

2015年12月24日 星期四

深圳银监局向银行摸底“宝能系”贷款情况

昨日市场

	收盘	涨跌%
上证指数	3636	-0.43
创业板指	2784	-1.97
沪深300	3866	-0.27
国债指数	154	0.05
恒生指数	22041	0.96
恒生国企	9883	1.56
台湾指数	8316	0.28
东京日经	18887	-0.16
纽约道琼斯	17603	1.06
纳斯达克综合	5046	0.90
标普500	2064	1.24
英国富时	6241	2.60

昨日行业（沪深300指数）

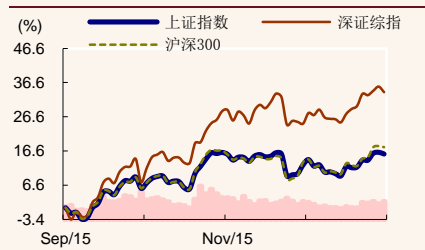
	涨跌%	贡献度
金融地产	0.75	48.16
可选消费	-0.54	12.87
工业	-0.69	12.13
信息技术	-1.92	7.06
原材料	-2.35	5.18
主要消费	-0.74	3.58
医药卫生	-0.27	3.01
公用事业	-0.34	2.99
能源	-0.47	1.74
电信业务	-1.54	0.92

大宗商品

	当前价	涨跌%
布伦特原油	36.38	0.08
黄金现货	1070.0	-0.22
LME 期铝	1506.5	-0.56
LME 期铜	4680.0	-1.38
CBOT 小麦	472.8	-1.30
CBOT 玉米	366.0	-1.61

资料来源：彭博资讯

近三月走势



资料来源：贝格数据、招商证券

报告聚焦

- 1、地方债发行与利率债投资——2015年地方债梳理之三
- 2、预计2016年共发行地方债4万亿左右——《关于规范地方政府债务管理工作情况的报告》点评

今日要闻

- 1、深圳银监局向银行摸底“宝能系”贷款情况
- 2、国常会部署推进农村一二三产业融合发展 进一步提高直接融资比重
- 3、【电力】国务院：下调全国燃煤发电上网电价

国内财经

国务院批复设立哈尔滨新区
城市发展方式转变催生投资机会

国际财经

墨西哥决定对华铝制炊具征收反倾销税
美国11月新屋销售环比上涨4.3%涨幅超出预期
日本2016年度预算案敲定财政赤字达11万亿日元
英国三季度GDP同比终值上升2.1%

行业动态

【房地产】徐绍史：制定实施1亿农民落户城市方案
【电力】国常会下调煤电上网电价
【机械】中德（沈阳）高端装备制造产业园建设方案获批
【旅游】云南旅游拟定增13.7亿元 加强主业经营
【医药】万亿级市场启幕 药企开打“精准医疗”战争
【汽车】谷歌和福特将合作创建生产自动驾驶汽车的独立公司
【新材料】商用时点渐近 石墨烯概念获提振
【金融】国务院：推进金融机构申请证券业牌照 研究交叉持牌
【金融】保监会重点规范险资举牌：说清资金来源
【新能源】国电投内部会议透露核电板块明年赴港借壳上市
【金融】银行私募基金管理人资格被撤回
【金融】保监会拟修改险资间接投资基础设施管理办法

公司要闻

中信证券融资类业务坏账损失约3.21亿
万科安邦深夜发声明宣布联手
中信证券拟设立监察部重点对违纪行为进行检查

今日要闻

1、深圳银监局向银行摸底“宝能系”贷款情况

【证券时报】深圳银监局股份制银行监管二处于昨日（22日）下发文件，要求各股份制分行、城商行分行，将“宝能系”企业在该行的授信及用信情况向股二处进行反馈，包括但不限于业务品种、抵质押情况、用信金额、风险敞口等。

2、国常会部署推进农村一二三产业融合发展 进一步提高直接融资比重

【中证网】李克强 23 日主持召开的国务院常务会议指出，推动农村一二三产业交叉融合，是促进农业现代化与新型城镇化相衔接，推进农业增效、农民增收和农村繁荣的重要举措。一要鼓励各地因地、因业制宜探索多种融合方式。发展大田托管、农产品加工、仓储物流等市场化服务。促进农业与旅游、健康养老等深度融合，培育农村电商、农产品定制等“互联网+”新业态。二要壮大多元经营主体。三要建立利益联结机制。强化龙头企业联农带农与国家扶持政策挂钩的激励机制。四要强化政策支持。

