

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	22,845.37	(0.63)	1.81
H股	10,600.52	(0.46)	2.57
红筹	4,209.84	(1.34)	0.56
HSC大型股	1,851.40	(0.66)	1.79
HSC中型股	4,463.56	(0.29)	1.41
AH股溢价	129.39	0.14	0.40
沪深300	3,524.53	1.48	1.08
富时中国A50	10,107.49	(0.22)	1.30
上证180	7,706.08	0.87	1.29
上证380	6,155.37	3.46	0.06
台北加权	8,608.46	(0.01)	0.08
日经225	18,839.10	2.19	2.99
道琼斯	17,489.16	1.87	2.03
标普500	2,052.51	1.66	1.42
纳斯达克	4,920.05	1.65	1.03
德国DAX 30	10,491.97	2.48	4.24
富时100	6,376.28	0.44	0.59
法国CAC 40	4,802.18	2.28	2.71

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.44	0.13	(3.85)
纽约期金(美元/t oz)	1,166.60	(0.09)	(1.79)
标普高盛商品指数	359.96	0.23	(1.81)
CRB大宗商品期货价格指数	195.61	0.01	(1.70)
罗杰斯国际商品指数	2,302.04	(0.01)	(2.03)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8245	0.40	(0.76)
美元兑人民币	6.3905	0.41	(0.75)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	120.86	1.17	0.48
欧元兑美元	1.1092	(2.26)	(0.84)
英镑兑美元	1.5390	(0.31)	0.95
澳元兑美元	0.7217	(0.65)	3.06

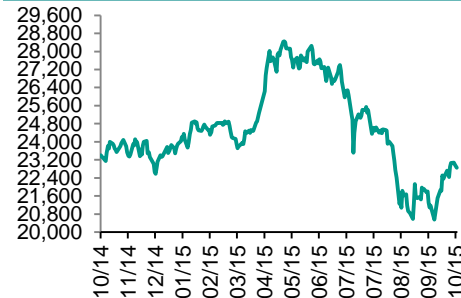
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0900	0.00	(26.00)
香港(10年期)	1.45600	5.30	(13.60)
美国(10年期)	2.03520	0.18	(11.45)

