

| | |
|-------------|---|
| 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 | 22,381.35 | 1.75 | (0.91) |
| H股 | 9,947.94 | 1.61 | (2.05) |
| 红筹 | 4,171.61 | 3.00 | 0.01 |
| HSC大型股 | 1,814.25 | 1.66 | (1.07) |
| HSC中型股 | 4,370.76 | 1.33 | (1.62) |
| AH股溢价 | 135.12 | (1.52) | (1.97) |
| 沪深300 | 3,591.70 | 0.71 | (4.32) |
| 富时中国A50 | 10,209.19 | 0.60 | (4.02) |
| 上证180 | 7,775.92 | 0.61 | (4.21) |
| 上证380 | 6,507.03 | 0.42 | (5.09) |
| 台北加权 | 8,463.30 | 1.71 | 0.75 |
| 日经225 | 20,012.40 | 1.34 | 0.83 |
| 道琼斯 | 17,888.35 | 0.95 | 0.54 |
| 标普500 | 2,102.63 | 1.07 | 0.77 |
| 纳斯达克 | 5,156.31 | 0.93 | 1.05 |
| 德国DAX 30 | 11,261.24 | (1.06) | 2.99 |
| 富时100 | 6,395.65 | 0.62 | 1.89 |
| 法国CAC 40 | 4,914.53 | (0.87) | 1.96 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 41.74 | (0.26) | (2.64) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,069.20 | 0.51 | (0.43) |
| 标普高盛商品指数 | 337.70 | 0.46 | (0.31) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 184.39 | 1.02 | 0.52 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,142.18 | 0.53 | (0.85) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8314 | 0.32 | 1.52 |
| 美元兑人民币 | 6.4440 | 0.33 | 1.52 |
| 美元兑港元 | 7.7518 | 0.02 | 0.02 |
| 美元兑日元 | 122.90 | 0.13 | 1.74 |
| 欧元兑美元 | 1.0626 | 0.02 | (3.54) |
| 英镑兑美元 | 1.5075 | (0.36) | (2.22) |
| 澳元兑美元 | 0.7327 | 1.05 | 2.53 |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.0900 | (9.00) | 1.00 |
| 香港(10年期) | 1.57300 | (6.20) | 4.80 |
| 美国(10年期) | 2.16050 | (7.36) | (1.04) |

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

昨天美国股市上涨, 市场静待11月就业数据出炉以及美联储主席耶伦讲话; 标普500指数中所有行业指数上涨, 其中保健、金融和信息技术指数涨幅较大。昨天港股回升, 主要由于人民币加入SDR以及地产板块带动大市上涨; 港股11个行业类别指数全线上涨, 其中地产建筑业、能源业、电讯业领涨。昨天上证综指涨0.32%, 深成指涨0.36%; 沪深300指数中只有信息技术和电信业务指数下跌, 而工业、医药卫生和可选消费指数涨幅较大。截至港股收市, 港股通全天使用额度为4.84亿元, 使用比例4.61%。沪股通全天使用额度为7.55亿元, 使用比例5.81%。昨天沪深两市两融余额微升至11982.10亿元。今天美国将公布上周MBA抵押贷款申请指数和11月ADP就业人数变动, 欧元区将公布11月消费价格, 英国将公布11月Markit建筑业PMI, 澳大利亚将公布第三季度GDP。同时, 今天美联储将会公布褐皮书报告, 且美联储主席耶伦将发表关于经济前景的讲话。

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 | 52.6 | 52.8 | 52.6 |
| 美国 | 建筑开支月环比 | 10月 | 0.6% | 1.0% | 0.6% |
| 欧元区 | Markit欧元区制造业PMI | 11月 | 52.8 | 52.8 | 52.8 |
| 欧元区 | 失业率 | 10月 | 10.8% | 10.7% | 10.8% |
| 德国 | Markit/BME德国制造业PMI | 11月 | 52.6 | 52.9 | 52.6 |
| 中国 | 制造业PMI | 11月 | 49.8 | 49.6 | 49.8 |
| 中国 | 非制造业PMI | 11月 | N/A | 53.6 | 53.1 |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国制造业意外创下2009年6月以来最大幅度萎缩
- 欧元区温和复苏, 为德拉吉加码刺激措施做好铺垫
- 澳大利亚央行维持利率不变, 预留政策弹药并冀望前几次降息支撑增长
- 德国失业率降至记录低点, 经季调失业人数下降1.3万
- 中国制造业PMI降至三年最低水平, 全年增长目标面临更大风险
- 中国建立发改委牵头的促进投资部际联席会议制度
- 高燕: 十三五时期节能环保全社会投资规模有望达到17万亿元人民币
- 澳门幸运博彩毛收入下降32%

