

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	23,938.18	0.55	1.02
H股	10,729.76	0.73	1.01
红筹	4,393.82	0.06	(1.68)
HSC大型股	1,956.29	0.50	0.90
HSC中型股	4,389.30	0.77	1.66
AH股溢价	102.04	(0.19)	3.38
沪深300	2,594.32	1.40	3.63
富时中国A50	7,742.10	0.97	5.67
上证180	5,691.00	1.41	4.43
上证380	4,361.21	1.81	0.46
台北加权	8,918.95	(1.28)	(0.49)
日经225	17,129.66	(0.39)	2.01
道琼斯	17,612.20	(0.02)	0.73
标普500	2,038.25	(0.07)	0.73
纳斯达克	4,675.14	0.31	1.18
德国DAX 30	9,210.96	(1.69)	(1.12)
富时100	6,611.04	(0.25)	1.10
法国CAC 40	4,179.88	(1.51)	(0.68)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	77.02	(0.21)	(1.14)
期金(US\$/t oz)	1,159.40	0.03	1.47

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7908	0.14	(0.01)
美元兑人民币	6.1319	0.16	(0.07)
美元兑港元	7.7541	0.02	(0.05)
美元兑日元	115.56	0.30	7.53
欧元兑美元	1.2435	0.48	(2.49)
英镑兑美元	1.5771	(0.39)	(1.95)
澳元兑美元	0.8714	1.81	(0.66)

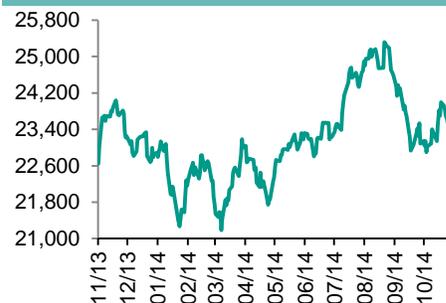
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6400	(19.00)	(43.00)
香港(10年期)	2.07200	2.50	2.90
美国(10年期)	2.37180	(1.38)	9.14

来源: 彭博

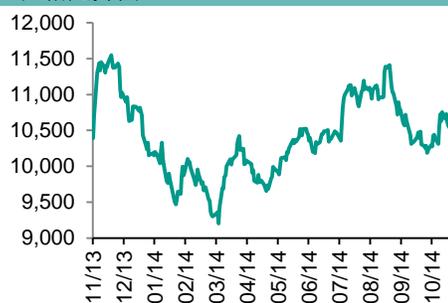
每天导读

各股市走势图

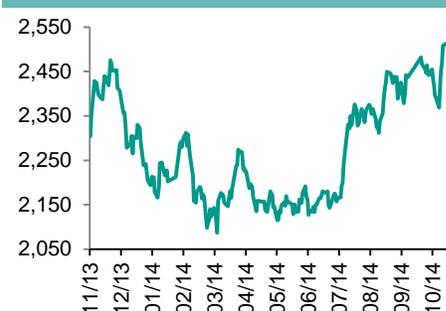
恒指走势图



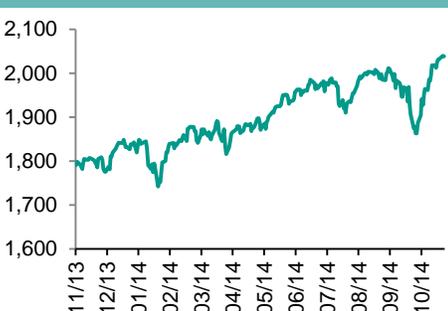
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国主要股指走势不一。标普500指数和道指均终止之前的涨势;而纳斯达克指数则继续上涨,已经到达2000年3月以来最高水平。其中公用事业股下跌,消费类股上涨。欧洲方面,银行股因外汇市场操纵调查的消息而下跌,拖累大市。昨天港股连续三天上涨。恒指高开,盘中升幅突然扩大,收市时升势稍微回落,但全天仍未能突破24000点的水平。国指上涨,并跑赢恒指。11个行业类别指数全部上涨,其中电讯业和信息科技业涨幅较大。今天日本和欧元区主要国家将会公布通胀方面的统计数据,而中国将会公布FAI、零售同比增长和工业增加值同比增长的数据。此外,高鑫零售(6806 HK)今天将会公布业绩。

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	MBA抵押贷款申请指数	11月7日	N/A	-0.9%	-2.6%
欧元区	工业产值经季调月环比	9月	0.7%	0.6%	-1.4%(修正值)
英国	ILO失业率	9月	5.9%	6.0%	6.0%
英国	失业救济金申领人数变动	10月	-20.0K	-20.4K	-18.4K(修正值)
印度	工业产值同比	9月	0.8%	2.5%	0.5%(修正值)