来源: 彭博

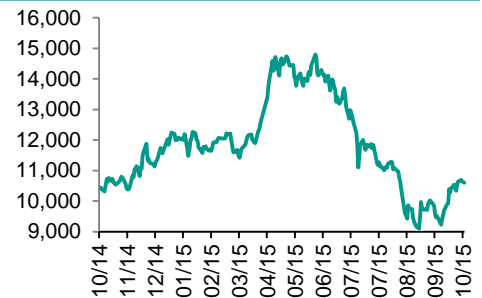
每天导读

各股市走势图

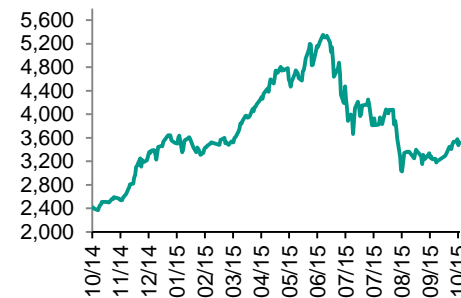
恒指走势图



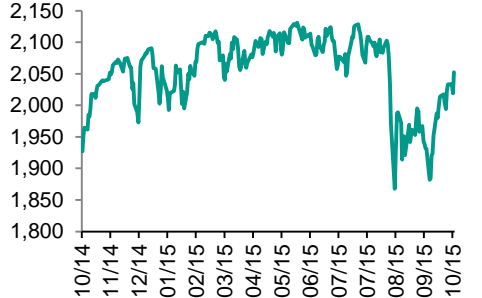
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国三大股指大涨, 因部分公司优于预期的业绩以及欧洲央行表示将可能扩大QE; 标普500指数中仅保健指数下跌, 信息技术、工业和原材料指数涨幅较大。欧洲股市受欧洲央行的政策影响, 也上涨, 且多数股指涨幅均超过2%。昨天港股下跌, 恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数仅服务业、消费品制造业和综合企业上涨, 能源业和电讯业领跌。昨天内地股指上涨, 上证综指涨1.45%, 深证成指涨3.56%; 沪深300指数中仅金融地产指数下跌, 信息技术、医药卫生和原材料指数涨幅较大。昨天截至港股收市, 港股通全天使用额度为2.89亿元, 使用比例2.75%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为142.68亿元。今天美国、欧元区、德国、法国、日本将会公布PMI数据, 中国将会公布9月70个大中城市住宅销售价格。同时, 农业银行、长城汽车、华润水泥将公布业绩。

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	首次失业人数	10月17日	265k	259k	256k*
美国	持续领取失业救济人数	10月10日	2186k	2170k	2164k*
美国	现房销售	9月	5.39m	5.55m	5.30m*
美国	旧宅销售月环比	9月	1.5%	4.7%	-5.0%*
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	10月22日	0.05%	0.05%	0.05%
欧元区	消费者信心指数	10月	-7.4	-7.7	-7.1
香港	CPI综合同比	9月	2.3%	2.0%	2.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行公开市场本周连续第二周净回笼, 规模450亿元
- 中国9月份银行代客结售汇逆差7296亿元人民币
- 美国9月份二手房销量反弹至2007年2月以来次高水平
- 美国上周首次申领失业金人数维持在四十年低位附近
- 欧洲央行维持三大关键利率不变
- 据悉中国考虑承诺在2020年之前更积极地开放资本项目
- 欧洲央行下调希腊ELA上限, 因形势改善
- 知情人士: 中国将今年专项建设债券规模增加至少一倍以促进经济增长

国际经济要闻

美国9月份二手房销量反弹至2007年2月以来次高水平

美国9月份二手房销量反弹至2007年2月份以来次高水平，成为住宅市场复苏将支持美国经济增长的最新证据。美国全国房地产经纪商协会周四发布的数据显示，9月份二手房完成销量增长4.7%，折合年率达555万套。接受彭博调查的经济学家预期中值为539万套。二手房销售从签约到完成通常需要1-2个月时间。(彭博)

美国上周首次申领失业金人数维持在四十年低位附近

美国劳工部周四公布的数据显示，截至10月17日当周，首次申领失业金人数增加3,000人，至25.9万人。波动率较小的四周均值创四十年以来的最低水平。过去几个月，雇主维持雇员人数以满足消费者需求，失业金申请人数一直维持在较低区间。在海外市场疲软，制造业和能源相关行业颓势持续的背景下，招聘步伐已经放缓。(彭博)

欧洲央行维持三大关键利率不变

欧洲央行行长德拉吉发出明确信号，称欧洲央行将于12月扩大经济刺激规模，并且保留了扩大资产购置措施规模和进一步下调存款利率这两个选项。德拉吉表示，欧洲央行管理委员会讨论了一系列的选择方案。稍早，欧洲央行维持三大关键利率不变，但德拉吉暗示，三位成员主张在周四的会议上就采取行动。(彭博)

欧洲央行下调希腊ELA上限，因形势改善

希腊央行周四在网站刊登公告称，欧洲央行管理委员会并不反对将给希腊银行业的紧急流动性援助上限由879亿欧元下调至869亿欧元。上限下调10亿欧元反映了希腊银行流动性形势的改善，因不确定性减少并且民间部门存款流动的稳定。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行公开市场本周连续第二周净回笼，规模450亿元

截至本周四，中国央行通过7天期逆回购向市场注入了450亿元人民币流动性。其中周二和周四分别进行了250亿元和200亿元7天期逆回购，中标利率均持稳于2.35%。彭博数据显示，中国央行公开市场本周共计有900亿元逆回购到期，无正回购及央票到期。央行公开市场上周净回笼700亿元人民币。(彭博)