国际经济要闻

美国制造业意外创下2009年6月以来最大幅度萎缩

供应管理学会(ISM)周二发布数据显示, 11月份制造业指数从10月的50.5降至48.6, 为2009年6月以来最低水平。报告显示, 制造企业认为他们的客户手中继续囤积过多商品, 显示订单和生产的企稳尚需时日。在美国经济中占比达近12%的制造业同时还遭遇了全球需求疲弱、美元升值及能源业资本支出下降等情况。(彭博)

欧元区温和复苏, 为德拉吉加码刺激措施做好铺垫

Markit Economics周二发布报告称, 欧元区11月份制造业采购经理指数(PMI)从10月份的52.3升至52.8。所有调查的国家都高于50, 表明除了希腊外, 各成员国制造业都呈现扩张。希腊制造业已连续15个月萎缩。虽然欧元区经济在缓慢改善, 但经济增长和通胀都显乏力, 而欧洲央行行长德拉吉已暗示, 决策者本周将以行动来回应。(彭博)

澳大利亚央行维持利率不变, 预留政策弹药并冀望前几次降息支撑增长

澳大利亚央行行长Glenn Stevens及其他决策委员周二决定维持现金利率在2%的纪录低点不变。此前数据显示, 消费者信心有所增强且10月就业增幅创下2012年3月以来最高水平, 表明眼下尚无进一步刺激经济的必要。澳大利亚央行自2011年年底以来累计降息2.75个百分点, 以促进矿业之外其他行业的经济活动。(彭博)

德国失业率降至记录低点, 经季调失业人数下降1.3万

德国联邦劳工局周二公布的数据显示, 德国11月失业率降至6.3%, 创两德统一以来的最低水平; 10月为6.4%。经季调失业人数减少1.3万人, 至277万。德国央行此前表示, 经济动能依然“相当强劲”, 即便出口在全球经济放缓的背景下受挫, 但就业市场稳固, 支撑国内需求。(彭博)

大中华经济要闻

中国制造业PMI降至三年最低水平, 全年增长目标面临更大风险

中国国家统计局周二公布, 11月制造业采购经理指数(PMI)降至49.6, 9月与10月官方制造业PMI亦为49.8。11月非制造业PMI为53.6, 该数据低于50意味着景气恶化。尽管服务业的坚挺表现支撑了就业状况, 但中国政府2015年7%左右的经济增长目标还是面临风险。(彭博)

中国建立发改委牵头的促进投资部际联席会议制度

国务院发布公告称, 同意建立促进投资部际联席会议制度, 落实关于促进合理有效投资、加强政府投资项目储备、强化部门间协作配合的工作部署。联席会议由发改委、工业和信息化部、财政部、人民银行、国资委、银监会、保监会等部门组成。(彭博)

高燕: 十三五时期节能环保全社会投资规模有望达到17万亿元人民币

中国商务部网站发布新闻稿, 11月29日, 商务部副部长高燕出席在日本东京举办的第九届中日节能环保综合论坛并作主旨发言。十三五时期, 节能环保全社会投资规模有望达到17万亿元人民币, 为包括日本等国企业提供广阔市场和无限商机。(彭博)

澳门幸运博彩毛收入下降32%

澳门11月份幸运博彩毛收入连续第18个月下降。澳门博彩监察协调局公布的数据显示, 澳门11月份幸运博彩毛收入下降32.3%至164亿澳门元(21亿美元)。澳门这个全球最大博彩中心的幸运博彩毛收入今年迄今下降35.3%。(彭博)

企业要闻

中国10家铜企宣布明年减产和稳定产能

江西铜业、铜陵有色等中国最大铜企联合发布了这份声明。根据声明, 中国10家铜冶炼企业明年将减产35万吨。未来几年, 铜企将不再扩大产能。铜企敦促中国政府采购铜作为储备。铜企建议国家停止审批新增铜冶炼产能。铜企决定短期内先关停亏损产能, 中长期内将进一步加快淘汰落后产能。建议对行业进行兼并重组。(彭博)

