

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	21,755.56	(0.53)	1.36
H股	9,634.41	(0.33)	3.51
红筹	4,007.17	(0.88)	0.72
HSC大型股	1,768.66	(0.49)	1.62
HSC中型股	4,217.24	(0.73)	1.42
AH股溢价	142.61	0.91	0.01
沪深300	3,767.91	0.32	4.43
富时中国A50	10,719.77	0.93	4.03
上证180	8,051.12	0.31	3.97
上证380	6,722.30	(0.30)	5.19
台北加权	8,257.32	(0.75)	1.74
日经225	18,986.80	(1.90)	(1.27)
道琼斯	17,128.55	(2.10)	(0.79)
标普500	2,005.55	(1.78)	(0.34)
纳斯达克	4,923.08	(1.59)	(0.21)
德国DAX 30	10,608.19	(1.21)	2.59
富时100	6,052.42	(0.82)	1.67
法国CAC 40	4,625.26	(1.12)	1.66

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	34.73	(0.63)	(2.50)
纽约期金(美元/t oz)	1,066.20	1.47	(0.99)
标普高盛商品指数	307.39	0.62	(2.08)
CRB大宗商品期货价格指数	172.16	0.85	(1.54)
罗杰斯国际商品指数	2,003.83	0.86	(1.55)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8458	0.35	2.09
美元兑人民币	6.5567	0.37	2.12
美元兑港元	7.7529	0.03	0.03
美元兑日元	121.16	0.12	(2.05)
欧元兑美元	1.0868	(1.07)	1.95
英镑兑美元	1.4895	(2.09)	(2.24)
澳元兑美元	0.7176	(0.18)	0.91

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0500	0.00	(12.00)
香港(10年期)	1.56800	(3.90)	(10.50)
美国(10年期)	2.20400	7.70	(6.88)

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

上周五美国股指跌幅继续扩大, 主要由于石油价格进一步下挫以及股票和股指的相关期货到期; 标普500指数中所有行业指数下跌, 而金融和信息技术指数领涨。上周五港股回落, 但恒指继续跑输国指; 港股11个行业类别指数表现不一。只有地产建筑业和综合企业上升, 原材料业、能源业、消费品制造业和工业制品业跌幅较大。上周五内地股指表现不一, 上证综指跌0.03%, 深成指涨0.04%; 沪深300指数中金融地产和主要消费指数领涨, 而信息技术和原材料指数领跌。截至上周五, 恒指、国指、上证综指和深成指分别累计上涨1.36%、3.51%、4.2%和5.74%; 而道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深成指的15年预测市盈率分别为15.52倍、17.01倍、10.99倍、7.37倍、15.34倍和29.53倍。今天欧元区将公布消费者信心指数, 德国将公布生产者价格指数, 日本将公布所有产业活动指数, 而香港则会公布CPI综合同比和国际收支经常项目余额。

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美国服务业PMI	12月	55.9	53.7	56.1
美国	Markit美国综合PMI	12月	N/A	53.5	55.9
欧元区	欧洲央行经常项目经季调	10月	N/A	20.4b	30.1b*
法国	制造业信心指数	12月	102	103	102
日本	全国百货商店销售同比	11月	N/A	-2.7%	4.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲央行管委会委员Nowotny: 欧洲央行的政策降低了欧元区信贷成本
- 中国银监会: 截至10月末全国共134家城商行, 资产总额21.45万亿元
- 韩国央行称韩国潜在增长率预计将降到3-3.2%
- 中国11月份33座城市新建住宅价格环比上涨; 10月为27座
- 日本宣布3.5万亿日元的2015财年补充预算
- 上海有色网: 中国铜企计划开会商议铜收储事宜
- 日本央行将延长所持国债平均期限, 另设新的ETF购买计划
- 中国证监会张晓军: 正式注册中港互认基金



国际经济要闻

欧洲央行管委会委员Nowotny：欧洲央行的政策降低了欧元区信贷成本

欧洲央行管委会委员Ewald Nowotny在维也纳的新闻发布会上表示：“欧元区央行体系的非传统货币政策措施有助于确保欧洲央行的降息反映在整个欧元区贷款利率下降方面，从而传导至实体经济；欧洲央行的目标不是每个欧元区国家都有同样的利率；需要谨慎引入主权债风险权重，欧元区不应自行行动。”(彭博)

韩国央行称韩国潜在增长率预计将降到3-3.2%

韩国央行在电子邮件公告中表示，2015到2018年期间，韩国潜在增长率预计将从2011到2014年期间的3.2—3.4%降到3—3.2%。2006到2010年期间潜在年度增长率为3.8%，2001到2005年期间为4.8—5.2%。韩国央行设定2016到2018年期间的新通胀目标为2%，因低经济增长导致需求减弱、人口老龄化以及全球与本地市场价格竞争加剧。(彭博)

