

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	21,791.68	0.17	2.26
H股	9,746.99	1.17	4.63
红筹	4,016.08	0.22	1.81
HSC大型股	1,771.04	0.13	2.41
HSC中型股	4,248.21	0.73	2.26
AH股溢价	143.89	0.90	(2.08)
沪深300	3,865.97	2.60	4.17
富时中国A50	11,026.18	2.86	4.09
上证180	8,269.43	2.71	3.74
上证380	6,825.17	1.53	4.59
台北加权	8,282.17	0.30	3.01
日经225	18,908.07	(0.04)	1.84
道琼斯	17,251.62	0.72	(0.67)
标普500	2,021.15	0.78	(0.04)
纳斯达克	4,968.92	0.93	0.34
德国DAX 30	10,497.77	(1.04)	3.54
富时100	6,034.84	(0.29)	2.74
法国CAC 40	4,565.17	(1.30)	2.06

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	35.90	0.25	(3.88)
纽约期金(美元/t oz)	1,081.90	1.47	1.62
标普高盛商品指数	305.94	(0.47)	(2.07)
CRB大宗商品期货价格指数	172.42	0.15	(1.06)
罗杰斯国际商品指数	2,005.13	0.06	(1.18)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8452	0.17	1.81
美元兑人民币	6.5516	0.18	1.85
美元兑港元	7.7523	0.02	0.03
美元兑日元	121.10	(0.48)	(1.44)
欧元兑美元	1.0912	(0.17)	2.60
英镑兑美元	1.4890	(0.99)	(1.55)
澳元兑美元	0.7200	0.11	0.11

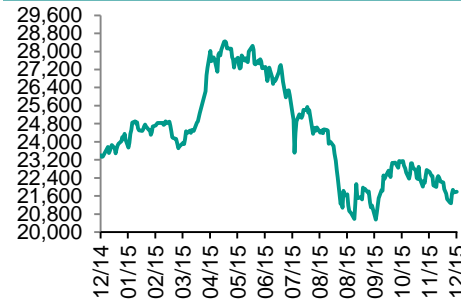
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9400	(9.00)	(24.00)
香港(10年期)	1.57300	1.90	(5.10)
美国(10年期)	2.19170	(7.41)	(7.06)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



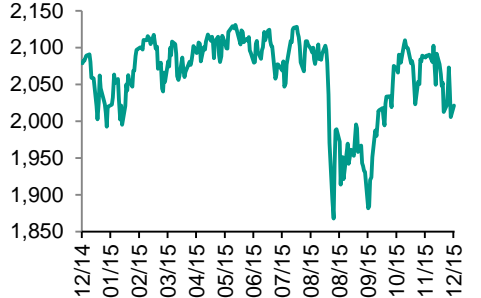
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国股指高开低走, 盘中波动较大, 但临收盘收复失地; 标普500指数中所有行业指数上涨, 而信息技术和电信服务指数领涨。昨天港股上涨, 但恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数表现不一, 只有信息科技业、电讯业和公用事业下跌, 原材料业、服务业、能源业、工业制品业和金融业涨幅较大。昨天内地股指均上涨, 上证综指涨1.77%, 深成指涨1.54%; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 而医药卫生和主要消费指数领涨。截至港股收市, 港股通全天使用额度为6.38亿元, 使用比例6.08%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为131.16亿元。昨天沪深两市两融余额为11838.99亿元, 比前一个交易日略有上涨。今天美国将公布第三季度GDP终值、10月FHFA房价指数环、11月二手房销量年率和12月里士满联储制造业指数, 德国将公布1月GfK消费者信心指数。

### 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	芝加哥联储全美活动指数	11月	0.10	-0.30	-0.17*
欧元区	消费者信心指数	12月	-5.9	-5.7	-5.9
德国	PPI同比	11月	-2.4%	-2.5%	-2.3%
西班牙	贸易余额	12月	N/A	-1888.2m	-2571.0m
日本	所有产业活动指数月环比	10月	0.9%	1.0%	-0.2%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储Lockhart认为“循序渐进”可能意味着每隔一次会议加息一次
- 中国央行据称调研取消存贷款基准利率可能性, 推进利率市场化初心不改
- 德国央行行长: 欧洲央行低利率造成债务可持续的幻觉
- 中国银监会: 商业银行流动性覆盖率信息披露办法12月31日起施行
- 德国央行指出德国经济增长, 难民支出增加刺激
- 中国发改委: 依法放开具备竞争条件的停车设施服务收费
- 日本政府12月份维持对经济的评估不变

国际经济要闻

美联储Lockhart认为“循序渐进”可能意味着每隔一次会议加息一次

亚特兰大联储行长Dennis Lockhart表示，美联储“循序渐进”加息意味着联邦公开市场委员会不会每次会议都加息。加息循序渐进，但会视经济数据而定。循序渐进加息意味着无论如何不会每次会议都加息；我猜更有可能每隔一次会议加息一次，但真正重要的是，这将取决于经济实际表现如何。”(彭博)