会议认为，积极发展直接融资，有利于拓宽投融资渠道，降低社会融资成本和杠杆率，支持大众创业、万众创新。一是完善股票、债券等多层次资本市场。建立上海证券交易所战略新兴板，推动特殊股权结构类创业企业在境内上市。增加全国中小企业股份转让系统挂牌公司数量，研究推出向创业板转板试点。规范发展区域性股权市场。二是丰富直接融资工具。三是加强资信评级机构和会计、律师事务所等中介机构监管，研究证券、基金、期货经营机构交叉持牌，稳步推进符合条件的金融机构在风险隔离基础上申请证券业务牌照。四是促进投融资均衡发展。五是强化监管和风险防范。

政府推进农业一二三产业融合，农业龙头企业、农业机械、农村电商等都是发展重点，相关上市公司有顺鑫农业（000860）、恒顺醋业（600305）、全柴发展（600218）、双汇发展（000895）、辉丰股份（002496）、辉隆股份（002556）、新都化工（002539）等。

而政府要积极发展直接融资，建立多层次的资本市场，将推动更多企业上市融资，金融机构也将获得证券牌照，可关注券商类、中小银行等上市公司。

3、【电力】国务院：下调全国燃煤发电上网电价

【中证报】国务院总理李克强 12 月 23 日主持召开国务院常务会议，部署推进农村一二三产业融合发展，以结构性改革强农惠农；确定进一步显著提高直接融资比重措施，提升金融服务实体经济效率，建立上海证券交易所战略新兴板；决定下调全国燃煤发电上网电价，减轻企业负担促进结构优化。

全国燃煤发电上网电价平均每千瓦下调约 3 分人民币，从明年 1 月 1 日起实施。将完善燃煤电价联动机制，对高耗能行业继续实施惩罚性电价。

建立上海证券交易所战略新兴板，支持创业创新企业融资。

将推进基础设施资产证券化试点。发展创投、天使投资等私募基金。将逐步扩大保险保障资金在资本市场的投资。规范发展网络借贷。

推进符合条件的金融机构在风险隔离基础上申请证券业牌照，研究证券、基金和期货机构交叉持牌。推动特殊股权结构类创业企业在境内上市。

中国将积极发展项目收益债等股债结合产品，积极发展永续票据等股债结合产品。

[回目录](#)

报告聚焦

1、地方债发行与利率债投资——2015 年地方债梳理之三

- 1、从二级托管数据看，地方债开始发行之后，商业银行具有减少利率债配置的意愿，其中主要是全国性商业银行明显降低了对非地方债利率债的托管量；而对利率债配置力度出现明显加大的机构主要是基金类机构，受益于基金申购规模的大幅增加。
- 2、从一级市场投资来看，地方债开始发行之后，国债的配置需求有所减弱，国开债的配置需求出现增强，农发和进出口债的配置需求有所增强，但幅度较弱，反映出一定的追求高绝对收益率、同时兼顾流动性的迹象。
- 3、由于地方债的发行，金融债有减少中短期期限发行规模、保持甚至增加长期期限发行规模的趋势。
- 4、回顾 2015 年利率债的全年走势，经济持续低迷是主因、货币宽松不断加码是推动，地方债务置换是扰动，地方债务置换对利率债市场的影响集中在地方债开始发行之前，源于市场对货币政策配合的不确定性。

2、预计 2016 年共发行地方债 4 万亿左右——《关于规范地方政府债务管理工作情况的报告》点评

- 1、正当市场纷纷猜测之际，楼部长在全国人大的最新报告有助于厘清诸多悬念。
- 2、报告明确：人民银行通过下调存款准备金率、调整存贷款基准利率、公开市场操作等方式，向市场提供适度流动性，配合地方债发行工作。
- 3、存量债务置换达到了降成本、腾资金、稳增长的初衷。
- 4、新增地方债分配体现财政层面对于地区风险的认识。
- 5、对于 2016 年地方债方测算需要从置换、续发和新增三个方面入手分析：

