

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	23,088.58	0.08	0.18
H股	10,275.98	(0.19)	0.21
红筹	4,405.54	(0.28)	0.20
HSC大型股	1,890.60	0.02	0.20
HSC中型股	4,205.19	(0.27)	(0.03)
AH股溢价	98.93	(0.52)	(0.81)
沪深300	2,433.39	(0.87)	(0.54)
富时中国A50	7,162.62	(0.68)	(0.64)
上证180	5,293.24	(0.79)	(0.37)
上证380	4,173.40	(0.96)	(1.65)
台北加权	8,654.64	(0.10)	(1.30)
日经225	15,100.63	2.00	0.18
道琼斯	16,614.81	1.31	1.84
标普500	1,941.28	1.96	3.39
纳斯达克	4,419.48	2.40	4.55
德国DAX 30	8,886.96	1.94	0.70
富时100	6,372.33	1.68	(0.32)
法国CAC 40	4,081.24	2.25	(0.17)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	82.60	0.13	1.00
期金(US\$/t oz)	1,251.00	0.56	1.41

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7900	(0.11)	(0.48)
美元兑人民币	6.1273	(0.13)	(0.43)
美元兑港元	7.7562	(0.01)	0.06
美元兑日元	107.00	1.01	(1.72)
欧元兑美元	1.2716	(0.95)	(1.04)
英镑兑美元	1.6111	0.57	(1.53)
澳元兑美元	0.8782	(0.53)	(1.03)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7600	(27.00)	(44.00)
香港(10年期)	1.89800	(5.70)	(50.70)
美国(10年期)	2.20850	7.27	(35.51)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



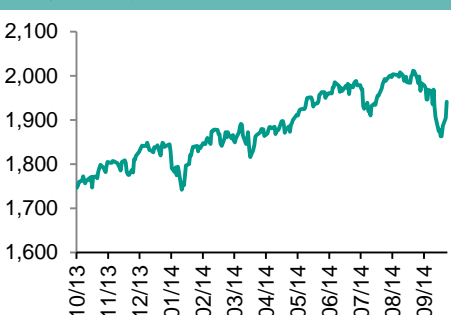
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股主要指数均上涨, 其中标普500指数涨幅达到一年内最大, 主要原因是苹果公司业绩优异以及欧洲央行或将会扩大经济刺激措施。欧洲股市也有不错的表现。港股昨天表现相对平稳。昨天公布的中国第三季度GDP数据尽管下跌, 但是也比市场预期较佳, 对大市有一定的帮助。全日恒指微涨; 而国指则出现下跌, 跑输恒指。11个行业类别指数表现不一, 其中信息科技业涨幅显著, 电讯业跌幅最为明显。美国国债最近收益率开始回升, 或是因为投资者对于美国经济前景回复信心。市场将关注美国今晚公布的消费价格指数以及美国上市公司接下来公布的第三季度业绩数据。

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	现房销售	9月	510万	517万	505万
日本	所有产业活动指数月环比	8月	-0.4%	-0.1%	-0.4%(修正值)
中国	GDP同比	第3季度	7.2%	7.3%	7.5%
中国	工业产值同比	9月	7.5%	8.0%	6.9%
中国	零售销售额同比	9月	11.7%	11.6%	11.9%
中国	固定资产投资累计同比	9月	16.3%	16.1%	16.5%
香港	CPI综合同比	9月	6.2%	6.6%	3.9%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 欧洲央行据称在资产购买项目启动第二天买入意大利债券
- 中国9月份原油加工量创下15个月最大增幅
- 欧元区政府债务创新高, 控制公共开支面临挑战
- 中国第三季度经济增速超预期, 政府刺激手段克制理由更充分
- 美国9月份中古屋销量升至一年来高点
- 今年中国汽车销量增幅可能降至4.6%左右
- 全球最大黄金ETP资产创出12个月最大降幅, 金价上涨未能提升需求
- 中国「非常进取」的电动汽车推广目标将刺激铝需求劲增

国际经济要闻

欧洲央行据称在资产购买项目启动第二天买入意大利债券

两位知情人士表示，在资产购买项目启动第二天，欧洲央行再次进入市场，购买了意大利担保债券。其中一位知情人士表示，意大利联合圣保罗银行发行的债券在被购买之列。欧洲央行昨日从法国兴业银行和法国巴黎银行购买了短期法国债券，并从其他银行购买了西班牙债券。(彭博)

欧元区政府债务创新高，控制公共开支面临挑战

欧元区政府债务在2013年达到历史新高，凸显出该地区政府在控制公共开支方面继续面临挑战。欧盟统计部门在报告中表示，欧元区政府债务在2013年底达到GDP的90.9%，高于2012年底的89%。(彭博)

