



## 投资策略周报

投资顾问： 胡宇  
 执业证书编号： S1280611120001

联系人： 秦竹悦

邮件地址： qinzhy@chinalions.cn

### 全球主要市场指数

代码	名称	现价	周涨跌幅 (%)
AS51.GI	澳洲标普200	5,029	-2.37
N225.GI	日经225	19,230	-1.40
KS11.GI	韩国综合指数	1,948	-1.32
GDAXI.GI	德国DAX	10,340	-3.83
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	25,044	-2.32
FCHI.GI	法国CAC40	4,549	-3.50
TWII.TW	台湾加权指数	8,115	-3.37
FTSE.GI	富时100	5,952	-4.58
<b>HSI.HI</b>	<b>恒生指数</b>	<b>21,464</b>	<b>-3.47</b>
399001.SZ	深证成指	12,134	-1.58
IXIC.GI	纳斯达克指数	4,933	-4.06
SPX.GI	标普500	2,012	-3.78
DJI.GI	道琼斯工业指	17,265	-3.26
IBOVESPA.G	巴西IBOVESPA	45,262	-0.22
000001.SH	上证综指	3,434	-2.55
RTS.GI	俄罗斯RTS	777	-4.19

Wind 资讯

**港股通本周策略：美国将于北京时间 17 日（周四）凌晨公布议息结果，市场短期面临较大波动。在加息前可对市场保持观望。板块方面，内地推行注册制利好券商股，地产股频遭险资举牌，可重点关注。**

港股录得 7 连跌，主要因为美联储加息前夕加剧市场不安情绪，国际油价创新低，同时内地经济数据不佳，外汇及黄金储备数据低于预期，人民币汇率大跌。周五恒指轻微高开后掉头向下，最低跌至 21,440 点，创 2 月新低，全日收跌 240 点至 21,464 点，可选消费股领跌蓝筹。恒指全周累计跌 771 点，跌幅 3.47%；国企指数收于 9,308 点，全周累计跌 526 点，跌幅 5.35%。恒指日均成交额为 690.79 亿港元，成交量较上周大幅收缩。

美联储加息前夕，市场整体不安情绪加剧，欧洲股市较高位已回吐不少，美股在本周前四个工作日较为平稳，周五大跌。道指周五跌 309 点，跌幅 1.76%，全周累计跌幅 3.26%。恒指 12 月 11 日夜期收报 21,151 点，较日市跌 313 点。

A 股方面，内地经济数据不佳，出口倒退，外汇和黄金储备低于预期，人民币汇率大跌。同时受打新资金分流，A 股最近气氛欠佳，走势回软，全周沪指累计跌 2.55%。

展望后市，美国将于北京时间 17 日（周四）凌晨公布议息结果，在结果出来前，不安情绪对市场都将造成持续压力。美国 10 年来首次加息，加息对未来美国经济带来的后果，以及新兴市场资金流向或将对市场短期带来较大波动。在加息前可对市场保持观望。板块方面，内地推行注册制利好券商股，地产股频遭险资举牌，可重点关注。操作上，本周股票池继续持有前期推荐的中国平安（2318）、神州租车（0699）、智美集团（1661）、交通银行（3328）、吉利汽车（0175）、银河娱乐（0027）、华泰证券（6886）。将腾讯控股（0700）、北控水务（0371）、中国联通（0762）、金山软件（3888）列入观察待调入等级。

一、市场回顾及动态展望.....	2
二、信息速递.....	2
1、远洋地产：安邦成公司第二大股东.....	2
2、光启科学：马丁飞行包包首飞成功.....	2
三、港股通交易情况.....	3
四、A/H 公司溢价排名.....	3



## 一、市场回顾及动态展望

**1、美国将于北京时间 17 日（周四）凌晨公布议息结果，市场短期面临较大波动。在加息前可对市场保持观望。板块方面，内地推行注册制利好券商股，地产股频遭险资举牌，可重点关注。**

港股录得 7 连跌，主要因为美联储加息前夕加剧市场不安情绪，国际油价创新低，同时内地经济数据不佳，外汇及黄金储备数据低于预期，人民币汇率大跌。周五恒指轻微高开后掉头向下，最低跌至 21,440 点，创 2 月新低，全日收跌 240 点至 21,464 点，可选消费股领跌蓝筹。恒指全周累计跌 771 点，跌幅 3.47%；国企指数收于 9,308 点，全周累计跌 526 点，跌幅 5.35%。恒指日均成交额为 690.79 亿港元，成交量较上周大幅收缩。