财政部按照“到期债务全覆盖”的原则，今年已下达 3 批置换债券额度，主要用于偿还经清理核实后地方政府债务中 2015 年到期的本金。考虑明年到期的地方债规模 2436 亿，可以推测 2016 年地方债置换的规模应该在 2.4 到 3.1 万亿。

续发地方债 2436 亿。

新增地方债取决于地方赤字规模，预计可能在 8000 亿左右。

所以明年地方债发行总规模应该在 3.4-4.2 万亿。

- 6、考虑到加强地方政府举债融资行为的监管和分类处置地方政府或有负债，在城投债投资策略上，继续建议按照地区经济实力、独立性、募投项目和平台转型与资产重组状况进行筛选，优选地方财政状况佳、募投项目符合国家政策、经营性资产完备、运营独立性高的个券。

国内财经

1、国务院批复设立哈尔滨新区

【国家发改委网站】日前国务院批复同意设立哈尔滨新区。这是党的十八届五中全会后国家批复设立的第一个国家级新区，也是我国唯一以对俄合作为主题的国家级新区，是国家实施新一轮东北地区等老工业基地振兴战略，推进“一带一路”建设的重大举措和战略支点。哈尔滨新区包括哈尔滨市松北区、呼兰区、平房区的部分区域，规划面积 493 平方公里。《批复》强调，哈尔滨新区要搭建国际合作平台，构建外向型现代产业体系，努力建设成为中俄全面合作的重要承载区、东北地区新的经济增长极、老工业基地转型发展示范区、特色国际文化旅游聚集区。

黑龙江对俄经济合作具有天然的优越条件，而此次建设哈尔滨新区，更有利于推进“一带一路”建设和加快新一轮东北地区等老工业基地振兴。东北特别是黑龙江当地相关上市公司有人民同泰（600829）、龙江交通（601188）、中航资本（600705）、亿阳通信（600289）、中直股份（600038）等。

2、城市发展方式转变催生投资机会

【中证报】中央城市工作会议提出，转变城市发展方式，着力解决城市病等突出问题，提高新型城镇化水平，具体措施包括建设海绵城市、打造智慧城市等。

我国城市化和城市工作进入新阶段，随着这些部署的落实，海绵城市、智慧城市、绿色城市等涉及的相关产业上市公司有望受益。如棕榈园林、蒙草抗旱、岭南园林、铁汉生态、东方园林、普邦园林等园林类公司；苏交科、隧道股份、上海建工等市政设计、地下施工、管网建设类公司；久其软件、易华录、千方科技、数字政通等智慧城市类公司，以及污水处理、管材等公司。

国际财经

1、墨西哥决定对华铝制炊具征收反倾销税

【商务部网站】12月21日，墨西哥经济部在《官方日报》上发布公告，决定继续对原产自中国的铝制炊具（涉案产品税号为：76151099）进行反倾销调查，并决定对从中国浙江三禾厨具有限公司进口的产品和从中国其他公司进口的产品分别征收 3.74 美元/公斤和 4.10 美元/公斤的临时反倾销税。

初裁决议自公布次日起生效，各利害关系方可在 2016 年 2 月 4 日下午 14:00 前提交相关信息、评论意见以及对第一取证阶段的补充证明材料。

2、美国 11 月新屋销售环比上涨 4.3% 涨幅超出预期

【华尔街见闻】周三，美国商务部人口普查局（US Census Bureau）公布数据显示，美国 11 月新屋销售年化 49.0 万户，略低于预期的 50.5 万户。11 月新屋销售环比上涨 4.3%，高于预期的上涨 2.0%。

分地区来看，11 月东北部地区新屋销售环比大跌 28.6%，南部地区和中西部地区分别攀升 4.5% 和 20.5%。西部地区则继 10 月下降 0.9% 之后再度下降了 8.6%。

美国 11 月新屋库存增加了 2.2%，达到 23.2 万户，为自 2010 年 1 月以来最高。在开发商受到高价推动，加足马力建设的同时，新屋供应仍然不到房市高峰期的一半。以 11 月的销售速度计算，房市需要 5.7 个月的时间消化现有供应。11 月新屋销售的中间价较去年同期的 30.5 万美元上涨了 0.8%。

