

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	24,004.28	(0.45)	2.80
H股	11,013.87	(0.34)	6.11
红筹	4,537.61	(0.32)	5.19
HSC大型股	1,967.95	(0.43)	2.99
HSC中型股	4,462.41	(0.51)	3.20
AH股溢价	104.30	1.62	2.15
沪深300	2,754.49	1.16	8.57
富时中国A50	8,186.30	1.48	9.47
上证180	6,081.39	1.38	9.34
上证380	4,594.91	0.50	5.43
台北加权	9,178.79	0.15	0.96
日经225	17,357.56	0.63	0.33
道琼斯	17,827.75	0.07	0.80
标普500	2,072.83	0.28	1.18
纳斯达克	4,787.32	0.61	2.39
德国DAX 30	9,974.87	0.60	5.18
富时100	6,723.42	(0.09)	0.67
法国CAC 40	4,382.34	0.20	3.50

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	68.54	(6.99)	(9.31)
期金(US\$/t oz)	1,187.30	(0.78)	(0.30)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7935	0.35	0.68
美元兑人民币	6.1521	0.29	0.61
美元兑港元	7.7528	(0.07)	(0.06)
美元兑日元	118.25	0.39	8.53
欧元兑美元	1.2450	0.48	(2.23)
英镑兑美元	1.5711	0.35	(2.60)
澳元兑美元	0.8505	(1.90)	(3.96)

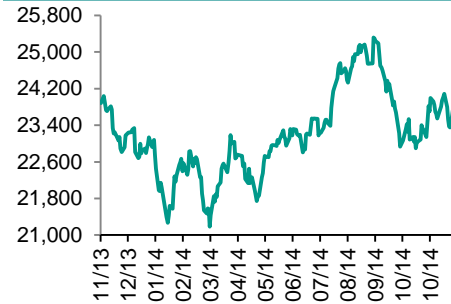
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5400	(13.00)	(29.00)
香港(10年期)	1.94600	(11.60)	(4.70)
美国(10年期)	2.21310	(9.68)	(8.29)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

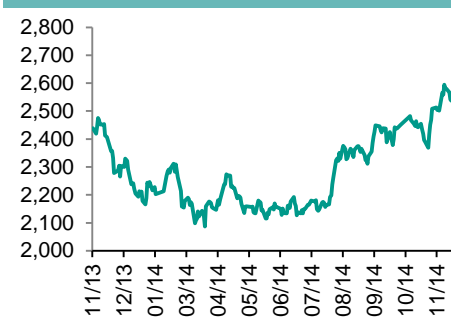
#### 恒指走势图



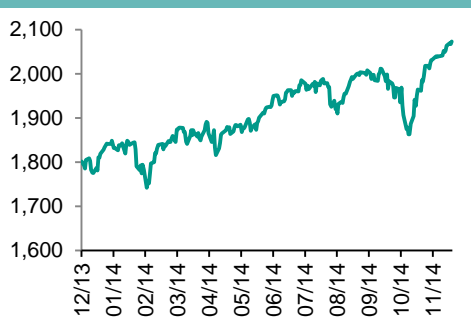
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国因感恩节假期而休市。欧洲股市则表现不一，英国富时100指数下跌，德国DAX指数在失业率跌至纪录低点的影响下步入第十一天的小幅回升。昨天港股回落，明显落后于沪市走势。恒指昨天高开，但随后反复下挫，最后收市时收跌。而国指也下跌，但是跌幅小于恒指。11个行业类别指数全部下跌，其中电讯业和工业制品业跌幅显著。截至昨天港股收市，港股通每日额度105亿用了1.74亿，使用率1.66%；沪股通每日额度130亿用了29.90亿，使用率23%。今天欧元区意大利将会公布失业率以及通胀数据，香港将会公布10月货币供应同比和预算余额。同时，今天大家乐(341 HK)和翠华控股(1314 HK)或将会公布业绩。

### 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	10月	-11.6	-11.6	-11.6
西班牙	GDP 同比	3季度	1.6%	1.6%	1.6%
德国	CPI 月环比	11月	0.0%	0.0%	-0.3%
日本	失业率	10月	3.6%	3.5%	3.6%
日本	国民消费物价指数同比	10月	3.0%	2.9%	3.2%
日本	零售额月环比	10月	-0.5%	-1.4%	2.8%(修正值)
日本	工业产值月环比	10月	-0.6%	0.2%	2.9%

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 欧元区经济信心意外上升，欧洲央行正在考虑是否采取更多行动
- 中国工业企业利润创出两年来最大降幅
- 中国央行7月份以来首次未进行正回购操作
- 德国失业率降至纪录低位，企业和投资者信心回暖
- 海关总署：7个海关将加入长江经济带通关一体化
- 西班牙消费价格跌幅超过预估，料引发通缩担忧
- OPEC决定不减产，原油价格应声创三年多最大跌幅
- 胡晓炼：中国央行的稳健货币政策取向没有改变