来源: 彭博

主要新闻总结

- 国际能源署: 中国将在20年内超越美国,成为全球最大石油消费国
- 英国央行下调GDP预期,称通胀率几个月内或降至1%以下
- 新西兰央行称暂时不会考虑放松房贷限制
- 美、英监管机构在外汇操纵调查中对银行罚款33亿美元
- 沪港通即将开通,香港取消居民兑换人民币限额
- 中国国家领导人昨天与美国总统奥巴马会面
- 沪港通炒热香港人民币市场,存款利率已翻倍
- 香港贸易发展局: 2015年香港出口增长将由电子业领军

国际经济要闻

国际能源署：中国将在20年内超越美国，成为全球最大石油消费国

国际能源署(IEA)表示，中国将在20年内超越美国，成为全球最大的石油消费国。“2030年代初将是一个里程碑，届时中国将成为第一大石油消费国，”IEA在预测能源市场长期趋势的《全球能源展望》的摘要中表示。报告全部内容将于今天在伦敦的新闻发布会上宣布。(彭博)

英国央行下调GDP预期，称通胀率几个月内或降至1%以下

英国央行在伦敦发布通胀报告，以行长卡尼为首的决策者在报告中将其对英国经济2015和2016年的增幅预期分别从8月时的3.1%和2.8%下调到了2.9%和2.6%。决策者同时表示，通胀率将在三年后重回2%的目标水平，由此印证投资者的预期：差不多要再过一年时间央行才会开始加息。(彭博)

新西兰央行称暂时不会考虑放松房贷限制

新西兰央行表示，暂时不会放松房贷限制规定，因为移民激增再加上借贷成本较低可能再次引发房价暴涨。央行行长此前曾表示，临近今年年底，他会考虑取消低保证金住房贷款的限制。新西兰央行去年10月1日推出这一举措，以抑制房价的涨势并推迟加息时间。该行当时担心加息将推高新西兰元汇率。(彭博)

美、英监管机构在外汇操纵调查中对银行罚款33亿美元

美国、英国和瑞士的监管机构要求五家银行业者缴纳33亿美元罚款，以在一件涉及操纵基准汇率的调查中与当局和解。瑞士的瑞银得支付8亿美元罚款，金额最高。公告指出，花旗集团被罚款6.68亿美元，其次是摩根大通的6.62亿美元。苏格兰皇家银行和汇丰控股分别得支付6.34亿和6.18亿美元的罚款。(彭博)

中港经济要闻

沪港通即将开通，香港取消居民兑换人民币限额

香港将取消居民每日兑换人民币限额，在中国内地股市即将向香港投资者开放之际，此举有助于增强香港作为中国资产离岸交易中心的主导地位。香港金管局总裁陈德霖表示，这一调整将于11月17日生效，即沪港通开通日。(彭博)

中国国家领导人昨天与美国总统奥巴马会面

中国国家主席习近平和总理李克强昨天分别与美国总统奥巴马举行会谈，随后会见记者指出：中美积极评价两国就世贸组织《信息技术协议》扩围谈判达成的双边共识，并呼吁在日内瓦尽快恢复和结束诸边磋商；中美双方将为对方国家商务、旅游人员颁发10年多次签证，为留学人员颁发5年多次签证。(彭博)

沪港通炒热香港人民币市场，存款利率已翻倍

随着沪港通启动在即，香港的人民币需求如此强劲，以致于香港的人民币存款利率在六个月内提高超过一倍。三个月期银行间利率已经从5月9日的1.6%升至3.99%。汇丰为一周人民币存款提供高达6.5%的利率。(彭博)

香港贸易发展局：2015年香港出口增长将由电子业领军

香港贸易发展局总裁方舜文表示，公司应该着重于原创设计和品牌制造，以维持竞争力。方舜文预估2015年香港出口增长大约维持2014年的水准。得益于智能设备需求的增加，电子占整体出口的大约60%。(彭博)

企业要闻

现代牧业澄清有关宝鸡牧场的近期媒体报道

近期媒体报道现代牧业宝鸡牧场出售奶牛中发现个别牛结核病，公司公告声明已全力配合有关政府部门作出调查并提供相关信息和资料。现代牧业今日开盘下挫9.15%报2.78港元，收市时跌幅收窄至8.5%，报2.80港元。(彭博)

阿里巴巴意欲借“光棍节”销售热潮走向全球

阿里巴巴集团把一个不起眼的中国节日打造成国内最大的网购狂欢节。阿里巴巴表示，今天14个小时的交易额就超过362亿元人民币（59亿美元），超越去年创下的纪录。不到两个月前，阿里巴巴完成了全球最大的首次公开发行股票（IPO）。今年“光棍节”阿里巴巴的成交额可能超过500亿元人民币。(彭博)

优酷土豆和小米结成战略合作伙伴

优酷土豆与小米在数字娱乐生态系统方面进行合作。双方将在互联网视频领域开展内容和技术的合作。小米将在公开市场收购优酷土豆的股票。双方将投资互联网视频和电影产品。(彭博)