美联储加息前夕，市场整体不安情绪加剧，欧洲股市较高位已回吐不少，美股在本周前四个工作日较为平稳，周五大跌。道指周五跌 309 点，跌幅 1.76%，全周累计跌幅 3.26%。恒指 12 月 11 日夜期收报 21,151 点，较日市跌 313 点。

A 股方面，内地经济数据不佳，出口倒退，外汇和黄金储备低于预期，人民币汇率大跌。同时受打新资金分流，A 股最近气氛欠佳，走势回软，全周沪指累计跌 2.55%。

展望后市，美国将于北京时间 17 日（周四）凌晨公布议息结果，在结果出来前，不安情绪对市场都将造成持续压力。美国 10 年来首次加息，加息对未来美国经济带来的后果，以及新兴市场资金流向或将对市场短期带来较大波动。**在加息前可对市场保持观望。板块方面，内地推行注册制利好券商股，地产股频遭险资举牌，可重点关注。**操作上，本周股票池继续持有前期推荐的中国平安 (2318)、神州租车 (0699)、智美集团 (1661)、交通银行 (3328)、吉利汽车 (0175)、银河娱乐 (0027)、华泰证券 (6886)。将腾讯控股 (0700)、北控水务 (0371)、中国联通 (0762)、金山软件 (3888) 列入观察待调入等级。

## 二、信息速递

### 1、远洋地产：安邦成公司第二大股东

12 月 7 日，远洋地产发布主要股东转让股份公告，公司第二大股东南丰集团以每股 5.05 港元向安邦保险转让 15.4 亿股。交易完成后，南丰集团持股比例从 21.3% 降至 0.8%。

#### 点评：

安邦本次交易总价为 77.84 亿港元，占远洋地产已发行股本约 20.5%。目前远洋地产前两大股东均为寿险，中国人寿为第一大股东占比 29.46%，安邦占比 20.5%。

远洋地产在全国 21 个城市拥有约 60 余个分别处于不同开发阶段的开发项目，截至 2014 年 12 月 31 日，按建筑面积计算的储备土地已达到约 1988 万平方米，一线城市项目占比大，其中北上广深的权益建筑面积为 300 万平方米，占公司权益土地储备的 20%。

远洋地产的第一大股东中国人寿在过去与公司在融资和多层方面给及重大支持，如海外投资及养老地产等。本次股权变动并未对远洋构成影响，但中国人寿或许不会太满意两家寿险公司同时成为远洋的大股东，未来 2 家寿险公司都不排除有继续在二级市场购买公司股权的可能。

近期寿险公司频繁举牌地产公司，对内地地产公司股价有推动作用。

### 2、光启科学：马丁飞行包包首飞成功

12 月 6 日，光启科学设计的马丁飞行包由澳大利亚的资深飞行员迈克尔·里德在深圳欢乐海岸完成试飞，

#### 点评：

光启科学是一家致力于“颠覆式创新”的科技公司，公司对“未来”三大顶层设计包括了：把一切从地面搬到空间中去并在多维空间中重构世界的“深度空间”；赋予一切硬件装备灵魂并使之在交换进化中带给人们幸福的“机器自觉”；用



信息流、物流、能流连接地球每个角落，让世界各地共同进步的“终极互联”。

光启科学在空间科学领域处于世界领先地位，公司 2015 年的马丁包、云端号、旅行者号都取得了不断的突破和进步。

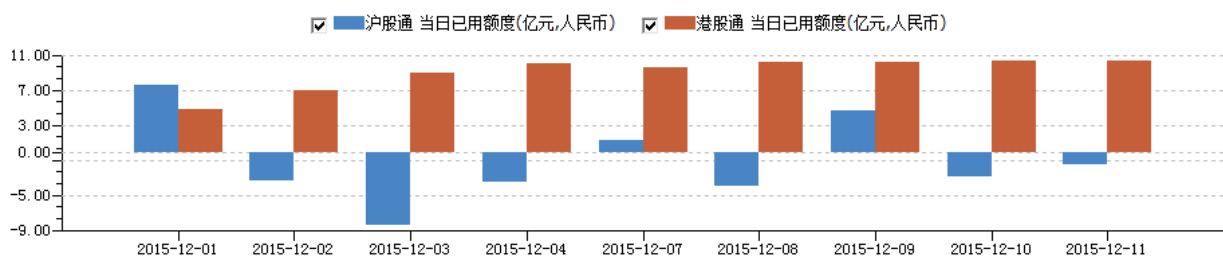
马丁飞行包初步定价 160 万人民币，在试飞现场已与意向公司，包括深圳爱飞行资产管理公司、中国金融租赁有限公司、安防城控股有限公司、瑞亚飞科航空航天科技有限公司签署了购买协议及组建光启钢铁侠俱乐部意向协议，设计 100 台飞行包和 20 台飞行包训练机。预计明年下半年交付使用。同时，京东商城已开始接受预定。

