零售额同比	10月	0.9%	1.8%	-0.2%
中国	规模以上工业企业利润 累计同比	10月	N/A	-4.6%	-0.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 德国下议院通过2016年预算, 支出提高3.3%
- 俄罗斯第一季度将美元在国际储备资产中所占比例提高至45.7%
- 欧洲央行: 荷兰央行在存款保险体系中的角色必须明确
- 欧元区经济信心在逾四年最高, 央行正权衡是否加大刺激
- 中国央行下调MLF利率, 向银行注资千亿元人民币
- 中国证券业协会: 融资类收益互换存量业务可继续履行
- 中国商务部: 《内地与香港CEPA服务贸易协议》在香港签署
- 中国证监会: 目前中英已启动沪伦通可行性研究

国际经济要闻

德国下议院通过2016年预算，支出提高3.3%

据德国议会网站，德国下议院通过计划支出3,169亿欧元(3,360亿美元)的2016年联邦预算，较政府今年计划支出额高出约100亿欧元。据德国财政部9月29日的文件，政府计划2015年支出3,067亿欧元。议员们将2016年政府预算增加49亿欧元，主要用于覆盖难民危机相关费用。(彭博)

俄罗斯第一季度将美元在国际储备资产中所占比例提高至45.7%

俄罗斯央行在网站发布报告称，截至3月31日，俄罗斯央行将欧元计价资产在国际储备资产中的比例降低至41.1%。法国资产在国际资产中所占比例最高，达到26.5%；美国资产第二，为22%。(彭博)

欧洲央行：荷兰央行在存款保险体系中的角色必须明确

欧洲央行在其网站发布法律意见称，需要进一步澄清和明确，以确保荷兰央行运作该国存款保险体系的成本得到充分补偿。欧洲央行认为这是政府的任务。欧洲央行称，一国央行不应资助存款保险体系。(彭博)

欧元区经济信心在逾四年最高，央行正权衡是否加大刺激

欧盟委员会周五在布鲁塞尔称，11月份欧元区经济信心指标持平于106.1，为2011年5月以来最高；10月指数从105.9修订至106.1。欧洲央行正在辩论是否推出新一轮刺激措施，可能的选项包括加大目前1.1万亿欧元（1.2万亿美元）的资产购买计划，进一步降低已为负值的存款机制利率。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行下调MLF利率，向银行注资千亿元人民币

中国人民银行在官方微博发布公告称，通过MLF向市场注入1,000亿元人民币（156亿美元），利率为3.25%。该利率较上月的3.35%下调，当时央行提供了1,055亿元人民币的贷款。一周以前，央行下调了短期常备借贷便利(SLF)利率，该流动性工具是所谓的利率走廊的上限。(彭博)

中国证券业协会：融资类收益互换存量业务可继续履行

根据中国证券业协会网站的声明，融资类收益互换存量业务可按合同继续履行，但不得延期。根据声明，截至2015年11月27日，30家证券公司融资类收益互换未了结规模约785亿元。证券业协会将禁止券商通过有关衍生品向客户融出资金。(彭博)

中国商务部：《内地与香港CEPA服务贸易协议》在香港签署

中国商务部网站公告称，经国务院批准，今天，商务部副部长王受文与香港特区政府财政司司长曾俊华在香港签署了《内地与香港CEPA服务贸易协议》。《协议》将于2016年6月1日起正式实施，标志着内地全境与香港基本实现服务贸易自由化。(彭博)

中国证监会：目前中英已启动沪伦通可行性研究

根据中国证监会官方微博，11月24日证监会副主席方星海会见了伦敦证券交易所首席执行官Nikhil Rathi，就沪伦通等中英资本市场合作途径等议题交流看法。方星海表示，将积极推动沪伦通的可行性研究。(彭博)

企业要闻

中国移动与铁通签订329亿元人民币的资产收购协议

中国移动旗下的中移铁通同意以不超过329亿元人民币（51亿美元）从关联公司铁通手中收购资产和业务。根据公司向香港交易所提交的文件，此次收购的对价为319亿元，但最终对价将按照收购协议所述价格调整机制进行调整，调整金额不会超过10亿元。此外，中移铁通还将承担大约23.4亿元的净债务。(彭博)

中信、海通、国信三大券商因涉嫌融资融券业务违规而被调查

中信证券、海通证券和国信证券在开展融资融券业务中因涉嫌违反相关规定而被中国证监会立案调查。三家券商周日在证交所发布的公告称，其涉嫌违反的规定是“未按照规定与客户签订业务合同”。(彭博)

汇丰控股据称决定关闭在印度的私人银行业务

知情人士称，汇丰控股继对其印度私人银行业务进行战略评估后决定关闭该业务并将该业务现有的大约70名员工转往他处。汇丰在电子邮件中证实，公司决定关闭在印度的全球私人银行业务，该业务客户可选择转至其他任何合适的贵宾理财部门。(彭博)

