

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	23,027.85	(0.95)	(4.24)
H股	11,212.65	(0.21)	(5.57)
红筹	4,295.06	(1.15)	(3.00)
HSC大型股	1,891.18	(0.95)	(4.24)
HSC中型股	4,384.57	(0.16)	(1.58)
AH股溢价	114.61	0.13	(1.26)
沪深300	3,217.23	0.75	(1.10)
富时中国A50	9,681.00	0.30	(4.48)
上证180	7,120.35	0.70	(2.18)
上证380	5,007.87	1.63	4.11
台北加权	9,003.16	0.20	(1.38)
日经225	16,803.03	(1.73)	(5.67)
道琼斯	17,180.84	(0.58)	(3.76)
标普500	1,989.63	(0.63)	(3.43)
纳斯达克	4,605.16	(1.04)	(2.86)
德国DAX 30	9,334.01	(2.72)	(6.80)
富时100	6,182.72	(1.87)	(7.34)
法国CAC 40	4,005.38	(2.52)	(8.46)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	55.57	(0.61)	(12.93)
期金(US\$/t oz)	1,195.10	(1.00)	(2.96)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7993	0.14	1.16
美元兑人民币	6.1968	0.12	1.14
美元兑港元	7.7532	0.00	(0.02)
美元兑日元	117.83	(1.58)	1.00
欧元兑美元	1.2440	0.53	(0.08)
英镑兑美元	1.5640	(0.18)	(0.01)
澳元兑美元	0.8223	(0.84)	(5.57)

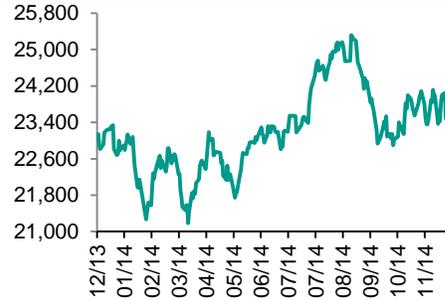
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8000	12.00	16.00
香港(10年期)	1.87100	(13.10)	(17.80)
美国(10年期)	2.10430	(10.86)	(21.61)

来源: 彭博

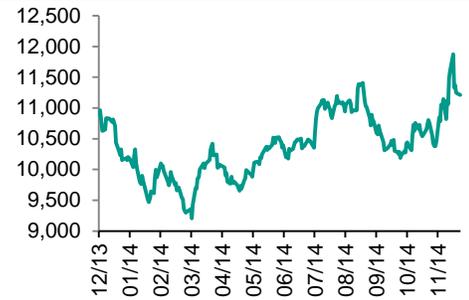
每天导读

各股市走势图

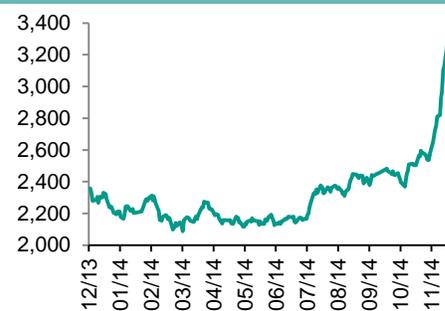
恒指走势图



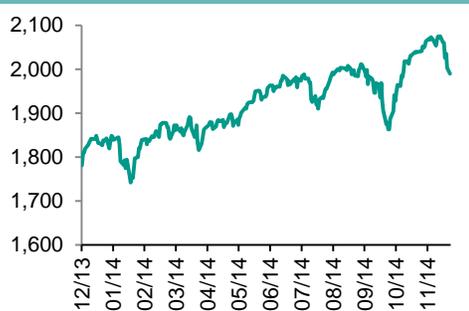
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