新华社: 海通证券称致力将国际业务收入占比提升到30%

新华社援引海通证券董事长王开国表示, 海通证券将加快创新和国际化, 望将国际业务收入占比提升到30%, 资产管理收入占比提升到15%—20%; 考虑到未来资本市场逐渐从散户化转向机构化, 公司将培养机构研究和销售能力以适应注册制发展。(彭博)

华人文化控股与中信资本出资4亿美元购买CFG13%股权

City Football Group(CFG)在公告中称, 这笔投资使得该集团的估值达到30亿美元。CFG拥有曼彻斯特城足球俱乐部、纽约城足球俱乐部和墨尔本城足球俱乐部, 以及横滨水手足球俱乐部少数股权。曼彻斯特联队的估值在30亿美元左右。(彭博)

山水水泥投资者投票罢免包括董事长在内的多名董事

山水水泥的股东周二投票罢免包括董事长张斌在内的多位董事。上月, 山水水泥出现债务违约。公司周二在香港召开了特别股东大会, 特别股东大会主席John Robert Lees会后对记者表示, 该决议获得了96%的票数支持。(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 | 5.38 | 4.83 | 0.81 | (21.81) | 753 | 中国国航 | 6.40 | 8.66 | 1.19 | (36.80) |
| 1398 | 工商银行 | 4.74 | 5.08 | 0.85 | (14.00) | 670 | 东方航空 | 4.19 | 6.30 | 1.31 | (53.19) |
| 1288 | 农业银行 | 3.00 | 4.44 | 0.69 | (20.62) | 1055 | 南方航空 | 5.92 | 7.65 | 1.24 | (38.37) |
| 3988 | 中国银行 | 3.50 | 5.07 | 0.73 | (28.13) | 1919 | 中国远洋 | 停牌 | - | - | - |
| 3328 | 交通银行 | 5.55 | 5.08 | 0.66 | (27.51) | 2866 | 中海集运 | 停牌 | - | - | - |
| 3968 | 招商银行 | 18.56 | 6.60 | 1.16 | (10.45) | 1138 | 中海发展 | 停牌 | - | - | - |
| 998 | 中信银行 | 4.94 | 4.63 | 0.64 | (42.72) | 2880 | 大连港 | 3.42 | 24.90 | 0.90 | (56.09) |
| 6818 | 光大银行 | 3.52 | 4.61 | 0.63 | (31.47) | 317 | 广船国际 | 17.34 | 609.14 | 2.08 | (60.79) |
| 1988 | 民生银行 | 7.49 | 4.61 | 0.80 | (27.85) | 2039 | 中集集团* | 13.60 | 11.64 | 1.27 | (41.34) |
| 2628 | 中国人寿 | 26.90 | 13.88 | 2.02 | (16.89) | 1800 | 中国交建 | 9.02 | 8.25 | 0.98 | (47.15) |
| 2318 | 中国平安 | 43.30 | 11.46 | 1.99 | 4.76 | 390 | 中国中铁 | 6.56 | 10.61 | 1.17 | (52.58) |
| 2601 | 中国太保 | 32.15 | 15.49 | 1.87 | (0.86) | 1186 | 中国铁建 | 10.42 | 9.10 | 1.12 | (39.12) |
| 1336 | 新华保险 | 32.75 | 9.68 | 1.56 | (39.37) | 1766 | 中国中车 | 10.18 | 20.39 | 2.44 | (36.77) |
| 6030 | 中信证券 | 18.10 | 8.21 | 1.36 | (15.91) | 525 | 广深铁路 | 4.01 | 29.28 | 0.87 | (27.56) |
| 6837 | 海通证券 | 13.58 | 7.33 | 1.26 | (25.91) | 177 | 宁沪高速 | 10.20 | 14.34 | 2.15 | 0.12 |
| 1776 | 广发证券 | 19.10 | 8.64 | 1.66 | (11.67) | 548 | 深圳高速 | 停牌 | - | - | - |
| 6886 | 华泰证券 | 19.22 | 9.40 | 1.47 | (15.56) | 995 | 皖通高速 | 6.90 | 10.68 | 1.22 | (55.11) |
| 857 | 中石油 | 5.65 | 19.43 | 0.73 | (44.54) | 107 | 成渝高速 | 2.65 | 6.82 | 0.55 | (55.89) |
| 386 | 中石化 | 4.88 | 22.76 | 0.72 | (18.29) | 2238 | 广汽集团 | 7.49 | 11.01 | 1.08 | (69.90) |
| 338 | 上石化 | 2.89 | 21.49 | 1.41 | (62.84) | 1211 | 比亚迪* | 42.05 | 157.79 | 3.33 | (43.97) |