国际经济要闻

欧元区经济信心意外上升，欧洲央行正在考虑是否采取更多行动

欧元区经济信心11月份意外攀升，这表明欧洲央行提振经济增长和通货膨胀的努力开始切中企业和消费者的要害。欧盟委员会昨天在布鲁塞尔表示，一个衡量高管和家庭的经济信心的指数从10月份的100.7升至11月份的100.8，创下7月份以来的最高水平。(彭博)

德国失业率降至纪录低位，企业和投资者信心回暖

德国联邦劳工局昨天公布，11月份经季节因素调整的失业人数减少1.4万至287万。调整后的失业率为6.6%，与上月修正后的数据一致，为二十多年来的最低水平。随着欧洲央行扩大对欧元区的刺激，德国经济第三季度恢复增长，企业信心和投资者信心11月份均有改善。(彭博)

西班牙消费价格跌幅超过预估，料引发通缩担忧

西班牙11月份消费价格跌幅超过经济学家的预估，这可能引发外界对通缩正在侵袭这个欧元区第四大经济体的担忧。西班牙国家统计局今日表示，11月份消费价格同比下挫0.5%。统计局在另一份新闻稿中表示，第三季度经济增速持平于0.5%，与10月30日的初估值一致。(彭博)

OPEC决定不减产，原油价格应声创三年多最大跌幅

OPEC12个成员国昨天在维也纳开会后，沙特石油大臣Ali Al-Naimi宣布，该组织决定继续维持每天合计3000万桶的产量上限。伦敦布伦特原油一度暴跌8.4%，今年油价累计跌幅扩大到34%。今年原油价格深陷熊市，因美国原油产量创出30多年来的最高水平，中东与乌克兰冲突未使得供应出现中断。(彭博)

中港经济要闻

中国工业企业利润创出两年来最大降幅

中国工业企业利润创出两年来最大降幅，凸显经济增速放缓之际进一步放松货币环境的必要性。今年10月，中国规模以上国内工业企业实现利润总额同比下降2.1%。基于以前公布的数据，这一降幅创出了2012年8月以来的最高水平。9月份为上涨0.4%。(彭博)

中国央行7月份以来首次未进行正回购操作

中国央行昨天没有在上海市场进行正回购操作，到期正回购合约又给银行增加200亿元人民币资金。中国央行上一次暂停正回购操作是在7月22日和7月24日，当时新核准的公司IPO冻结了多达7665亿元人民币的资金。(彭博)

海关总署：7个海关将加入长江经济带通关一体化

长江中上游的7个海关12月1日将加入长江经济带区域通关一体化，标志着长江全流域“12关如一关”。截至10月30日，长三角5关通过区域通关一体化作业平台共接受申报报关单354.4万票。(中国政府网、彭博)

胡晓炼：中国央行的稳健货币政策取向没有改变

中国央行副行长胡晓炼表示，央行作出降息决定主要是因为实际利率上涨，并不代表央行的稳健货币政策改变。胡晓炼表示，通胀率降低导致实际利率上升，已成为目前突出问题，促使中国央行降息。(彭博)

企业要闻

沃尔玛中国遣散约30名高管，旨在精简业务

全球最大的零售商沃尔玛称已遣散旗下中国子公司大约30名高管，旨在精简业务。沃尔玛中国发言人Ray Bracy表示，上述去职者包括总监以及级别更高的人员。(彭博)

中国支持天津生态城符合条件的企业赴新加坡上市

中国正在建设的中国—新加坡天津生态城规划面积30平方公里，中国支持该生态城符合条件的企业赴新加坡上市。支持设立在区内的银行机构发放境外人民币贷款。允许天津生态城符合条件的房地产企业到新加坡发行房地产信托投资基金，募集资金用于天津生态城绿色建筑建设。(国家发改委、彭博)

达能据称考虑出售价值20亿美元的日本养乐多股权

据知情人士透露，达能正考虑出售其在本国养乐多的20%股权。养乐多的市值为1.2万亿日元（100亿美元），使得这笔股权的价值达到20亿美元。(彭博)