日本宣布3.5万亿日元的2015财年补充预算

周五在内阁会议结束后，日本政府宣布了上述消息。1.16万亿日元将被用于应对人口结构问题等一系列计划，为养老金领取人、地区复苏提供资金。3,400亿日元将用于根据TPP贸易协议增强农业和经济。补充预算所需的政府收入将来自税收收入的提高、上一个税收年度的富余资金。政府将维持2015财年原始赤字减半的目标。(彭博)

日本央行将延长所持国债平均期限，另设新的ETF购买计划

日本央行周五维持主要货币刺激目标不变，日本央行将继续以每年80万亿日元（6,500亿美元）速度扩大货币基础。日本央行将其所购国债的平均期限从当前的7到10年延长到了7到12年；除现有的每年3万亿日元的ETF购买计划外，日本央行另设一个规模3,000亿日元的ETF购买计划，标的主要是积极投资物质和人力资本的公司。(彭博)

大中华经济要闻

中国银监会：截至10月末全国共134家城商行，资产总额21.45万亿元

据人民网直播的中国银监会关于城商行如何加快服务实体经济的新闻发布会，中国银监会城市商业银行监管部主任凌敢表示，截至10月末，全国城商行平均不良贷款率1.46%。9月末城商行平均资本充足率12.16%。截至10月末城商行各项贷款余额8.46万亿元，各项存款13.67万亿元。(彭博)

中国11月份33座城市新建住宅价格环比上涨;10月为27座

中国国家统计局在网站发布数据。11月份21座城市新建住宅价格同比上涨；10月为16座。11月份33座城市新建商品住宅价格环比上涨；21座城市新建商品住宅价格同比上涨。北京11月份新建住宅价格环比上涨0.8%，同比上涨7.7%。(彭博)

上海有色网：中国铜企计划开会商议铜收储事宜

海有色网援引业内人士称，国内铜企领导本周六将在上海召开会议，商议铜收储事宜。报道称，本次协商主要围绕收储价格、收储时间、收储量展开；据了解此次收储大概率商业收储，其对铜价的影响有限。(彭博)

中国证监会张晓军：正式注册中港互认基金

中国证监会新闻发言人张晓军在发布会上宣布，正式注册中港互认基金。张晓军称，18日首批三只香港基金注册；香港方面注册了四只内地基金；内地收到17只香港基金申请，香港收到超过30只内地基金申请。(彭博)

企业要闻

中国建筑与韩国SK建设签署战略合作框架协议

中国建筑在网上公告称，中国建筑工程总公司董事长于12月15日会见韩国SK建设株式会社社长崔光铁，双方签署战略合作框架协议。据协议，双方将在海外融投资建设、民资发电项目（IPP）、公私合营项目（PPP）、新市场开发以及供应采购链拓展等业务领域开展全方位合作。(彭博)

中国神华计划将2016年投资总规模控制在200亿元人民币

公司在上交所提交董事会决议公告。董事会同意2016年第一批投资方案下达101亿元人民币。董事会批准在境内交易所注册累计不超过500亿元的公司债券，期限为3到10年，用于补充公司流动资金等。(彭博)

中国石油获中国证监会核准发行不超过400亿元人民币的公司债券

中国石油在上交所发布公告，证监会核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过400亿元的公司债券。本次公司债券采用分期发行方式，首期发行自核准发行之日起12个月内完成。(彭博)