光启科学作为前沿科学代表，可值得长期关注。

### 三、港股通交易情况

#### 每周资金额度

港股通本周总买入成交额 75.61 亿港元，总卖出成交额 24.89 亿港元，港股通已持续 9 周录得净买入。沪股通本周总买入成交额 57.63 亿元，总卖出成交额 73.09 亿元，录得净卖出。



数据来源: Wind资讯

### 四、A/H 公司溢价排名

代码	H 股代码	名称	AH 股价 格比	A 股溢价率 (%)	A 股价格	A 股涨跌幅 (%)	A 股成交量 (万股)	H 股价格 (CNY)	H 股涨跌幅 (%)	H 股成交 量(万股)
000002.SZ	2202.HK	万科 A	1.14	13.84	19.90	1.84	20,350.08	17.48	0.96	1,897.55
000039.SZ	2039.HK	中集集团	1.83	82.53	20.28	-3.84	4,255.10	11.11	-3.32	99.92
000063.SZ	0763.HK	中兴通讯	1.27	26.88	17.68	0.11	2,542.15	13.93	-1.53	378.35
000157.SZ	1157.HK	中联重科	2.22	121.55	5.28	-0.19	4,267.15	2.38	-3.37	474.78
000338.SZ	2338.HK	潍柴动力	1.44	44.33	9.60	0.21	1,361.94	6.65	2.04	740.30



000488.SZ	1812.HK	晨鸣纸业	1.93	93.27	8.49	0.95	1,304.54	4.39	-2.40	529.60
000513.SZ	1513.HK	丽珠集团	1.68	68.27	47.23	-1.50	234.35	28.07	-0.73	9.11
000585.SZ	0042.HK	东北电气	3.28	228.19	7.44	0.00	0.00	2.27	0.00	0.00
000666.SZ	0350.HK	经纬纺机	2.81	181.46	28.00	9.38	2,521.82	9.95	0.17	86.40
000756.SZ	0719.HK	新华制药	2.98	197.62	11.69	2.19	538.60	3.93	-1.87	41.00
000776.SZ	1776.HK	广发证券	1.20	19.92	18.96	-0.99	7,910.97	15.81	0.00	1,723.76
000898.SZ	0347.HK	鞍钢股份	1.83	82.87	4.51	0.00	753.25	2.47	1.37	563.60
000921.SZ	0921.HK	海信科龙	3.04	204.43	9.48	-3.07	765.12	3.11	-2.09	57.40
002202.SZ	2208.HK	金风科技	1.86	85.53	17.81	-2.62	6,451.30	9.60	-12.29	2,406.16
002490.SZ	0568.HK	山东墨龙	3.85	284.79	9.49	-1.25	628.00	2.47	0.68	122.72
002594.SZ	1211.HK	比亚迪	1.86	86.12	61.59	-1.33	998.67	33.09	-3.16	1,004.72
002672.SZ	0895.HK	东江环保	1.95	95.48	18.70	-2.91	847.14	9.57	-1.87	182.49
002703.SZ	1057.HK	浙江世宝	4.41	340.56	32.56	-3.10	87.50	7.39	-5.32	77.00
600011.SH	0902.HK	华能国际	1.60	60.44	8.66	-1.37	1,043.86	5.40	-2.69	6,204.18
600012.SH	0995.HK	皖通高速	2.25	125.40	12.26	0.25	222.33	5.44	-0.76	168.80
600016.SH	1988.HK	民生银行	1.46	45.88	8.71	0.11	7,006.58	5.97	-1.37	2,308.76
600026.SH	1138.HK	中海发展	2.43	143.04	11.08	0.00	0.00	4.56	0.00	0.00
600027.SH	1071.HK	华电国际	1.71	70.58	6.70	-0.59	1,731.37	3.93	-1.46	888.49
600028.SH	0386.HK	中国石化	1.32	31.89	4.83	-1.23	13,508.92	3.66	-1.12	7,423.46