| 1033 | 石化油服 | 2.32 | 8.44 | 1.16 | (77.23) | 2333 | 长城汽车 | 9.67 | 8.28 | 2.04 | (34.41) |
| 2883 | 中海油田 | 7.81 | 7.76 | 0.67 | (59.19) | 2338 | 潍柴动力 | 7.97 | 11.85 | 0.82 | (31.03) |
| 568 | 山东墨龙* | 3.48 | 120.71 | 0.85 | (71.95) | 38 | 一拖股份 | 5.38 | 21.69 | 0.94 | (65.14) |
| 1088 | 中国神华 | 12.48 | 8.40 | 0.69 | (30.15) | 1157 | 中联重科* | 3.02 | - | 0.49 | (51.87) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.17 | - | 0.41 | (56.89) | 564 | 郑煤机 | 3.62 | - | 0.51 | (56.44) |
| 1171 | 兖州煤业 | 3.59 | 98.79 | 0.40 | (68.67) | 1057 | 浙江世宝* | 10.78 | 50.85 | 1.96 | (75.19) |
| 902 | 华能国际 | 7.03 | 6.06 | 1.12 | (35.16) | 1072 | 东方电气 | 8.20 | 22.63 | 0.69 | (50.23) |
| 991 | 大唐发电 | 2.58 | 15.32 | 0.64 | (60.19) | 2727 | 上海电气 | 停牌 | - | - | - |
| 1071 | 华电国际 | 5.21 | 5.57 | 1.15 | (37.12) | 2208 | 金风科技* | 13.40 | 10.95 | 2.01 | (35.80) |
| 1618 | 中国中冶 | 停牌 | - | - | - | 42 | 东北电气 | 停牌 | - | - | - |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.10 | 36.82 | 0.39 | (44.61) | 350 | 经纬纺机* | 11.96 | 10.93 | 1.18 | (56.70) |
| 323 | 马钢股份 | 1.64 | - | 0.47 | (58.72) | 300 | 沈机集团 | 4.87 | - | 2.00 | (73.23) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.24 | - | 0.59 | (66.98) | 187 | 京城机电 | 停牌 | - | - | - |
| 2600 | 中国铝业 | 2.46 | - | 0.84 | (59.55) | 2196 | 复星医药 | 25.60 | 20.10 | 2.78 | (13.57) |
| 358 | 江西铜业 | 9.26 | 9.95 | 0.57 | (48.28) | 2607 | 上海医药 | 17.22 | 13.38 | 1.31 | (24.18) |
| 2899 | 紫金矿业 | 1.96 | 13.59 | 1.27 | (53.51) | 874 | 白云山 | 停牌 | - | - | - |
| 3993 | 洛阳钼业 | 1.57 | 15.47 | 1.41 | (74.18) | 1513 | 丽珠医药* | 35.30 | 21.77 | 3.03 | (40.29) |
| 914 | 海螺水泥 | 21.65 | 9.56 | 1.40 | 5.82 | 719 | 新华制药* | 4.93 | 28.84 | 1.02 | (63.66) |
| 2009 | 金隅股份 | 5.31 | 10.01 | 0.67 | (58.01) | 168 | 青岛啤酒 | 34.90 | 25.00 | 2.36 | (10.02) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 5.42 | - | #N/A | (86.55) | 763 | 中兴通讯* | 17.70 | 17.99 | 1.75 | (17.40) |
| 2202 | 万科* | 20.70 | 11.71 | 2.12 | 3.07 | 553 | 南京熊猫 | 7.14 | 34.58 | 1.68 | (64.17) |
| 588 | 北京北辰 | 2.67 | 9.42 | 0.46 | (58.65) | 921 | 海信科龙* | 3.95 | 7.83 | 1.12 | (69.38) |
| 895 | 东江环保* | 13.04 | 32.34 | 3.61 | (46.89) | 1812 | 晨鸣纸业* | 5.55 | 12.13 | 0.64 | (48.52) |
| 1065 | 创业环保 | 6.64 | 22.37 | 1.84 | (52.13) | --- | --- | --- | --- | --- | --- |

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