

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	22,670.50	(1.55)	(3.47)
H股	11,136.90	(0.68)	(1.73)
红筹	4,222.19	(1.70)	(2.62)
HSC大型股	1,862.72	(1.50)	(3.38)
HSC中型股	4,345.28	(0.90)	0.03
AH股溢价	119.70	4.44	5.47
沪深300	3,303.40	2.68	6.32
富时中国A50	10,076.44	4.08	5.21
上证180	7,361.52	3.39	6.11
上证380	5,021.38	0.27	8.34
台北加权	8,950.91	(0.39)	(1.95)
日经225	16,803.76	0.29	(3.50)
道琼斯	17,068.87	(0.65)	(4.11)
标普500	1,972.74	(0.85)	(4.23)
纳斯达克	4,547.83	(1.24)	(4.59)
德国DAX 30	9,563.89	2.46	(2.35)
富时100	6,331.83	2.41	(3.03)
法国CAC 40	4,093.20	2.19	(4.00)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	55.52	(0.73)	(8.89)
期金(US\$/t oz)	1,193.90	(1.10)	(3.05)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7987	0.16	1.09
美元兑人民币	6.1932	0.22	1.09
美元兑港元	7.7541	0.04	(0.01)
美元兑日元	116.81	(0.86)	0.14
欧元兑美元	1.2508	0.48	0.47
英镑兑美元	1.5739	0.15	0.63
澳元兑美元	0.8219	(1.19)	(5.62)

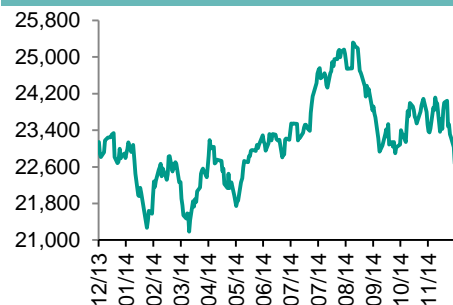
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8000	12.00	16.00
香港(10年期)	1.90800	(8.40)	(14.10)
美国(10年期)	2.06250	(10.13)	(27.74)

来源: 彭博

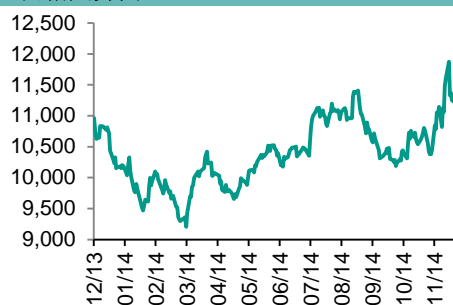
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



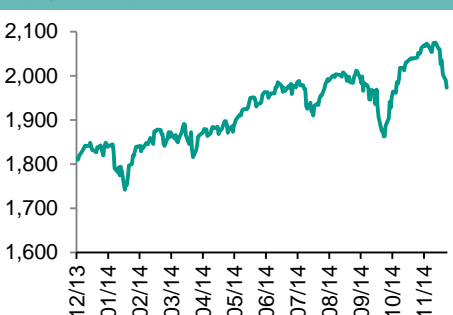
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

美国主要股指继续走低。标普500指数中的能源股上涨,但科技股的下跌拖累该指数的表现。市场风险促使投资者寻找避险投资产品,导致美国国债收益率下跌。港股昨天继续下挫。恒指在低开超过150点后,受到汇丰制造业PMI数据低于预期的影响,跌幅逐步扩大。国指也有下跌,但仍跑赢恒指。11个行业类别指数全部下跌,平均跌幅1.44%。其中信息科技业和能源业跌幅显著。截至港股收盘,港股通每日额度105亿用了3.92亿,使用率3.73%;沪股通每日额度130亿用了13.18亿,使用率10.14%。今天美国和欧元区将会公布通胀数据。同时,市场还将关注欧洲央行长期再融资操作结果和美联储接连两天召开的FOMC会议。

### 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	新宅开工指数	11月	1040K	1028K	1045K(修正值)
美国	建筑许可	11月	1065K	1035K	1092K(修正值)
美国	Markit美国制造业采购经理指数	12月	55.2	53.7	54.8
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	12月	50.5	50.8	50.1
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	12月	51.5	51.9	51.1
德国	Markit/BME德国制造业采购经理指数	12月	50.3	51.2	49.5
中国	汇丰中国制造业采购经理指数	12月	49.8	49.5	50

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 美国11月份新屋开工数折合年率第三个月超过100万套
- 汇丰中国12月制造业PMI初值跌至7个月最低,或需推更多刺激措施
- 日本企业通胀预期下降,黑田东彦遇挑战
- 一纸43号文或致中国一周双见LGFV债券发行夭折案例
- 会议纪要显示澳大利亚央行管理委员会讨论了市场对降息的预期
- 中国11月份实际使用外资同比上升22.2%
- 英国通胀率降至至少2002年以来最低水平
- 中国铁建拟非公开发行不超13.8亿股股份,筹资最高99.4亿元