浙江华欣新材料称流动资金极度紧张，无法履行集合票据本息兑付义务

公司作为“12杭州SMECNII001”集合票据联合发行人之一，截至公告日，公司专项偿债资金账户余额为1068.41元，存在应到但未到账余额约2.12亿元人民币。公司目前流动资金极度紧张，短期偿债压力较大，无法履行本息兑付义务。(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	5.29	4.81	0.81	(24.00)	753	中国国航	6.24	8.56	1.17	(41.11)	
1398	工商银行	4.68	5.09	0.85	(15.30)	670	东方航空	4.40	6.70	1.39	(53.13)	
1288	农业银行	3.18	4.77	0.74	(18.93)	1055	南方航空	5.64	7.38	1.19	(46.10)	
3988	中国银行	3.45	5.06	0.73	(29.29)	1919	中国远洋	3.39	6.38	1.11	-	
3328	交通银行	5.39	4.99	0.64	(31.82)	2866	中海集运	2.17	34.30	0.85	-	
3968	招商银行	17.94	6.47	1.14	(14.38)	1138	中海发展	5.72	30.33	0.77	-	
998	中信银行	4.96	4.71	0.66	(44.33)	2880	大连港	3.44	25.37	0.92	(53.46)	
6818	光大银行	3.60	4.78	0.65	(29.99)	317	广船国际	15.30	544.41	1.86	(64.82)	
1988	民生银行	7.52	4.69	0.82	(30.67)	2039	中集集团*	13.50	11.71	1.28	(45.04)	
2628	中国人寿	25.45	13.30	1.93	(26.06)	1800	中国交建	8.09	7.50	0.89	(51.19)	
2318	中国平安	42.70	11.45	1.99	(0.24)	390	中国中铁	6.08	9.96	1.09	(55.29)	
2601	中国太保	31.45	15.35	1.85	(5.74)	1186	中国铁建	10.46	9.25	1.14	(37.21)	
1336	新华保险	32.15	9.62	1.55	(48.19)	1766	中国中车	9.64	19.56	2.34	(38.56)	
6030	中信证券	17.80	8.18	1.35	(21.08)	525	广深铁路	3.95	29.22	0.87	(35.74)	
6837	海通证券	13.50	7.38	1.27	(28.46)	177	宁沪高速	9.86	14.04	2.10	(4.91)	
1776	广发证券	19.30	8.84	1.69	(22.86)	548	深圳高速	6.55	11.62	1.05	(39.68)	
6886	华泰证券	18.08	8.96	1.40	(26.75)	995	皖通高速	6.50	10.19	1.17	(57.74)	
857	中石油	5.09	17.73	0.67	(49.81)	107	成渝高速	2.66	6.93	0.56	(59.19)	
386	中石化	4.62	21.83	0.69	(22.74)	2238	广汽集团	6.83	10.17	0.99	(74.63)	
338	上石化	3.08	23.20	1.52	(62.40)	1211	比亚迪*	41.55	157.93	3.33	(45.53)	
1033	石化油服	2.03	6.28	1.03	(80.29)	2333	长城汽车	9.34	8.10	1.99	(35.77)	
2883	中海油田	6.80	6.85	0.59	(64.68)	2338	潍柴动力	8.05	12.13	0.84	(31.31)	
568	山东墨龙*	3.09	108.56	0.76	(74.64)	38	一拖股份	4.95	20.21	0.88	(70.39)	
1088	中国神华	11.42	7.79	0.64	(36.34)	1157	中联重科*	2.95	-	0.48	(54.40)	
1898	中煤能源	2.93	-	0.38	(60.55)	564	郑煤机	停牌	-	-	-	
1171	兖州煤业	3.62	100.90	0.40	(68.83)	1057	浙江世宝*	9.72	46.44	1.79	(78.61)	
902	华能国际	6.69	5.84	1.08	(36.93)	1072	东方电气	8.10	22.64	0.69	(52.30)	
991	大唐发电	2.40	14.43	0.60	(61.26)	2727	上海电气	4.11	17.40	1.20	(72.33)	
1071	华电国际	4.99	5.40	1.12	(39.79)	2208	金风科技*	13.78	11.41	2.09	(44.82)	
1618	中国中冶	2.22	8.33	0.73	(71.18)	42	东北电气	停牌	-	-	-	
347	鞍钢股份*	2.84	34.17	0.36	(50.21)	350	经纬纺机*	11.98	11.09	1.20	(66.50)	
323	马钢股份	1.58	-	0.46	(59.10)	300	沈机集团	4.95	-	2.06	(74.59)	
1053	重庆钢铁	1.18	-	0.57	(69.64)	187	京城机电	4.26	-	1.72	(72.37)	
2600	中国铝业	2.37	-	0.82	(61.74)	2196	复星医药	21.95	17.46	2.42	(23.49)	
358	江西铜业	8.52	9.27	0.54	(57.42)	2607	上海医药	16.00	12.59	1.24	(30.46)	
2899	紫金矿业	1.91	13.41	1.25	(55.39)	874	白云山	20.55	17.15	2.73	(41.75)	
3993	洛阳钼业	1.45	14.47	1.32	(74.31)	1513	丽珠医药*	35.75	22.33	3.11	(45.33)	
914	海螺水泥	20.70	9.26	1.36	2.60	719	新华制药*	4.95	29.33	1.04	(67.46)	
2009	金隅股份	4.98	9.51	0.63	(57.42)	168	青岛啤酒	33.05	23.98	2.26	(14.17)	
1108	洛阳玻璃	5.24	-	#N/A	N/A	(87.89)	763	中兴通讯*	16.78	17.28	1.68	(25.29)
2202	万科*	停牌	-	-	-	553	南京熊猫	6.98	34.24	1.66	(68.81)	
588	北京北辰	2.54	9.08	0.44	(61.45)	921	海信科龙*	3.53	7.09	1.01	(69.82)	
895	东江环保*	11.94	29.99	3.35	(50.06)	1812	晨鸣纸业*	5.44	12.04	0.63	(47.95)	
1065	创业环保	6.36	21.70	1.79	(51.17)	---	---	---	---	---	---	

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