中国9月份银行代客结售汇逆差7296亿元人民币

中国外汇局公布，9月银行结汇7829亿元人民币(等值1229亿美元)，售汇14781亿元人民币(等值2321亿美元)，结售汇逆差6953亿元人民币(等值1092亿美元)。其中，银行代客结汇6867亿元人民币，售汇14163亿元人民币，结售汇逆差7296亿元人民币。(彭博)

据悉中国考虑承诺在2020年之前更积极地开放资本项目

据一位知情人士透露，中国正考虑承诺在2020年之前更积极地开放资本项目，促进跨境资本流动。据悉，这个承诺将出现在为2016年至2020年制定的五年计划中，取代之前提到的“加快”资本项目改革的说法；由于该话题仍然处于内部讨论阶段。(彭博)

知情人士：中国将今年专项建设债券规模增加至少一倍以促进经济增长

不愿具名知情人士称，中国将把今年基金规模至少增加至6000亿元人民币，而此前计划为今年下发3000亿元的基金用于项目建设。此项基金是由国家开发银行和农发行使用发行专项建设债券筹集的资金建立，用于支持各地基础设施建设。(彭博)

企业要闻

知情人士：中国考虑整合三大航空公司业务

不愿具名知情人士称，作为国有企业改革的一部分，中国考虑整合三大航空公司业务。整合选择包括：合并三大航空公司航空货运业务；合并三大航空公司部分或全部客运业务；直接合并三大航空公司或者合并其中的两家。一份合并三大航空公司航空货运业务的计划草案已经完成，正在监管当局中征求意见。(彭博)

交通银行与英国贸易投资总署签订合作谅解备忘录

交通银行在电子邮件新闻稿中称，在习近平主席访问英国期间，交通银行与英国贸易投资总署签订了备忘录。交通银行将积极参与伦敦离岸人民币交易中心建设，支持英国基础设施、绿色能源等领域企业，提供结算和融资便利。(彭博)

中国建设银行收购LME场内交易经纪公司Metdist Trading多数股权

据周三发布的声明，建行旗下建银国际证券有限公司将收购Metdist Trading公司75%的股份，这是一家伦敦金属交易所(LME)的一类会员公司。Bagri Family控股的Minmetco Ltd.将保留剩余25%的股份。(彭博)