美国9月份中古屋销量升至一年来高点

据美国全国房地产经纪商协会（NAR）周二在华盛顿公布的数据显示，9月份中古屋销量环比成长2.4%，折合年率为517万套。未经季调的销量同比增长1.9%。劳动力市场向好以及房贷利率下跌有助于支撑需求并在全球市场放缓时为美国经济提供缓冲。贷款标准放宽以及工资成长加快将吸引更多买家，包括那些首次购房者。(彭博)

全球最大黄金ETF资产创出12个月最大降幅，金价上涨未能提升需求

尽管金价上涨，全球最大黄金交易所交易产品SPDR黄金信托的持仓量仍创出一年来最大降幅，继续朝着2008年11月以来最低水平回落。SPDR基金持有的黄金资产下降1.2%至751.96吨。在截至10月17日的两周，受到从德国到中国经济成长低迷迹象的推动，纽约黄金期货自7月份以来首次实现连续上涨。(彭博)

中港经济要闻

中国9月份原油加工量创下15个月最大增幅

根据国家统计局今天在北京公布的数据，9月份原油加工量为4202万吨，相当于日均1030万桶。与上年同期相比，9月份原油加工量成长9.1%，创下2013年6月份以来最大增幅。(彭博)

中国第三季度经济增速超预期，政府刺激手段克制理由更充分

伴随出口需求的加快成长以及服务业的扩张，中国第三季度经济增速高于分析师预期，从而为政府避免出台更广泛的刺激措施提供了更充分的理由。今年7至9月，中国GDP同比增长7.3%，为2009年一季度以来最低增速。9月份工业增加值同比增长8%，高于8月份6.9%的五年多最低增速。9月份社会消费品零售总额同比增长11.6%。(彭博)

今年中国汽车销量增幅可能降至4.6%左右

中国汽车工业协会秘书长董扬表示，全年的乘用车和商用车总销量可能会达到2300万辆，相当于成长约4.6%左右。今年7月份，汽车工业协会将全年汽车销量成长预测下调至8.3%，相当于2383万辆，低于1月份时预计的10%增幅。(彭博)

中国「非常进取」的电动汽车推广目标将刺激铝需求劲增

世界汽车用铝板最大供货商Novelis Inc.表示，中国大力发展电动汽车可能推动铝的需求出现高于预期的劲增。作为世界最大碳排放国，中国规定到2016年至少30%的新增政府公务用车必须是新能源汽车，以便遏制污染和减少对能源的依赖。(彭博)

企业要闻

中国北车寻求在美国加州达成高铁交易

中国北车正在向加州推销其高速列车。其子公司唐山轨道客车及总部设在美国的SunGroup USA向加州680亿美元的高铁项目提交意向书，希望成为最多95辆列车的供应商。(彭博)

捷豹路虎中国工厂投产在即，揽胜极光9.4万美元售价下调可期

塔塔汽车旗下子公司捷豹路虎在中国的首家工厂将于今天投产，为这家汽车厂商降低揽胜极光SUV9.4万美元的售价和提高在全球最大汽车市场的销量铺平道路。捷豹路虎年产13万辆汽车的工厂即将投产。据IHS Automotive预测，捷豹路虎可能会选择最畅销的路虎揽胜极光作为在中国生产的首个车型，来大幅提高其销量。(彭博)

阿里巴巴董事局主席马云完成对恒生电子的收购

恒生电子昨天在上海证交所发布公告称，阿里巴巴董事局主席马云持有99%股权的浙江融信完成了对恒生电子100%股权的收购。(彭博)