600029.SH	1055.HK	南方航空	1.80	79.82	7.72	-1.15	5,195.65	4.29	-0.96	721.45
600030.SH	6030.HK	中信证券	1.27	26.59	17.85	0.17	13,982.36	14.10	-2.19	2,017.03
600036.SH	3968.HK	招商银行	1.16	16.43	16.92	-1.97	11,418.56	14.53	-0.11	2,664.90
600115.SH	0670.HK	东方航空	2.22	122.11	7.23	-0.96	4,280.63	3.26	-1.51	897.07
600188.SH	1171.HK	兖州煤业	3.33	232.87	9.26	0.00	508.14	2.78	-0.30	810.35
600196.SH	2196.HK	复星医药	1.22	21.92	25.21	0.00	0.00	20.68	0.00	0.00
600332.SH	0874.HK	白云山	1.71	71.27	28.80	-0.03	780.57	16.82	-0.25	352.20
600362.SH	0358.HK	江西铜业	2.23	122.51	15.41	5.69	4,423.77	6.93	-1.77	1,814.15
600377.SH	0177.HK	宁沪高速	1.03	2.74	8.60	-0.35	470.08	8.37	-1.56	372.35
600548.SH	0548.HK	深高速	1.72	71.79	8.93	-0.33	542.37	5.20	-1.42	292.00
600585.SH	0914.HK	海螺水泥	0.96	-3.55	16.74	-1.99	1,649.03	17.36	-1.18	891.18
600600.SH	0168.HK	青岛啤酒	1.16	15.61	31.25	0.74	223.15	27.03	-1.96	137.73
600660.SH	3606.HK	福耀玻璃	0.99	-0.68	15.01	-1.12	1,115.78	15.11	-2.88	103.28
600685.SH	0317.HK	中船防务	2.66	166.19	35.19	-0.09	312.22	13.22	3.51	195.79
600688.SH	0338.HK	上海石化	2.70	169.75	6.16	-1.44	2,344.27	2.28	2.61	1,527.66
600775.SH	0553.HK	南京熊猫	3.00	200.00	16.99	-0.23	603.67	5.66	-3.81	67.40
600806.SH	0300.HK	昆明机床	3.65	265.23	14.77	-1.47	1,100.68	4.04	1.04	113.61
600808.SH	0323.HK	马钢股份	2.32	131.87	3.10	-0.96	4,092.53	1.34	0.63	742.54
600837.SH	6837.HK	海通证券	1.45	45.35	15.16	-0.33	8,077.32	10.43	-0.79	2,558.24



600860.SH	0187.HK	京城股份	2.96	196.38	13.29	0.00	0.00	4.48	0.00	0.00
600871.SH	1033.HK	石化油服	4.92	391.53	8.00	-3.03	1,731.08	1.63	-0.51	696.29
600874.SH	1065.HK	创业环保	2.21	121.45	10.39	-1.70	896.66	4.69	-5.68	211.00
600875.SH	1072.HK	东方电气	2.13	112.82	13.29	-0.60	1,402.76	6.24	-2.59	158.71
600876.SH	1108.HK	洛阳玻璃	7.63	663.30	33.34	-1.27	822.66	4.37	-2.41	126.40
601005.SH	1053.HK	重庆钢铁	3.27	226.86	3.04	-0.33	2,435.48	0.93	-0.88	49.80
601038.SH	0038.HK	一拖股份	3.08	207.56	12.54	-2.26	709.06	4.08	-2.00	264.80
601088.SH	1088.HK	中国神华	1.51	50.68	14.64	-0.07	1,511.41	9.72	-1.18	1,528.45
601107.SH	0107.HK	四川成渝	2.31	131.37	4.88	0.21	614.84	2.11	-1.55	245.50
601111.SH	0753.HK	中国国航	1.62	61.69	8.11	-1.10	2,827.70	5.02	1.68	942.73
601186.SH	1186.HK	中国铁建	1.64	64.09	13.34	-1.11	1,721.44	8.13	-3.83	1,805.25
601238.SH	2238.HK	广汽集团	3.54	254.38	21.07	-2.54	352.01	5.95	-0.56	711.06
601288.SH	1288.HK	农业银行	1.35	34.59	3.23	0.00	24,239.86	2.40	-0.34	8,994.57
601318.SH	2318.HK	中国平安	1.02	1.66	34.57	0.23	5,279.98	34.00	-3.08	4,309.86
601328.SH	3328.HK	交通银行	1.46	45.78	6.44	-0.16	7,439.72	4.42	-0.75	3,483.69
601333.SH	0525.HK	广深铁路	1.47	46.64	4.81	-1.43	3,125.20	3.28	0.25	376.23
601336.SH	1336.HK	新华保险	1.83	82.75	47.65	-0.81	2,254.38	26.07	-3.09	695.95
601390.SH	0390.HK	中国中铁	2.26	125.61	10.81	-1.10	5,055.68	4.79	-3.67	3,627.55
601398.SH	1398.HK	工商银行	1.22	22.29	4.59	-0.43	11,194.25	3.75	-0.44	20,521.53