## 国际经济要闻

### 美国11月份新屋开工数折合年率第三个月超过100万套

据美国商务部周二在华盛顿公布的数据显示，11月份新屋开工数下降1.6%，折合年率为103万套，10月份为105万套，高于初报值。新屋开工数上次连续三个月超过100万套是在2008年初。新屋开工数下降主要在南部地区，其他地区出现增长，上个月建设许可也下降，显示住宅市场在即将进入2015年之际依然在艰难复苏。(彭博)

### 日本企业通胀预期下降，黑田东彦遇挑战

日本企业对通胀前景的看法弱于三个月前，央行行长黑田东彦推动日本物价加快上涨的努力遇到挑战。日本央行今日公布，企业预计未来一年日本年通胀率为1.4%，低于3个月前的1.5%。企业预计未来三年和未来五年的年通胀率分别为1.6%和1.7%。日本央行10月扩大量化宽松规模，帮助日本摆脱通缩思潮。(彭博)

### 会议纪要显示澳大利亚央行管理委员会讨论了市场对降息的预期

澳大利亚央行周二公布的12月2日政策会议纪要显示，管理委员会成员“注意到暗示2015年放松货币政策概率的市场预期，并讨论了可能造成这些预期的因素。”该行在12月2日的会议上把利率维持在2.5%这一历史新低水平。央行行长Glenn Stevens采取了耐心的战略，连续16个月把利率维持在历史新低。(彭博)

### 英国通胀率降至至少2002年以来最低水平

英国统计局周二发布的数据显示，11月份消费价格涨幅从10月份的1.3%降至1%，创出了至少2002年以来的最低水平。今年迄今原油价格已大幅下挫45%左右，推动全球能源成本普遍下降。通胀率与英国央行2%的目标水平相差超过1%，央行行长卡尼便需致函财政大臣奥斯本就此作出解释，如今的通胀率已经达到了骑线水平。(彭博)

## 中港经济要闻

### 汇丰中国12月制造业PMI初值跌至7个月最低，或需推更多刺激措施

汇丰和Markit Economics今天发布的12月份中国制造业采购经理指数(PMI)预览报49.5，不及彭博调查分析师得出的预估中值49.8，也低于11月份的50.0。今天这个指标预示12月份经济减速脚步在加快。汇丰的报告指出，产出、新订单、就业和输入与输出价格的分类指数全线下跌。(彭博)

### 一纸43号文或致中国一周双见LGFV债券发行夭折案例

《财新》引未具名知情人士的话报道称，乌鲁木齐国有资产投资有限公司原定于昨日发行的10亿元人民币（约合1.61亿美元）“14乌国投债”可能无法顺利推进，因为投资者拒绝缴款。报道称，发债计划最终是否取消将由国家发改委作出裁决。几天之前，同为地方政府融资平台的常州天宁建设发展有限公司推迟原定12月15日进行的12亿元人民币债券的发行。常州市天宁区财政局在12月11日发布更正函称，按照国务院“43号文”规定，政府不承担2014年天宁建设公司债的偿还责任，由公司自行承担。(彭博)

### 中国11月份实际使用外资同比上升22.2%

中国商务部称，中国11月份实际使用外资金额103.6亿美元。1到11月实际使用外资金额同比上升0.7%至1062.4亿美元；1到11月非金融类对外直接投资同比上升11.9%至898亿美元。(彭博)

## 企业要闻

### 中国铁建拟非公开发行不超13.8亿股股份，筹资最高99.4亿元

上海证券交易所公告显示，中国铁建将向最多10家投资者非公开发行不超过13.8亿股股份，发行价不低于每股7.2元。本次非公开发行募集资金拟用于城市轨道交通和公路项目，偿还银行贷款及补充流动资金；股票明天复牌。(彭博)

### 东风汽车将在中国召回2848辆A60轿车，安全气囊存在缺陷

中国国家质量监督检验检疫总局在其网站上发布公告称，东风汽车集团股份有限公司将从今日起召回2014年2月27日至2014年6月5日生产的2848辆A60轿车，免费更换安全气囊控制单元。公告称，缺陷汽车产品的安全气囊控制单元工作异常，存在安全隐患。(彭博)

### 据悉万达商业地产将借香港IPO募资37亿美元，发行价或定在48港元

知情人士透露，中国最大的购物中心开发商大连万达商业地产股份有限公司计划将香港IPO发行价定在指导价区间上端附近，募集约37亿美元资金。消息人士表示，万达商业地产计划以每股48港元发行6亿股股票。(彭博)