大连万达首个伦敦房产项目开售，一居室起价130万美元

大连万达集团在伦敦的首个房地产项目的200套公寓开售，这些房产均由Kohn Pedersen Fox Associates设计，一居室起价是795,000英镑（130万美元）。(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	5.53	4.85	0.96	7.49	753	中国国航	4.62	17.05	0.89	(13.60)
1398	工商银行	4.93	5.05	1.01	10.84	670	东方航空	2.57	14.49	0.96	(35.61)
1288	农业银行	3.46	5.03	0.98	11.00	1055	南方航空	2.54	35.01	0.60	(32.51)
3988	中国银行	3.52	4.70	0.80	4.04	1919	中国远洋	3.18	-	1.16	(34.48)
3328	交通银行	5.47	4.96	0.73	2.53	2866	中海集运	2.07	-	0.79	(46.79)
3968	招商银行	13.36	4.59	0.93	1.67	1138	中海发展	4.56	-	0.58	(31.06)
998	中信银行	4.84	4.38	0.75	(17.86)	2880	大连港	2.52	15.70	0.65	(43.50)
6818	光大银行	3.77	4.69	0.84	10.60	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.40	4.43	0.89	(6.41)	2039	中集集团*	16.66	13.15	1.67	(12.58)
2628	中国人寿	21.60	17.94	2.00	12.29	1800	中国交建	5.53	5.50	0.73	(4.92)
2318	中国平安	59.00	11.66	1.79	13.67	390	中国中铁	4.25	7.18	0.80	6.14
2601	中国太保	27.25	18.23	1.83	13.30	1186	中国铁建	7.36	6.75	0.85	8.56
1336	新华保险	26.60	10.93	1.51	(15.01)	6199	中国北车	7.50	14.80	1.62	(2.97)
6030	中信证券	18.62	22.22	1.80	11.49	1766	中国南车	7.55	17.52	2.21	6.02
6837	海通证券	12.72	22.81	1.52	(2.07)	525	广深铁路	3.12	18.38	0.66	(16.82)
857	中石油	9.36	10.26	1.15	(3.82)	177	宁沪高速	8.22	12.49	1.72	7.04
386	中石化	6.51	8.75	1.02	0.34	548	深圳高速	5.17	4.38	0.79	(26.62)
338	上石化	2.51	17.48	1.25	(45.88)	995	皖通高速	4.79	7.68	0.87	(25.29)
1033	仪征化纤	3.57	-	3.18	(34.78)	107	成渝高速	2.96	6.55	0.63	(35.65)
2883	中海油田	18.42	8.46	1.57	(19.51)	2238	广汽集团	7.37	11.87	1.09	(27.48)
568	山东墨龙*	4.58	-	1.07	(66.53)	1211	比亚迪*	49.25	190.93	3.80	(17.85)
1088	中国神华	21.00	7.67	1.17	11.75	2333	长城汽车	31.45	9.33	2.56	(18.94)
1898	中煤能源	4.62	35.06	0.55	(20.74)	2338	潍柴动力	28.00	8.42	1.40	11.04
1171	兖州煤业	6.15	6.47	0.58	(44.41)	38	一拖股份	5.15	28.60	0.90	(55.63)
902	华能国际	8.65	8.33	1.49	12.46	1157	中联重科*	3.86	12.69	0.57	(36.41)
991	大唐发电	3.79	11.25	0.89	(25.78)	564	郑煤机	5.37	12.11	0.72	(37.40)
1071	华电国际	5.32	6.07	1.29	7.10	1057	浙江世宝*	9.98	43.76	2.94	(68.47)
1618	中国中冶	2.10	9.75	0.71	(33.71)	1072	东方电气	13.66	10.77	1.19	(23.87)
347	鞍钢股份*	5.41	47.76	0.65	12.06	2727	上海电气	3.57	15.85	1.11	(48.31)
323	马钢股份	1.68	-	0.46	(33.71)	2208	金风科技*	14.66	47.36	2.32	(0.18)
1053	重庆钢铁	1.75	-	0.68	(53.34)	42	东北电气	2.34	189.80	5.65	(55.18)
2600	中国铝业	3.14	-	0.83	(33.74)	350	经纬纺机*	7.51	8.20	0.79	(60.22)
358	江西铜业	12.78	9.80	0.79	(24.62)	300	沈机集团	4.10	137.57	1.34	(47.81)
2899	紫金矿业	1.91	15.37	1.21	(41.35)	187	京城机电	4.46	-	1.65	(50.50)
3993	洛阳钼业	4.59	11.68	1.45	(48.18)	2196	复星医药	26.00	23.51	3.07	4.05
914	海螺水泥	25.15	8.67	1.76	17.23	2607	上海医药	18.30	16.41	1.46	(2.22)
2009	金隅股份	5.26	5.55	0.66	(36.43)	874	白云山	27.70	26.46	3.92	(21.76)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	58.70	28.08	4.10	(15.33)
2202	万科*	14.20	8.18	1.61	21.54	719	新华制药*	5.48	27.85	1.10	(50.63)
588	北京北辰	2.32	9.28	0.39	(49.98)	168	青岛啤酒	55.95	30.07	4.03	13.36
895	东江环保*	30.60	36.44	3.45	(26.85)	763	中兴通讯*	17.08	21.40	1.95	(7.11)
1065	创业环保	5.58	20.02	1.57	(48.62)	553	南京熊猫	7.67	29.91	1.76	(50.75)
1812	晨鸣纸业*	3.55	8.76	0.40	(40.39)	921	海信科龙*	8.02	7.51	2.53	(28.49)

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