德国央行行长：欧洲央行低利率造成债务可持续的幻觉

行长Jens Weidmann在接受德国《经济周刊》采访时表示，由于利率位于低位，对于债务可持续性的幻觉已经变得公开而普遍；许多财政部长似乎认为，进一步扩大债务规模在财政上是可行的；欧盟委员会常常对预算监督程序视而不见，进一步弱化了财政规则的约束力；鉴于欧元区国家债台高筑，有必要进一步巩固预算。(彭博)

德国央行指出德国经济增长，难民支出增加刺激

德国央行在周一公布的月度报告中表示，2015年底，德国经济维持与夏季时同样的增长速度，增长符合经济有可能实现良好的产能利用，民间消费将继续得到就业和收入大幅增长的支撑；此外，原油价格持续下降有利于家庭预算；政府开支增长与难民涌入增加了额外的刺激政策有关。(彭博)

日本政府12月份维持对经济的评估不变

日本政府称，经济“正在温和复苏，虽然某些领域可见疲软迹象”，这与前一个月的经济评估一致。内阁府周一在东京发布了这份报告。政府下调了对住房建设和公共投资的评估；住房建设几乎持平；公共投资正在逐步下降。政府上调了对就业的评估，称“就业形势正在改善”。(彭博)

大中华经济要闻

中国中央经济工作会议闭幕，更多刺激呼之欲出

新华社在中央经济工作会议结束后报道称，稳健的货币政策要灵活适度，积极的财政政策要加大力度，为结构性改革营造稳定的宏观经济环境。文章同时表示，财政赤字需要逐步提高。虽然领导层也支持结构性改革，强调需控制对信贷增长不断加剧，但也表达了对经济过度放缓的担忧。(彭博)

中国央行据称调研取消存贷款基准利率可能性，推进利率市场化初心不改

中国央行10月23日宣布全面放开存款利率上限后，在“答记者问”中表示，央行未来仍将在一段时期内继续公布存贷款基准利率。待市场化的利率形成、传导和调控机制建立健全后，将不再公布存贷款基准利率。(彭博)

中国银监会：商业银行流动性覆盖率信息披露办法12月31日起施行

银监会发布通知。高级法银行在2017年前，披露季内三个月末数值的简单算术平均值。高级法银行自2017年起，披露季内每日数值的简单算术平均值，并同时披露计算该平均值所依据的每日数值的个数。(彭博)

中国发改委：依法放具备竞争条件的停车设施服务收费

国家发改委、住房和城乡建设部与交通运输部联合发布《进一步完善机动车停放服务收费政策的指导意见》称，充分发挥价格杠杆作用，促进停车设施建设，提高停车资源配置效率。基本原则为坚持市场取向，鼓励引导社会资本建设停车设施。(彭博)

企业要闻

山水水泥开始接管山东山水的总部

山水水泥周一在呈交香港交易所的公告中表示，全资附属公司山东山水的新董事会已在济南市政府的支持及协助下，开始接管山东山水位于济南的总部的程序。山东山水及其附属公司的经营及生产维持稳定。完成接管后，新董事会将即时与山东山水的债权人进行讨论，并尽一切合理努力偿还山东山水的未偿还债券。(彭博)

易方达香港将参与中港基金互认计划在中国内地发售基金

易方达基金驻香港执行副总裁Sau Kwan本月稍早接受电话采访时称，公司计划根据中港基金互认条款在中国内地发起两到三支基金。在中国境内发行的首批基金规模不会很大。易方达计划2016年年底在香港增员20%。(彭博)

阿里巴巴任命苹果公司前调查官领导全球反盗版团队

阿里巴巴在电邮声明中表示，曾帮助苹果调查盗版事宜的Matthew Bassiur将领导国际间的努力，解决阿里巴巴电子商务平台上的假冒产品问题。Bassiur将于1月份上任。他将从纽约监管知识产权保护，并与全球品牌合作，打击侵权。(彭博)