3、日本 2016 年度预算案敲定财政赤字达 11 万亿日元

【路透】日本政府将在当地时间 24 日上午召开的临时内阁会议上敲定 2016 年度预算案。该预算的一般会计总额达到创纪录的 96.72 万亿日元，基础财政收支的赤字接近 11 万亿日元。与 2015 年度原始预算相比，由于税收有所增加，赤字额减少了约 2.6 万亿日元，为 2008 年度以来的最低水平，但仍然未能消除赤字。

4、英国三季度 GDP 同比终值上升 2.1%

【金融时报】英国国家统计局(ONS)周三(12 月 23 日)公布的数据显示，英国三季度 GDP 年率终值有所下修；同时在 2015 年的大部分时间里，英国的经济增长都没有之前预想的那么强劲，正在考虑何时升息的英国央行有可能对此感到意外。

具体数据显示，英国第三季度 GDP 年率终值上升 2.1%，升幅不及预期值和初值(两者均为上升 2.3%)；第三季度 GDP 季率终值上升 0.4%，升幅不及预期值和初值(两者均为上升 0.5%)；英国央行之前曾预计，该国第三季度 GDP 季率升幅为 0.6%。

英国国家统计局表示，英国规模庞大的服务业的增长有所放缓，尤其是金融业放缓，是经济增长率终值被下修的原因。

英国国家统计局还将该国第二季度 GDP 季率升幅从 0.7% 下修至 0.5%，并将该国第二季度 GDP 年率升幅从 2.4% 下修至 2.3%。

[回目录](#)

行业动态

1、【房地产】徐绍史：制定实施 1 亿农民落户城市方案

【上证报】国家发改委主任徐绍史针对房地产市场称，要有序化解商品房库存。将制定实施 1 亿非城镇户籍人口在城市落户方案，积极配合有关部门，落实户籍制度改革方案，加快农民工市民化，满足新市民住房需求，同时发展住房租赁市场

不管有多少疑虑，但推进农民落户城市肯定有利于消化房产库存问题。政府也必然会出台相关政策措施帮助进城农民解决居住问题，特别是鼓励农民进入中小城市。相关上市公司如中南建设（000961）、福星股份（000926）、华夏幸福（600340）等。

2、【电力】国常会下调煤电上网电价

【中证网】23日召开的国务院常务会议决定，从2016年1月1日起下调燃煤发电上网电价，全国平均每千瓦时降低约3分钱，降价金额重点用于同幅度降低一般工商业销售电价、支持燃煤电厂超低排放改造和可再生能源发展。同时，完善煤电价格联动机制，对高耗能行业继续实施差别、惩罚性和阶梯电价，推动产业升级。

煤电上网电价下调将对相关发电上市公司带来不利影响，但可再生能源类上市公司将会受益如风电、光伏发电及生物质能源发电等。

3、【机械】中德（沈阳）高端装备制造产业园建设方案获批

【中证网】国务院日前批复中德（沈阳）高端装备制造产业园建设方案，要求加强“中国制造2025”与“德国工业4.0”战略的高效对接，实现中国市场与德国技术优势互补，加快培育沈阳经济区新的增长点。

4、【旅游】云南旅游拟定增13.7亿元 加强主业经营

【上证报】云南旅游（002059）拟不低于10.63元/股非公开发行不超过1.29亿股，募集资金不超过13.7亿元。公司股票24日复牌。公司控股股东世博旅游集团以其持有的旅游文化公司100%股权参与认购，旅游文化公司的预估值为2.75亿元。世博旅游集团关联方世博广告以1.3亿元现金参与认购。募投项目中，昆明故事项目中的世博艺术广场升级改造拟使用4.1亿元，设立婚庆产业公司拟使用1.56亿元，世博生态城鸣凤邻里项目拟使用1.27亿元，补充流动资金拟使用4亿元。

该公司通过此次非公开发行，增强其文化旅游业务发展的后劲。

5、【医药】万亿级市场启幕 药企开打“精准医疗”战争

【中证资讯】拥有全球最大的基因测序及数据分析技术平台的国家基因库正在深圳抓紧建设，平台每年产出的基因数据将占据全球过半市场份额。这一平台今后将对接生物、医药、新型农业等众多新兴产业，为百姓健康、生物制药、高效养殖等提供原始基因数据，并将催生总价值上万亿的市场，预计仅基因检测服务业在五年内就可以达到百亿级市场。