美国和欧洲主要股指昨天继续下跌, 油价下跌仍然是主要的负面影响因素。标普500指数已经跌破2000点, 为10月以来首次。昨天港股继续下跌。恒指低开后续跌幅扩大, 随后跌幅稍收窄, 但收市时仍未能收复失地。国指也有下跌, 但跑赢恒指。11个行业类别指数表现不一。其中仅能源业和原材料业上涨。而电讯业、信息科技业和综合企业跌幅显著。截至港股收盘, 港股通每日额度105亿用了1.95亿, 使用率1.86%; 沪股通每日额度130亿用了10.68亿, 使用率8.21%。今天将会公布汇丰中国制造业PMI数据, 市场预期低于50。欧元区及其成员国、美国也将会公布各自的PMI数据; 美国同时也会公布新宅开工和建筑许可数据。

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	工业产值(月环比)	11月	0.7%	1.3%	0.1%(修正值)
美国	纽约州制造业调查指数	12月	12.00	-3.58	10.16
美国	长期净TIC流量	10月	N/A	-\$1.4B	\$164.3B
英国	Rightmove房屋价格同比	12月	N/A	7.0%	8.5%
日本	短观大型制造业指数	4季度	13	12	13
日本	短观大型非制造业指数	4季度	13	16	13

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国工业产值取得2010年5月份以来最大增长
- 澳大利亚本财年预算赤字料将扩大, 受铁矿石价格下挫拖累
- 俄罗斯将基准利率上调至17%, 以阻止卢布贬值势头
- 日本短观调查弱于预期, 制造企业信心下滑
- 李克强开启丝路之行, 与俄罗斯争夺中亚影响力
- 上交所回购利率涨幅创逾两个月最高, 年内最大IPO在即资金需求旺盛
- 中国金融机构外汇占款11月份增长22亿元人民币
- 中国持有美国国债降至13年2月以来最低水平



国际经济要闻

美国工业产值取得2010年5月份以来最大增长

美联储周一发布的数据显示, 11月份工厂、矿场和公用事业的产值增长1.3%; 10月份为增长0.1%, 初报值为下降。制造业产值增长1.1%, 是九个月来最大; 公用事业产值为近八年最强增长。美联储的报告显示, 消费品生产取得16年来最大增长, 显示汽车销售增长和零售销售回升正在帮助制造业顶住全球市场放缓的冲击。(彭博)

澳大利亚本财年预算赤字料将扩大, 受铁矿石价格下挫拖累

澳大利亚政府预测本财年的预算赤字将扩大, 因铁矿石价格重挫使得政府收入减少, 而且反对党议员阻止削减支出。2015年6月末止的本财政年度潜在现金赤字将从5月份估计的298亿澳元扩大到404亿澳元。该政府还预测第二财季失业率将攀升到6.5%, 高于5月份的预测值6.25%。(彭博)

俄罗斯将基准利率上调至17%, 以阻止卢布贬值势头

俄罗斯央行临时开会决定将基准利率从10.5%上调至17%。之前俄罗斯卢布创下16年最大跌幅。俄罗斯央行的公告称, 加息以遏制卢布贬值和通胀风险。俄罗斯2014年已经六次加息, 之前投入超过800亿美元外汇储备也未能阻止卢布贬值49%。卢布是今年全球表现最差的货币。(彭博)

日本短观调查弱于预期, 制造企业信心下滑

日本大型制造企业第四季度信心下降, 经济衰退抵消了日元走软带来的提振作用, 凸显出刚在大选中获胜的首相安倍晋三所面临的经济挑战。日本大型制造企业12月份短观调查指数下降至12, 经济衰退和选举获胜给安倍晋三带来了兑现促增长改革承诺的压力, 提高了他重振全球第三大经济体的难度。(彭博)

中港经济要闻

李克强开启丝路之行, 与俄罗斯争夺中亚影响力

中国国务院总理李克强本周走上“丝绸之路”, 出访哈萨克斯坦, 寻求在这个俄罗斯长期主导的地区加强中国影响力。中哈两国昨日签署了140亿美元的合作大单。2010年中国超越俄罗斯, 成为哈萨克斯坦的最大贸易伙伴。当前, 中国寻求加强中哈商贸联系, 两国有着长1700公里(约合1000英里)的边境线。(彭博)