601588.SH	0588.HK	北辰实业	2.58	157.77	5.18	2.78	3,463.59	2.01	-3.59	139.40
601600.SH	2600.HK	中国铝业	2.73	172.89	4.94	1.65	9,050.37	1.81	-0.91	2,629.38
601601.SH	2601.HK	中国太保	1.10	9.77	27.21	0.55	1,380.14	24.79	-1.81	751.37
601607.SH	2607.HK	上海医药	1.39	38.67	18.54	-0.59	797.08	13.37	-0.98	170.92
601618.SH	1618.HK	中国中冶	3.36	236.36	6.48	-2.70	13,525.23	1.93	-0.43	5,350.33
601628.SH	2628.HK	中国人寿	1.36	35.92	27.54	-1.50	1,276.12	20.26	-2.59	3,303.10
601633.SH	2333.HK	长城汽车	1.53	53.29	12.08	-0.58	1,647.04	7.88	-0.11	1,812.21
601688.SH	6886.HK	华泰证券	1.33	32.95	19.21	0.42	4,115.17	14.45	-3.33	748.86
601717.SH	0564.HK	郑煤机	2.28	128.15	6.65	-0.75	1,525.96	2.91	-1.13	23.86
601727.SH	2727.HK	上海电气	3.49	248.72	12.22	-3.09	5,900.74	3.50	-1.17	2,922.29
601766.SH	1766.HK	中国中车	1.63	62.93	12.84	-1.31	7,330.74	7.88	-3.16	4,184.68
601800.SH	1800.HK	中国交建	1.99	99.06	13.29	-0.15	1,334.16	6.68	-1.47	3,482.58
601808.SH	2883.HK	中海油服	2.89	188.54	15.67	-0.51	472.40	5.43	-3.25	2,373.06
601818.SH	6818.HK	光大银行	1.48	48.43	4.24	-0.70	10,522.10	2.86	-1.43	1,237.47
601857.SH	0857.HK	中国石油	1.97	96.76	8.30	-0.36	3,388.33	4.22	-1.74	7,973.47
601866.SH	2866.HK	中海集运	3.38	238.04	8.73	0.00	0.00	2.58	0.00	0.00
601880.SH	2880.HK	大连港	2.26	126.38	5.79	-1.70	2,289.64	2.56	-4.05	314.40
601898.SH	1898.HK	中煤能源	2.51	151.23	6.05	-0.49	1,989.63	2.41	-1.69	1,298.98
601899.SH	2899.HK	紫金矿业	2.19	118.66	3.45	0.29	9,649.69	1.58	-2.06	2,931.23





601919.SH	1919.HK	中国远洋	2.84	183.51	11.63	0.00	0.00	4.10	0.00	0.00
601939.SH	0939.HK	建设银行	1.33	33.26	5.71	-1.21	5,866.86	4.28	-0.77	18,152.82
601988.SH	3988.HK	中国银行	1.46	46.10	4.04	-0.74	17,174.01	2.77	0.00	27,689.89
601991.SH	0991.HK	大唐发电	2.65	164.83	5.08	-0.78	1,430.15	1.92	-3.35	1,889.53
601992.SH	2009.HK	金隅股份	2.46	145.61	9.79	-0.10	1,336.62	3.99	-1.64	1,317.75
601998.SH	0998.HK	中信银行	1.84	84.31	7.27	-1.09	6,419.84	3.94	-1.25	3,895.30
603993.SH	3993.HK	洛阳钼业	4.03	302.83	4.75	1.06	12,178.24	1.18	0.71	2,446.84

**适应对象：**本产品属于高风险类产品，适合激进型投资者。

**产品简介：**对每周港股市场进行回顾和展望，对行业和港股通个股做点评和推荐。

**风险提示：**每天的盘面变化有很大的不确定性，虽然我们尽力回避可能的风险，尽力寻找可能的机会，但我们无法保证每次投资建议的准确性。

**资质申明：**中国证监会核准华林证券有限责任公司证券投资咨询业务资格

**作者申明：**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

**免责声明：**

本报告专供华林证券有限责任公司证券投资顾问及特定客户使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，不同于本公司发布的“证券研究报告”。

**版权申明：**

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。

**风险提示：**

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

投资者接受证券投资顾问服务后需自主作出投资决策并独立承担投资风险。





本公司及其证券投资顾问提供的服务不能确保投资者获得盈利或本金不受损失。

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以向本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

### 华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦6楼

邮编：518048

公司网址：[www.chinalions.cn](http://www.chinalions.cn)