A股上市公司中，相关的有达安基因（002030）、迪安诊断（300244）、新开源（300109）、千山药机（300216）、紫鑫药业（002118）、北陆药业（300016）等，仙琚制药（002332）子公司索元生物也定位精准医疗。

6、【汽车】谷歌和福特将合作创建生产自动驾驶汽车的独立公司

【雅虎汽车】谷歌和福特正计划成立全新的独立公司，专门负责生产自动化汽车，双方的合作有望在下个月召开的CES大展上公布。

智能化与共享化是汽车行业发展的趋势，谷歌、百度等国内外IT巨头纷纷涌入智能汽车领域，推进汽车智能化进程，传统汽车厂商也在积极推进自身产品的智能化进程，可积极关注A股在汽车自动驾驶领域布局的保千里（600074），亚太股份（002284），四维图新（002405）等。

7、【新材料】商用时点渐近 石墨烯概念获提振

【中证网】华为终端公司手机产品线副总裁李昌竹在 23 日举行的 2015 年移动智能终端峰会上透露，可能明年下半年商用石墨烯电池技术。国内石墨烯应用不断取得新突破，科研和民用层面均取得不少成果。

继《关于加快石墨烯产业创新发展的若干意见》作出顶层规划后，产业配套政策有望进一步出台，将推动石墨烯产业的快速发展。商用渐近和政策扶持有助拓展 A 股石墨烯概念的上行空间，可关注有望率先实现产业化应用的公司。石墨烯概念股有烯碳新材（000511）、力合股份（000532）、华丽家族（600503）等。

8、【金融】国务院：推进金融机构申请证券业牌照 研究交叉持牌

【中证网】国务院总理李克强 12 月 23 日主持召开国务院常务会议，其中提到，推进符合条件的金融机构在风险隔离基础上申请证券业牌照，研究证券、基金和期货机构交叉持牌。

9、【金融】保监会重点规范险资举牌：说清资金来源

【中证报】保监会网站 23 日发布《保险公司资金运用信息披露准则第 3 号：举牌上市公司股票》（简称《3 号准则》），对保险机构披露举牌信息进行了重点规范。保监会相关负责人表示，《3 号准则》的发布，有利于在充分尊重投资市场化原则基础上，督促保险公司切实加强资产负债匹配管理，下一步将在偿二代框架下，推动保险公司资产负债管理由软约束向硬约束转变。

《3 号准则》共八条。一是列明披露的情形。保险公司举牌上市公司股票，应按要求进行披露。二是明确披露内容。除披露相关股票名称、代码、公告日期、交易日期等基本信息外，还应披露资金来源、投资比例、管理方式等信息。运用保费资金的，应列明相关账户和产品投资余额、可运用资金余额、平均持有期及现金流情况。三是规范披露方式。明确披露的时间和要求，增强操作规范性。同时，为增强政策覆盖面和公平性，《3 号准则》要求保险集团公司举牌上市公司股票适用本准则，保险资金投资境外市场上市公司股票，达到所在国家或地区法律法规规定举牌标准的，参照适用该准则。

10、【新能源】国电投内部会议透露核电板块明年赴港借壳上市

【中证报】12 月 21 日早间，国家电投旗下上市公司中国电力新能源(0735.HK)发布停牌公告。该公司在随后公告中解释称，接获中国电力国际有限公司（中电国际）的通知，获悉国家电力投资集团公司（中电国际的最终母公司）将有一项涉及本公司的重大项目提议。鉴于该事项存在重大不确定性，公司股票已于当日上午九时正起在港交所主板暂停买卖。

一切已然明了。国家电投欲注入旗下核电资产的上市平台，就是中国电力新能源。澎湃新闻就这一说法向国家电投内部人士求证时，对方也予以默认。

一位知情人士曾称，在此前的内部讲话中，王炳华曾透露国家电投核电资产的上市路径将“有别于中核、中广核集团”，且“要尽可能地充分利用国际资本市场的融资条件”。2014 年 12 月 10 日，中广核电力(1816.HK)登陆香港资本市场，中核集团旗下中国核电也于今年 6 月 10 日登陆 A 股。而借壳，恰好印证了王炳华所谓的“差异化上市路线”。