上交所回购利率涨幅创逾两个月最高, 年内最大IPO在即资金需求旺盛

中国年内最大规模IPO即将到来之际, 上海证券交易所七天回购利率飙升, 创两个多月来最大涨幅。中国2014年规模最大的IPO将于下周揭幕, 申银万国证券估计认购资金可能多达3万亿元(4,840亿美元), 创年内之最。(彭博)

中国金融机构外汇占款11月份增长22亿元人民币

据中国央行网站发布的金融机构人民币信贷收支表, 11月末金融机构外汇占款余额为295,274.11亿元人民币。11月末金融机构外汇占款较10月末增长21.66亿元。(彭博)

中国持有美国国债降至13年2月以来最低水平

美国财政部周一发布的月度报告显示, 截至10月末, 中国持有1.25万亿美元美国国债, 比9月份减少136亿美元。中国依然是最大的美国国债持有国, 其次是日本, 持有1.2万亿美元, 增6亿美元。中国持有的美国国债在10月份降至20个月最低水平。(彭博)

企业要闻

中国国开行150亿元人民币铁路专项ABS推迟发行

由于近期债券市场波动显著, 利率不断上行, 为确保顺利发行, 经中国央行同意, 中信信托决定推迟2014年第九期开元铁路专项信贷资产支持证券的发行。该证券拟发行总额150亿元人民币, 原定12月16日启动招标发行工作。(彭博)

中国南车获阿根廷17亿元机车车辆订单

中国南车对外宣布公司获得新的海外订单, 即为阿根廷贝尔格拉诺铁路改造项目提供机车及货车产品, 总金额约17亿元人民币。中国南车是阿根廷铁路市场的重要供应商, 早在2006年中国南车就为阿根廷提供过内燃机车及铁路客车产品。2013年中国南车又先后两次获得总计709辆城际动车组订单。(彭博)

宏利金融从Jupiter挖来Langridge和Ehrman n组建新兴市场股票团队

加拿大最大的寿险公司宏利金融聘请来自Jupiter Fund Management Plc的Kathryn Langridge和Philip Ehrmann组建一个全球新兴市场股票团队。宏利金融周一发布的公告称, Langridge将担任新的资产组合管理团队负责人, Ehrmann提供协助。(彭博)