据称瑞银外汇以及贵金属资深交易员正在接受瑞士监管机构调查

在瑞士金融监管机构表示因涉嫌汇率操纵而在接受调查的11名个人中，瑞银的联席首席外汇经纪人Niall O'Riordan是其中之一。瑞士金融市场监督管理局已经致信O'Riordan，告知可能采取的执法行动。(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	5.80	5.05	0.96	4.60	753	中国国航	5.59	20.70	1.08	(13.40)
1398	工商银行	5.18	5.19	1.01	7.07	670	东方航空	3.64	20.60	1.36	(39.84)
1288	农业银行	3.59	5.14	0.96	5.66	1055	南方航空	3.26	45.09	0.77	(31.36)
3988	中国银行	3.86	5.08	0.85	(0.78)	1919	中国远洋	3.64	-	1.33	(40.95)
3328	交通银行	6.04	5.54	0.78	(1.41)	2866	中海集运	2.15	-	0.82	(49.34)
3968	招商银行	15.40	5.30	1.08	6.95	1138	中海发展	4.77	-	0.61	(39.58)
998	中信银行	5.30	4.81	0.79	(24.40)	2880	大连港	2.90	18.12	0.75	(50.31)
6818	光大银行	3.84	4.87	0.82	(11.88)	317	广船国际	23.00	-	3.63	(37.15)
1988	民生银行	8.13	4.88	0.99	(4.65)	2039	中集集团*	18.08	14.31	1.82	(22.38)
2628	中国人寿	27.00	22.50	2.51	(2.75)	1800	中国交建	7.66	7.65	1.01	(17.04)
2318	中国平安	64.20	12.73	1.95	4.07	390	中国中铁	5.56	9.43	1.05	(9.05)
2601	中国太保	32.50	21.81	2.19	4.68	1186	中国铁建	8.76	8.07	1.02	(13.53)
1336	新华保险	35.20	14.52	2.01	(34.24)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	22.65	24.86	2.13	2.41	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	16.22	29.19	1.94	(13.18)	525	广深铁路	3.35	19.80	0.71	(22.00)
857	中石油	8.70	9.57	1.07	(13.80)	177	宁沪高速	8.72	13.29	1.83	9.23
386	中石化	6.43	8.67	1.01	(3.59)	548	深圳高速	5.42	4.61	0.83	(30.34)
338	上石化	2.40	16.77	1.20	(49.33)	995	皖通高速	5.33	8.57	0.97	(21.42)
1033	仪征化纤	停牌	-	-	-	107	成渝高速	3.05	6.77	0.65	(36.46)
2883	中海油田	14.60	6.73	1.25	(33.69)	2238	广汽集团	7.30	11.80	1.08	(29.00)
568	山东墨龙*	4.08	-	0.96	(69.50)	1211	比亚迪*	47.60	185.14	3.68	(14.34)
1088	中国神华	21.80	7.99	1.22	8.20	2333	长城汽车	37.90	11.28	3.10	(12.68)
1898	中煤能源	4.84	36.85	0.58	(23.67)	2338	潍柴动力	29.55	8.92	1.48	8.96
1171	兖州煤业	6.60	6.97	0.62	(48.77)	38	一拖股份	6.03	33.60	1.05	(57.98)
902	华能国际	9.02	8.71	1.56	8.86	1157	中联重科*	4.49	14.81	0.66	(31.24)
991	大唐发电	4.33	12.90	1.03	(22.62)	564	郑煤机	5.28	11.95	0.71	(40.79)
1071	华电国际	6.34	7.25	1.54	8.41	1057	浙江世宝*	8.78	38.62	2.60	(75.01)
1618	中国中冶	2.24	10.43	0.76	(38.85)	1072	东方电气	14.20	11.24	1.24	(32.48)
347	鞍钢股份*	5.45	48.27	0.66	2.00	2727	上海电气	4.67	20.81	1.46	(42.95)
323	马钢股份	2.04	-	0.56	(43.73)	2208	金风科技*	11.96	38.76	1.90	(22.96)
1053	重庆钢铁	1.84	-	0.72	(54.19)	42	东北电气	2.08	169.27	5.03	(60.13)
2600	中国铝业	3.36	-	0.92	(36.06)	350	经纬纺机*	8.85	9.70	0.94	(63.10)
358	江西铜业	14.00	10.77	0.87	(28.08)	300	沈机集团	4.41	148.47	1.45	(55.52)
2899	紫金矿业	2.10	16.95	1.33	(40.41)	187	京城机电	3.85	-	1.43	(58.07)
3993	洛阳钼业	5.04	12.87	1.60	(54.81)	2196	复星医药	27.35	22.49	2.98	-
914	海螺水泥	25.60	8.85	1.80	14.31	2607	上海医药	19.08	17.17	1.53	0.97
2009	金隅股份	6.28	6.65	0.79	(40.17)	874	白云山	24.25	23.24	3.44	(28.23)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	55.15	26.47	3.86	(12.70)
2202	万科*	15.38	8.89	1.74	18.56	719	新华制药*	4.55	23.20	0.91	(57.72)
588	北京北辰	2.41	9.67	0.41	(49.79)	168	青岛啤酒	54.90	29.54	3.77	10.34
895	东江环保*	30.35	36.26	3.43	(26.99)	763	中兴通讯*	18.70	23.50	2.14	(4.43)
1065	创业环保	5.64	20.30	1.59	(49.49)	553	南京熊猫	7.42	29.03	1.71	(53.53)
1812	晨鸣纸业*	3.80	9.40	0.43	(43.13)	921	海信科龙*	6.58	6.18	2.08	(40.33)

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