11、【金融】银行私募基金管理人资格被撤回

【中证报】包括光大银行、民生银行、浙商银行等在内的 17 家商业银行收到监管部门的窗口指导，其在中国证券投资基金业协会备案的私募基金管理人资格将被撤回。对此，银监会相关人士表示，此消息属实。

多位业内人士表示，银行直接从事私募基金业务已经违背了现有《商业银行法》的相关规定，因此被撤回资格属情理之中。不过，银行仍可通过子公司申请私募基金牌照来涉足这块业务，这需要一事一批。

12、【金融】保监会拟修改险资间接投资基础设施管理办法

【中证报】保监会网站 23 日发布消息，为进一步拓宽保险资金投资空间，保监会拟修改《保险资金间接投资基础设施项目试点管理办法》，目前已形成《保险资金间接投资基础设施项目管理暂行办法(征求意见稿)》，将向社会公开征求意见。

征求意见稿明确，保险资金间接投资基础设施项目，是指委托人将其保险资金委托给受托人，由受托人按委托人意愿以自己的名义设立投资计划，投资基础设施项目，为受益人利益或者特定目的，进行管理或者处分的行为。委托人投资受托人设立的投资计划，应当聘请托管人托管投资计划的财产。受益人应当聘请独立监督人监督投资计划管理运营的情况。保险资金间接投资基础设施项目，应当遵循安全性、收益性、流动性和资产负债匹配原则。保监会负责制定保险资金间接投资基础设施项目的有关政策。

征求意见稿提出，投资计划可以采取债权、股权、物权及其他可行方式投资基础设施项目。投资计划采取债权方式投资基础设施项目的，应当具有明确的还款安排。采用股权、政府和社会资本合作模式投资的，应当选择收费定价机制透明、有稳定现金流的项目。

[回目录](#)

公司要闻

1、中信证券融资类业务坏账损失约 3.21 亿

【证券时报】中信证券 12 月 23 日晚间公告称，公司董事会审议通过《关于公司变更融资类业务坏账准备计提标准的议案》，根据对公司 2015 年末融资类业务规模预测，该项会计估计变更后，将确认融资类业务坏账损失约 3.21 亿元，从而减少利润总额约 3.21 亿元。

2、万科安邦深夜发声明宣布联手

【证券时报】拥有万科 6.177% 股权的安邦保险集团，已被万科管理层确认为“队友”。12 月 23 日临近午夜，万科在其官网发布的《关于欢迎安邦保险集团成为万科重要股东的声明》中透露，安邦举牌后，万科与之进行了“卓有成效的沟通”，同时高度评价安邦是“令人尊敬的专业投资者”，具有强大的资本实力和丰富的海内外地产投资经验，万科“欢迎安邦成为重要股东”。

3、中信证券拟设立监察部重点对违纪行为进行检查

【证券时报】中信证券公告，董事会审议通过《关于公司变更融资类业务坏账准备计提标准的议案》，将确

认融资类业务坏账损失人民币约 3.21 亿元，减少利润总额约 3.21 亿元。

同意公司设立新三板业务部。新三板业务部为公司一级部门，将作为公司开展中小企业股份转让系统业务的主办部门，负责新三板相关业务的日常管理和运作等工作。同意公司设立监察部。监察部为公司一级部门，该部门将对公司董事会负责，主要职责为统筹加强公司职业道德与纪律建设有关工作，重点对违反职业道德和公司纪律的行为进行检查及开展相关调查，并根据检查或调查结果作出监察决定或提出监察建议。

[回目录](#)

市场综述

1、境外市场综述：球股市普遍上涨，纽约原油期货大涨 3.76% 因 EIA 库存意外大幅下降

【亚太市场】

周三（12 月 23 日），亚太股市跟随美股小幅反弹。MSCI 明晟亚太地区(除日本)指数盘中升至近两周高位，澳股和韩股分别涨 0.5% 和 0.3%。日本股市因公众假期休市。截至收盘，韩国综合指数报 1999.22 点，涨 6.66 点或 0.33%。台湾加权指数报 8315.7 点，涨 22.96 点或 0.28%。澳大利亚标准普尔 200 指数报 5141.80 点，涨 25.10 点或 0.49%。新西兰 NZSE50 指数报 6195.34 点，涨 47.37 点或 0.77%