中国镍生产商达成共识将减产以降低损失

据微信公告，中国的镍供应商计划将12月份产量削减15,000公吨，明年计划减产至少20%。生产商未披露明年减产计划的具体数量。包括金川集团、吉恩镍业、新疆新鑫矿业，镍生铁生产商青山控股在内的企业在上海召开会议后共同做出该决定。(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	5.44	4.88	0.82	(22.51)	753	中国国航	6.40	8.65	1.19	(40.83)
1398	工商银行	4.78	5.12	0.85	(15.77)	670	东方航空	4.17	6.26	1.30	(56.13)
1288	农业银行	3.00	4.44	0.68	(23.16)	1055	南方航空	5.82	7.52	1.21	(43.80)
3988	中国银行	3.50	5.06	0.73	(29.08)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.58	5.10	0.66	(29.42)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	18.78	6.68	1.18	(11.65)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.12	4.80	0.67	(44.29)	2880	大连港	3.49	25.38	0.92	(57.48)
6818	光大银行	3.61	4.73	0.64	(32.95)	317	广船国际	18.26	640.83	2.19	(62.72)
1988	民生银行	7.76	4.78	0.83	(27.03)	2039	中集集团*	13.34	11.41	1.25	(45.80)
2628	中国人寿	28.30	14.59	2.12	(16.88)	1800	中国交建	9.25	8.45	1.01	(51.13)
2318	中国平安	44.30	11.72	2.03	4.30	390	中国中铁	6.67	10.77	1.18	(55.78)
2601	中国太保	32.75	15.76	1.90	(0.08)	1186	中国铁建	10.66	9.30	1.14	(42.35)
1336	新华保险	33.25	9.82	1.58	(38.50)	1766	中国中车	10.06	20.13	2.41	(43.13)
6030	中信证券	18.68	8.47	1.40	(22.55)	525	广深铁路	3.97	28.96	0.86	(27.56)
6837	海通证券	14.24	7.68	1.32	(29.72)	177	宁沪高速	10.44	14.67	2.20	(0.81)
1776	广发证券	19.44	8.78	1.68	(16.93)	548	深圳高速	6.48	11.33	1.03	(43.15)
6886	华泰证券	20.55	10.05	1.57	(9.32)	995	皖通高速	6.58	10.17	1.16	(59.59)
857	中石油	5.75	19.76	0.74	(47.13)	107	成渝高速	2.74	7.04	0.57	(56.21)
386	中石化	4.97	23.16	0.74	(20.56)	2238	广汽集团	7.53	11.06	1.08	(71.99)
338	上石化	3.00	22.29	1.46	(65.00)	1211	比亚迪*	41.55	155.76	3.28	(46.23)
1033	石化油服	2.30	8.36	1.15	(80.03)	2333	长城汽车	9.75	8.34	2.05	(38.76)
2883	中海油田	8.04	7.98	0.69	(62.11)	2338	潍柴动力	8.24	12.24	0.85	(33.05)
568	山东墨龙*	3.52	121.98	0.86	(72.01)	38	一拖股份	5.42	21.83	0.95	(67.70)
1088	中国神华	12.72	8.55	0.71	(32.67)	1157	中联重科*	3.12	-	0.50	(52.87)
1898	中煤能源	3.38	-	0.43	(57.51)	564	郑煤机	3.76	-	0.53	(58.32)
1171	兖州煤业	3.74	102.82	0.41	(70.26)	1057	浙江世宝*	11.10	52.31	2.01	(76.92)
902	华能国际	7.25	6.24	1.16	(35.36)	1072	东方电气	8.68	23.93	0.73	(52.18)
991	大唐发电	2.60	15.42	0.64	(61.43)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	5.12	5.47	1.13	(41.11)	2208	金风科技*	13.30	10.86	1.99	(32.42)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	3.13	37.14	0.39	(46.78)	350	经纬纺机*	11.96	10.92	1.18	(58.64)
323	马钢股份	1.67	-	0.48	(62.47)	300	沈机集团	5.20	-	2.14	(73.82)
1053	重庆钢铁	1.27	-	0.60	(69.19)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.46	-	0.84	(59.26)	2196	复星医药	25.55	20.04	2.77	(18.17)
358	江西铜业	9.51	10.21	0.59	(51.22)	2607	上海医药	17.16	13.32	1.31	(28.78)
2899	紫金矿业	1.94	13.43	1.25	(56.64)	874	白云山	20.45	16.84	2.68	(42.58)
3993	洛阳钼业	1.65	16.24	1.48	(75.44)	1513	丽珠医药*	35.40	21.81	3.04	(40.79)
914	海螺水泥	21.90	9.66	1.42	4.76	719	新华制药*	5.16	30.16	1.07	(65.51)
2009	金隅股份	5.20	9.80	0.65	(58.16)	168	青岛啤酒	34.85	24.94	2.35	(14.66)
1108	洛阳玻璃	5.68	-	#N/A	(86.88)	763	中兴通讯*	17.90	18.18	1.77	(21.48)
2202	万科*	19.34	10.93	1.98	10.00	553	南京熊猫	7.46	36.10	1.75	(67.27)
588	北京北辰	2.62	9.23	0.45	(60.35)	921	海信科龙*	3.73	7.39	1.06	(66.34)
895	东江环保*	13.00	32.21	3.60	(50.71)	1812	晨鸣纸业*	5.34	11.66	0.61	(52.13)
1065	创业环保	6.59	22.18	1.82	(53.90)	---	---	---	---	---	---

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