中国富滇银行据称将发行合计30亿元人民币金融债

中国富滇银行据称将发行合计30亿元人民币金融债。知情人士称, 该期债包含三年和五年两个品种, 发行量各半。发行人主体评级AA级, 两个品种债项评级亦均为AA级。该期债计划年内发行, 具体发行窗口需视市场而定。(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	6.02	5.28	1.00	(9.31)	753	中国国航	6.31	23.57	1.23	(28.64)
1398	工商银行	5.26	5.31	1.03	1.69	670	东方航空	3.83	21.85	1.45	(45.00)
1288	农业银行	3.67	5.30	0.99	(2.32)	1055	南方航空	3.70	51.60	0.88	(44.15)
3988	中国银行	4.09	5.43	0.91	(0.74)	1919	中国远洋	3.89	-	1.43	(46.17)
3328	交通银行	6.57	6.08	0.85	(5.82)	2866	中海集运	2.38	-	0.92	(52.37)
3968	招商银行	16.80	5.84	1.18	(1.51)	1138	中海发展	5.21	-	0.67	(41.08)
998	中信银行	5.68	5.20	0.85	(26.26)	2880	大连港	2.78	17.52	0.73	(55.34)
6818	光大银行	4.24	5.43	0.91	(11.84)	317	广船国际	22.75	-	3.62	(44.82)
1988	民生银行	8.75	5.30	1.07	(15.11)	2039	中集集团*	17.94	14.32	1.82	(34.80)
2628	中国人寿	26.65	22.40	2.50	(8.83)	1800	中国交建	8.55	8.61	1.14	(39.37)
2318	中国平安	72.50	14.49	2.22	(0.17)	390	中国中铁	6.04	10.33	1.15	(33.11)
2601	中国太保	33.20	22.47	2.26	6.55	1186	中国铁建	停牌	-	-	-
1336	新华保险	34.05	14.16	1.96	(29.14)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	28.80	31.88	2.73	(15.02)	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	18.94	34.37	2.29	(25.87)	525	广深铁路	3.67	21.87	0.79	(32.17)
857	中石油	8.25	9.15	1.03	(28.63)	177	宁沪高速	9.30	14.30	1.97	4.15
386	中石化	6.03	8.20	0.96	(16.26)	548	深圳高速	5.43	4.66	0.84	(49.82)
338	上石化	2.29	16.14	1.16	(55.51)	995	皖通高速	5.33	8.64	0.98	(32.34)
1033	仪征化纤	2.27	-	2.05	(59.81)	107	成渝高速	3.22	7.21	0.70	(47.53)
2883	中海油田	12.36	5.75	1.06	(46.94)	2238	广汽集团	6.96	11.34	1.04	(36.70)
568	山东墨龙*	3.32	-	0.79	(74.21)	1211	比亚迪*	38.30	150.22	2.99	(27.50)
1088	中国神华	22.60	8.35	1.27	4.13	2333	长城汽车	40.00	12.01	3.30	(20.53)
1898	中煤能源	4.91	37.70	0.59	(34.33)	2338	潍柴动力	31.35	9.54	1.59	(3.35)
1171	兖州煤业	6.36	6.77	0.61	(57.93)	38	一拖股份	5.83	32.76	1.03	(65.26)
902	华能国际	9.83	9.57	1.71	5.36	1157	中联重科*	5.39	17.93	0.80	(31.25)
991	大唐发电	4.08	12.26	0.97	(37.47)	564	郑煤机	5.01	11.43	0.68	(52.26)
1071	华电国际	6.13	7.07	1.50	(16.04)	1057	浙江世宝*	7.36	32.65	2.19	(77.81)
1618	中国中冶	2.45	11.51	0.83	(50.35)	1072	东方电气	13.26	10.58	1.16	(43.02)
347	鞍钢股份*	6.26	55.91	0.76	(13.22)	2727	上海电气	4.13	18.56	1.30	(56.32)
323	马钢股份	2.23	-	0.61	(48.83)	2208	金风科技*	12.38	40.46	1.98	(23.25)
1053	重庆钢铁	1.82	-	0.72	(60.29)	42	东北电气	2.00	164.13	4.88	(63.87)
2600	中国铝业	3.36	-	0.93	(47.19)	350	经纬纺机*	停牌	-	-	-
358	江西铜业	13.58	10.54	0.85	(37.90)	300	沈机集团	3.65	123.91	1.21	(61.09)
2899	紫金矿业	2.11	17.17	1.35	(48.64)	187	京城机电	3.23	-	1.21	(63.00)
3993	洛阳钼业	4.86	12.51	1.56	(57.45)	2196	复星医药	27.55	22.85	3.03	(1.93)
914	海螺水泥	27.10	9.45	1.92	8.74	2607	上海医药	16.94	15.37	1.37	(17.47)
2009	金隅股份	6.44	6.88	0.82	(44.47)	874	白云山	停牌	-	-	-
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	48.40	23.42	3.42	(20.81)
2202	万科*	16.28	9.49	1.86	15.04	719	新华制药*	4.12	21.19	0.83	(62.74)
588	北京北辰	2.37	9.59	0.41	(53.62)	168	青岛啤酒	54.75	29.71	3.79	3.59
895	东江环保*	28.40	34.21	3.24	(40.01)	763	中兴通讯*	17.86	22.64	2.06	(17.85)
1065	创业环保	5.53	20.07	1.57	(59.30)	553	南京熊猫	6.63	26.16	1.54	(58.32)
1812	晨鸣纸业*	3.82	9.53	0.43	(50.32)	921	海信科龙*	6.75	6.39	2.16	(40.77)

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

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络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

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

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