知情人士：华润选定顾问银行，研究与SABMiller合资的雪花啤酒相关方案

据知情人士透露，华润啤酒就其与SABMiller Plc的中国合资啤酒公司未来发展途径，选择了顾问银行咨询。上述由于事情并未公开而不愿具名的人士称，华润啤酒选择的顾问包括汇丰控股、野村控股、Rothschild和瑞银集团。(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	5.34	4.85	0.82	(24.59)	753	中国国航	6.43	8.81	1.21	(40.47)	
1398	工商银行	4.73	5.14	0.86	(15.69)	670	东方航空	4.59	6.99	1.45	(52.27)	
1288	农业银行	3.30	4.95	0.76	(16.65)	1055	南方航空	6.21	8.13	1.31	(43.26)	
3988	中国银行	3.47	5.09	0.74	(29.59)	1919	中国远洋	3.37	6.34	1.10	-	
3328	交通银行	5.49	5.08	0.66	(31.40)	2866	中海集运	2.20	34.77	0.87	-	
3968	招商银行	18.04	6.50	1.15	(17.27)	1138	中海发展	5.49	29.10	0.74	-	
998	中信银行	5.03	4.78	0.66	(44.67)	2880	大连港	3.60	26.54	0.96	(51.38)	
6818	光大银行	3.65	4.84	0.66	(30.65)	317	广船国际	15.66	557.09	1.91	(66.21)	
1988	民生银行	7.71	4.81	0.84	(35.35)	2039	中集集团*	13.88	12.03	1.31	(45.42)	
2628	中国人寿	25.60	13.38	1.95	(27.87)	1800	中国交建	8.11	7.51	0.90	(52.09)	
2318	中国平安	43.40	11.63	2.02	(1.67)	390	中国中铁	6.10	9.99	1.10	(55.46)	
2601	中国太保	31.80	15.51	1.87	(7.27)	1186	中国铁建	10.34	9.14	1.12	(38.65)	
1336	新华保险	32.60	9.76	1.57	(49.84)	1766	中国中车	9.77	19.82	2.37	(38.40)	
6030	中信证券	18.50	8.50	1.40	(21.21)	525	广深铁路	3.87	28.62	0.85	(38.61)	
6837	海通证券	13.84	7.56	1.30	(28.54)	177	宁沪高速	10.02	14.27	2.14	(6.62)	
1776	广发证券	19.62	8.98	1.72	(23.89)	548	深圳高速	6.69	11.86	1.07	(39.99)	
6886	华泰证券	18.46	9.15	1.43	(26.58)	995	皖通高速	6.60	10.34	1.18	(59.99)	
857	中石油	5.13	17.87	0.67	(49.72)	107	成渝高速	2.75	7.16	0.58	(61.43)	
386	中石化	4.59	21.68	0.69	(24.02)	2238	广汽集团	6.89	10.26	1.00	(74.07)	
338	上石化	3.07	23.12	1.52	(62.31)	1211	比亚迪*	42.05	159.79	3.37	(44.22)	
1033	石化油服	2.03	6.28	1.03	(80.15)	2333	长城汽车	9.33	8.09	1.99	(36.84)	
2883	中海油田	6.88	6.93	0.60	(64.65)	2338	潍柴动力	8.20	12.35	0.86	(32.46)	
568	山东墨龙*	3.26	114.51	0.80	(75.69)	38	一拖股份	5.06	20.65	0.90	(70.38)	
1088	中国神华	11.80	8.04	0.66	(35.69)	1157	中联重科*	2.93	-	0.48	(55.63)	
1898	中煤能源	3.05	-	0.40	(59.91)	564	郑煤机	停牌	-	-	-	
1171	兖州煤业	3.67	102.27	0.41	(70.07)	1057	浙江世宝*	9.43	45.05	1.73	(79.14)	
902	华能国际	6.74	5.88	1.09	(38.75)	1072	东方电气	8.13	22.72	0.70	(52.74)	
991	大唐发电	2.39	14.37	0.60	(62.09)	2727	上海电气	4.18	17.69	1.22	(71.89)	
1071	华电国际	5.01	5.42	1.12	(40.84)	2208	金风科技*	15.02	12.43	2.28	(45.33)	
1618	中国中冶	2.26	8.48	0.74	(70.57)	42	东北电气	停牌	-	-	-	
347	鞍钢股份*	2.89	34.76	0.36	(50.49)	350	经纬纺机*	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	1.61	-	0.47	(59.21)	300	沈机集团	4.88	-	2.03	(74.77)	
1053	重庆钢铁	1.20	-	0.57	(70.23)	187	京城机电	4.63	-	1.87	(72.70)	
2600	中国铝业	2.45	-	0.84	(60.91)	2196	复星医药	22.60	17.97	2.49	(23.01)	
358	江西铜业	8.69	9.45	0.55	(56.89)	2607	上海医药	16.52	13.00	1.28	(31.12)	
2899	紫金矿业	1.93	13.55	1.26	(55.67)	874	白云山	22.25	18.57	2.95	(42.68)	
3993	洛阳钼业	1.46	14.56	1.33	(74.14)	1513	丽珠医药*	35.95	22.45	3.13	(46.02)	
914	海螺水泥	20.95	9.37	1.38	0.31	719	新华制药*	5.03	29.80	1.05	(67.53)	
2009	金隅股份	5.03	9.60	0.64	(57.52)	168	青岛啤酒	34.35	24.91	2.35	(16.74)	
1108	洛阳玻璃	5.22	-	#N/A	N/A	(87.61)	763	中兴通讯*	17.14	17.65	1.72	(26.18)
2202	万科*	停牌	-	-	-	553	南京熊猫	6.92	33.94	1.65	(68.56)	
588	北京北辰	2.63	9.40	0.46	(61.70)	921	海信科龙*	3.53	7.09	1.01	(70.43)	
895	东江环保*	12.34	30.99	3.46	(48.42)	1812	晨鸣纸业*	5.36	11.86	0.62	(49.25)	
1065	创业环保	6.05	20.64	1.70	(54.06)	---	---	---	---	---	---	

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](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系人****关宝娟**[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**陈姻希**[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](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