### 渣打拟向China Travel、Pepper出售香港、深圳消费者金融业务

根据电子邮件声明，渣打集团将出售香港和深圳的消费者金融业务，收购方是China Travel Financial牵头Pepper Australia与York Capital Management Global Advisors组成的财团。要出售的子公司为安信和深圳安信。(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	5.98	5.25	1.00	(15.38)	753	中国国航	6.59	24.60	1.29	(27.85)
1398	工商银行	5.21	5.26	1.02	(2.16)	670	东方航空	3.90	22.24	1.47	(44.62)
1288	农业银行	3.63	5.24	0.98	(6.55)	1055	南方航空	3.89	54.22	0.93	(42.93)
3988	中国银行	4.03	5.35	0.89	(5.40)	1919	中国远洋	3.85	-	1.42	(47.48)
3328	交通银行	6.49	6.00	0.84	(10.70)	2866	中海集运	2.39	-	0.92	(53.36)
3968	招商银行	16.54	5.74	1.16	(7.04)	1138	中海发展	5.31	-	0.68	(45.46)
998	中信银行	5.62	5.14	0.84	(31.21)	2880	大连港	2.75	17.32	0.72	(56.28)
6818	光大银行	4.35	5.56	0.94	(15.32)	317	广船国际	23.00	-	3.66	(47.21)
1988	民生银行	8.85	5.36	1.08	(17.97)	2039	中集集团*	18.40	14.68	1.87	(35.19)
2628	中国人寿	26.65	22.39	2.50	(15.23)	1800	中国交建	8.43	8.48	1.12	(42.89)
2318	中国平安	73.65	14.72	2.25	(6.85)	390	中国中铁	5.98	10.22	1.14	(34.44)
2601	中国太保	34.20	23.13	2.33	3.19	1186	中国铁建	停牌	-	-	-
1336	新华保险	34.55	14.36	1.99	(34.67)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	30.70	33.96	2.91	(17.70)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	20.15	36.55	2.43	(28.34)	525	广深铁路	3.65	21.74	0.78	(30.97)
857	中石油	8.06	8.93	1.00	(32.71)	177	宁沪高速	9.36	14.38	1.98	5.36
386	中石化	5.93	8.06	0.94	(19.79)	548	深圳高速	5.32	4.56	0.82	(49.87)
338	上石化	2.23	15.71	1.13	(57.42)	995	皖通高速	5.31	8.60	0.97	(31.54)
1033	仪征化纤	2.31	-	2.08	(59.21)	107	成渝高速	3.17	7.09	0.68	(47.51)
2883	中海油田	12.20	5.67	1.05	(48.35)	2238	广汽集团	6.95	11.32	1.04	(36.90)
568	山东墨龙*	3.23	-	0.77	(75.19)	1211	比亚迪*	36.55	143.28	2.85	(30.08)
1088	中国神华	22.45	8.29	1.26	0.38	2333	长城汽车	39.55	11.87	3.26	(20.39)
1898	中煤能源	4.80	36.83	0.58	(38.01)	2338	潍柴动力	31.55	9.60	1.59	(3.12)
1171	兖州煤业	6.41	6.82	0.61	(61.24)	38	一拖股份	5.82	32.68	1.02	(64.62)
902	华能国际	9.61	9.35	1.67	1.18	1157	中联重科*	5.24	17.42	0.78	(33.83)
991	大唐发电	3.98	11.95	0.95	(42.77)	564	郑煤机	4.89	11.15	0.67	(52.41)
1071	华电国际	6.17	7.12	1.51	(16.54)	1057	浙江世宝*	7.11	31.52	2.12	(78.79)
1618	中国中冶	2.42	11.36	0.82	(53.46)	1072	东方电气	12.90	10.29	1.13	(44.23)
347	鞍钢股份*	6.51	58.11	0.79	(11.94)	2727	上海电气	3.96	17.78	1.24	(57.92)
323	马钢股份	2.31	-	0.63	(48.65)	2208	金风科技*	12.12	39.59	1.94	(24.02)
1053	重庆钢铁	1.84	-	0.73	(61.46)	42	东北电气	2.00	164.03	4.88	(63.56)
2600	中国铝业	3.34	-	0.92	(49.03)	350	经纬纺机*	停牌	-	-	-
358	江西铜业	13.32	10.33	0.83	(40.08)	300	沈机集团	3.67	124.52	1.22	(62.78)
2899	紫金矿业	2.11	17.16	1.35	(48.50)	187	京城机电	3.18	-	1.19	(63.22)
3993	洛阳钼业	4.74	12.19	1.52	(59.32)	2196	复星医药	27.15	22.50	2.99	(1.91)
914	海螺水泥	26.90	9.37	1.91	7.56	2607	上海医药	16.84	15.27	1.36	(18.30)
2009	金隅股份	6.61	7.06	0.84	(48.23)	874	白云山	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	51.05	24.69	3.60	(20.16)
2202	万科*	15.78	9.19	1.80	9.23	719	新华制药*	4.02	20.66	0.81	(63.29)
588	北京北辰	2.38	9.63	0.41	(54.34)	168	青岛啤酒	53.55	29.04	3.70	2.61
895	东江环保*	28.45	34.25	3.24	(39.11)	763	中兴通讯*	17.02	21.56	1.97	(21.75)
1065	创业环保	5.52	20.02	1.57	(59.84)	553	南京熊猫	6.78	26.73	1.57	(57.89)
1812	晨鸣纸业*	3.79	9.45	0.43	(50.82)	921	海信科龙*	6.48	6.13	2.07	(42.09)

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