央广网：中核集团称国家准备成立华龙公司

据中国核工业集团公司官网，该集团副总经理俞培根在接受广网采访时表示，国家准备成立一个“华龙公司”，把现在中核与中广核各自研发的华龙技术组到这家公司，将来由其到海外开发对外。(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	5.79	5.17	0.91	(14.26)	753	中国国航	7.34	9.87	1.35	(36.35)
1398	工商银行	5.08	5.35	0.93	(10.37)	670	东方航空	5.04	7.53	1.56	(50.30)
1288	农业银行	3.22	4.74	0.82	(16.14)	1055	南方航空	6.73	8.65	1.40	(38.45)
3988	中国银行	3.79	5.18	0.75	(21.08)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.93	5.45	0.74	(25.50)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.25	7.16	1.26	(9.17)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.12	4.77	0.69	(35.38)	2880	大连港	2.76	19.97	0.72	(62.82)
6818	光大银行	3.91	5.09	0.72	(23.62)	317	广船国际	19.60	684.25	2.34	(56.70)
1988	民生银行	7.85	4.81	0.84	(26.40)	2039	中集集团*	14.60	10.80	1.28	(37.62)
2628	中国人寿	29.90	15.33	2.23	(9.45)	1800	中国交建	10.82	9.84	1.17	(42.43)
2318	中国平安	43.40	11.80	1.97	8.35	390	中国中铁	7.60	12.21	1.34	(52.55)
2601	中国太保	31.25	14.96	1.81	3.17	1186	中国铁建	12.28	10.66	1.31	(37.07)
1336	新华保险	35.70	9.73	1.61	(32.58)	1766	中国中车	10.22	20.34	2.43	(42.53)
6030	中信证券	16.74	7.81	1.28	(10.53)	525	广深铁路	3.70	26.85	0.80	(35.42)
6837	海通证券	13.20	7.08	1.21	(27.51)	177	宁沪高速	10.18	14.23	2.13	(3.11)
1776	广发证券	15.30	6.88	1.32	(17.91)	548	深圳高速	5.98	10.41	0.94	(21.88)
6886	华泰证券	17.46	8.80	1.33	(21.04)	995	皖通高速	6.90	10.61	1.21	(54.24)
857	中石油	6.22	14.17	0.79	(42.14)	107	成渝高速	2.77	7.08	0.57	(51.65)
386	中石化	5.61	13.99	0.82	(9.76)	2238	广汽集团	6.69	11.05	0.96	(70.54)
338	上石化	3.12	23.06	1.51	(63.74)	1211	比亚迪*	47.50	177.13	3.73	(36.57)
1033	石化油服	2.58	9.33	1.28	(78.58)	2333	长城汽车	9.55	8.12	2.00	(33.04)
2883	中海油田	9.24	9.13	0.79	(55.04)	2338	潍柴动力	8.69	12.84	0.89	(20.87)
568	山东墨龙*	3.15	108.58	0.76	(69.63)	38	一拖股份	5.19	20.79	0.90	(62.58)
1088	中国神华	13.50	7.96	0.75	(27.89)	1157	中联重科*	3.11	-	0.49	(51.86)
1898	中煤能源	3.63	-	0.46	(54.67)	564	郑煤机	3.50	211.13	0.49	(59.90)
1171	兖州煤业	3.99	109.11	0.44	(65.72)	1057	浙江世宝*	9.05	43.93	1.65	(83.45)
902	华能国际	9.59	8.74	1.52	(15.58)	1072	东方电气	9.57	26.25	0.81	(47.45)
991	大唐发电	3.09	18.23	0.76	(54.73)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	6.66	7.07	1.46	(23.48)	2208	金风科技*	15.46	12.56	2.31	(17.05)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.13	239.38	5.36	(72.00)
347	鞍钢股份*	3.28	38.72	0.41	(44.52)	350	经纬纺机*	11.70	10.63	1.15	(47.23)
323	马钢股份	1.78	-	0.51	(58.28)	300	沈机集团	3.71	-	1.52	(73.81)
1053	重庆钢铁	1.29	-	0.61	(67.34)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.69	-	0.91	(57.40)	2196	复星医药	25.25	19.89	2.74	(18.09)
358	江西铜业	10.62	11.34	0.65	(38.16)	2607	上海医药	18.20	14.31	1.41	(23.43)
2899	紫金矿业	2.21	15.22	1.42	(51.91)	874	白云山	21.95	17.98	2.86	(36.86)
3993	洛阳钼业	4.32	14.10	1.28	(69.94)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.05	10.55	1.55	9.49	719	新华制药*	4.99	49.92	1.02	(63.93)
2009	金隅股份	5.80	10.87	0.72	(42.25)	168	青岛啤酒	37.05	23.02	2.57	(8.17)
1108	洛阳玻璃	6.64	-	#N/A	(86.65)	763	中兴通讯*	18.96	18.63	2.00	(9.62)
2202	万科*	17.66	10.11	1.83	8.53	553	南京熊猫	6.21	29.89	1.45	(67.38)
588	北京北辰	2.58	9.05	0.44	(58.66)	921	海信科龙*	3.97	7.83	1.12	(60.04)
895	东江环保*	14.58	35.93	4.01	(40.73)	1812	晨鸣纸业*	4.15	12.35	0.47	(59.66)
1065	创业环保	5.46	18.28	1.50	(58.72)	---	---	---	---	---	---

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