【欧美市场】

美股连续第三个交易日收高，能源股领涨，道指涨 1.06%。美国原油库存下滑推动油价大涨。投资者正在权衡消费者开支、个人所得以及耐用品订单等数据。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨 185.34 点，报 17602.61 点，涨幅为 1.06%；标准普尔 500 指数上涨 25.32 点，报 2064.29 点，涨幅为 1.24%；纳斯达克综合指数上涨 44.82 点，报 5045.93 点，涨幅为 0.90%。

欧洲股市周三收盘大幅上涨，创下两个多星期以来的最高收盘价，原因是投资者在圣诞节假期即将来临以前买入大宗商品生产商的股票。泛欧斯托克 600 指数收盘上涨 2.7%，报 366.39 点，主要由于受到油气板块和基本材料板块的支撑。据财经信息供应商 FactSet 统计的数据显示，这代表着该指数创下了自 12 月 7 日以来的最高收盘水平。截至收盘，英国富时 100 指数收升 2.6%，报 6240.98 点；德国 DAX 指数攀升 2.28%，报 10727.64 点；法国 CAC 40 指数上扬 2.34%，报 4674.53 点。

外汇和大宗商品方面。美元指数小升，报 98.292，留守在其 50 日移动均线之上，反映其偏多趋势保持完整。欧元兑美元下滑 0.35%，报 1.0915，兑日元跌 0.6%，报 131.88。美元兑日元连跌第四日，下跌 0.2%，报 120.83。美国 NYMEX WTI 原油 2 月期货周三收涨 1.36 美元，涨幅 3.76%，报 37.50 美元/桶。主要由于上周 EIA 原油库存意外大幅下降，使得原油当日强劲上涨。与此同时，ICE 布伦特原油 2 月期货周三收涨 1.25 美元，涨幅 3.46%，报 37.36 美元/桶。美国 COMEX 2 月黄金期货价格周三收盘下跌 5.90 美元，跌幅 0.53%，报 1068.20 美元/盎司。伦敦基本金属多数上涨，三个月期铝收涨 1.9%，报每吨 1536 美元，盘中触及 10 月 23 日以来的最高价 1541 美元。三个月期铜收涨 1.2%，报每吨 4720 美元，在周二下跌 1.5% 后反弹，铜价在 11 月底跌穿 4500 美元的六年半低位后，上涨滞缓。个月期锌在伦敦金属交易所所有金属中涨幅最大，急升 2.4%，收于 1554 美元，为逾一周最高价，三个月期铅攀升 1.9%，收于 1732 美元。三个月期镍收涨 0.6%，报 8700 美元，三个月期锡收盘时没有成交，最后买价为下跌 0.1%，报 14610 美元。

2、【A股市场】

周三（12月23日），A股早盘窄幅震荡，午后在金融股的拉抬下触及3684点，创下近四个月新高。之后股指快速跳水，收盘下滑0.4%。

截至收盘，上证综指跌0.43%报3636.09点，深证成指跌1%报13007.87点。两市全天成交金额9945亿元人民币，上日成交金额为8722亿元。

中小板指跌1.12%；创业板指收跌1.97%。万得全A指数收盘跌0.9%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘跌1.25%。

盘面上，申万一级行业中仅3个板块收升。非银金融涨1.5%。中信证券午后一度封住涨停板，收盘涨6%。家电、银行板块收盘微升。钢铁、综合、有色金属、计算机、通信、传媒板块均跌2%左右。

概念股方面，举牌指数涨1%。迪士尼、医药电商、垃圾发电、O2O、新三板指数小涨。大数据、基因检测、移动支付、网络安全指数下挫逾3%。

股指期货方面，沪深300股指期货主力合约跌0.07%、上证50股指期货主力合约涨0.35%、中证500股指期货主力合约跌1.42%。

招商策略团队认为短期看，围绕美国加息的一系列短期博弈的过程已结束。中期市场会继续向上冲一下，在利好因素相对较多的明年春季之前，市场有可能会去试探一下4000点。但短期的话需要注意两点风险：一是注意略微的增量资金入市和获利了结的资金的博弈的状况，即加息后直到周一之前的行情是比较重要的；二是其他几个市场的走势是否和市场对美元加息之后的判断一致？从国内环境来看，在稳增长发力的背景下，后续市场继续博弈经济悲观预期和货币宽松的空间可能有所收窄。大小盘是否会出现切换，目前尚看不清楚，仍需要等待信号来确认。

[回目录](#)

昨日研究报告

报告名称	投资评级	研究员
招商证券*债券研究*债券市场日报（2015-12-24）	-	孙彬彬,周岳,高志刚
招商证券*策略研究*招商证券_市场评述每日报告 20151223_上攻暂告段落, 进入箱体震荡	-	王稹,熊晓云,侯春晓,杨珏,董理伟
招商证券*公司研究*兆驰股份（002429）—10天预售12万台, 兆驰风行我看行	强烈推荐-A	纪敏,吴昊
招商证券*公司研究*美的集团（000333）—价值引领 看高一线	强烈推荐-A	纪敏,吴昊
招商证券*行业研究*建筑工程行业-建筑行业跟踪点评—中央城市工作会议的建筑解推荐	-	张士宝,王彬鹏
招商证券*债券研究*债券市场日报（2015-12-23）	-	孙彬彬,周岳,高志刚
招商证券*债券研究*预计2016年共发行地方债4万亿左右——《关于规范地方政府债务管理工作情况的报告》点评	-	孙彬彬,周岳,高志刚
招商证券*行业研究*银行业-国务院常务会议点评—混业快来了, 看30%空间!	推荐	许荣聪,邹恒超

报告名称	投资评级	研究员
招商证券*债券研究*地方债发行与利率债投资——2015年地方债梳理之三	-	孙彬彬,周岳,高志刚

[回目录](#)

招商证券研发推介

过去一个月招商证券 A 股股票池评级调整

代码	名称	评级	行业	昨日 收盘价	每股收益			近日涨跌(%)		
					14	15E	16E	1日	3日	5日
300020	银江股份	强烈推荐-A	计算机应用	24.84	0.66	0.34	0.41	10.01	33.12	61.09
300493	润欣科技	强烈推荐-A	电子元器件	23.33				10.0	33.09	61.01
603936	博敏电子	强烈推荐-A	电子元器件	30.13				10.0	33.08	61.04
002612	朗姿股份	强烈推荐-A	服装	75.46	0.61	0.43	0.51	-0.03	17.91	24.48
002145	中核钛白	审慎推荐-A	化学制品	16.72	0.07	-0.05	0.09	6.43	16.27	18.25
000651	格力电器	强烈推荐-A	白色家电	23.93	4.71	2.35	2.63	3.06	14.5	15.05
300070	碧水源	强烈推荐-A	环保	55.24		1.39	2.36	2.47	13.66	11.48
000895	双汇发展	强烈推荐-A	肉制品	21.54	1.84	1.25	1.37	-0.09	11.78	13.91
300174	元力股份	审慎推荐-A	化学制品	30.5	0.06	0.27	0.34	-3.97	11.15	12.71
000333	美的集团	强烈推荐-A	白色家电	32.45	2.49	2.98	3.55	0.0	9.19	8.97

[回目录](#)

投资评级定义

公司短期评级

以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准：

强烈推荐：公司股价涨幅超基准指数 20% 以上

审慎推荐：公司股价涨幅超基准指数 5-20% 之间

中性：公司股价变动幅度相对基准指数介于 $\pm 5\%$ 之间

回避：公司股价表现弱于基准指数 5% 以上

公司长期评级

A：公司长期竞争力高于行业平均水平

B：公司长期竞争力与行业平均水平一致

C：公司长期竞争力低于行业平均水平

行业投资评级

以报告日起 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准：

推荐：行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数

回避：行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

重要声明

本报告由招商证券股份有限公司（以下简称“本公司”）编制。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除法律或规则规定必须承担的责任外，本公司及其雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。

本报告版权归本公司所有。本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。