安邦保险据称计划IPO，筹资规模或达20亿美元

知情人士透露，收购纽约华尔道夫酒店大楼的中国保险商安邦保险集团计划进行首次公开募股，筹资规模可能在20亿美元左右。公司计划最早2015年启动IPO，香港是其青睐的上市目的地。该计划处于初级阶段，存在各种变量。(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	5.72	4.97	0.94	4.88	753	中国国航	5.44	20.11	1.05	(11.91)
1398	工商银行	5.05	5.05	0.98	6.14	670	东方航空	3.55	20.05	1.33	(39.01)
1288	农业银行	3.56	5.09	0.95	6.16	1055	南方航空	3.28	45.27	0.77	(30.32)
3988	中国银行	3.84	5.05	0.84	(1.48)	1919	中国远洋	4.01	-	1.46	(35.98)
3328	交通银行	5.95	5.45	0.77	1.12	2866	中海集运	2.50	-	0.95	(43.07)
3968	招商银行	14.78	5.08	1.03	6.28	1138	中海发展	5.46	-	0.69	(33.11)
998	中信银行	5.32	4.82	0.79	(19.46)	2880	大连港	3.48	21.71	0.90	(41.98)
6818	光大银行	3.84	4.86	0.82	(1.80)	317	广船国际	24.50	-	3.86	(30.26)
1988	民生银行	7.99	4.79	0.97	(7.28)	2039	中集集团*	18.78	14.84	1.89	(14.02)
2628	中国人寿	23.00	19.13	2.14	8.32	1800	中国交建	7.11	7.09	0.94	(14.09)
2318	中国平安	59.35	11.74	1.80	7.05	390	中国中铁	5.14	8.70	0.97	(6.41)
2601	中国太保	28.85	19.32	1.94	9.61	1186	中国铁建	8.20	7.53	0.95	(5.68)
1336	新华保险	29.85	12.29	1.70	(18.15)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	20.85	22.84	1.96	7.13	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	14.88	26.72	1.78	(4.79)	525	广深铁路	3.35	19.76	0.71	(19.78)
857	中石油	9.05	9.93	1.11	(9.36)	177	宁沪高速	8.52	12.96	1.79	6.20
386	中石化	6.45	8.68	1.02	(3.65)	548	深圳高速	5.95	5.05	0.91	(21.63)
338	上石化	2.65	18.48	1.33	(43.55)	995	皖通高速	4.95	7.94	0.90	(24.92)
1033	仪征化纤	3.38	-	3.02	(36.25)	107	成渝高速	3.35	7.42	0.72	(28.64)
2883	中海油田	15.80	7.27	1.35	(30.75)	2238	广汽集团	7.47	12.05	1.10	(25.56)
568	山东墨龙*	5.34	-	1.25	(57.93)	1211	比亚迪*	48.00	186.33	3.71	(13.60)
1088	中国神华	21.35	7.81	1.19	8.64	2333	长城汽车	38.80	11.53	3.17	(6.52)
1898	中煤能源	4.84	36.78	0.58	(23.50)	2338	潍柴动力	29.85	8.99	1.49	9.61
1171	兖州煤业	6.88	7.25	0.65	(42.35)	38	一拖股份	6.04	33.59	1.05	(47.38)
902	华能国际	9.04	8.71	1.56	8.40	1157	中联重科*	4.66	15.34	0.69	(27.22)
991	大唐发电	4.35	12.93	1.03	(21.87)	564	郑煤机	5.36	12.10	0.72	(35.63)
1071	华电国际	6.37	7.27	1.54	6.20	1057	浙江世宝*	12.32	54.09	3.64	(62.64)
1618	中国中冶	2.40	11.16	0.81	(32.98)	1072	东方电气	14.66	11.58	1.27	(29.40)
347	鞍钢股份*	5.73	50.65	0.69	5.55	2727	上海电气	4.51	20.06	1.40	(43.16)
323	马钢股份	2.41	-	0.65	(35.00)	2208	金风科技*	13.62	44.06	2.16	(17.78)
1053	重庆钢铁	2.19	-	0.86	(43.99)	42	东北电气	2.75	223.35	6.64	(46.21)
2600	中国铝业	3.56	-	0.97	(30.88)	350	经纬纺机*	停牌	-	-	-
358	江西铜业	13.72	10.54	0.85	(24.13)	300	沈机集团	4.27	143.47	1.40	(40.90)
2899	紫金矿业	2.16	17.40	1.36	(35.83)	187	京城机电	4.97	-	1.84	(45.68)
3993	洛阳钼业	5.31	13.53	1.69	(44.20)	2196	复星医药	26.05	21.38	2.84	7.78
914	海螺水泥	25.15	8.68	1.77	11.40	2607	上海医药	17.86	16.04	1.43	(2.26)
2009	金隅股份	6.10	6.45	0.77	(33.14)	874	白云山	26.30	25.16	3.72	(21.25)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	56.40	27.01	3.94	(15.41)
2202	万科*	14.04	8.10	1.59	14.26	719	新华制药*	5.49	27.94	1.10	(47.03)
588	北京北辰	2.59	10.37	0.44	(42.35)	168	青岛啤酒	54.05	29.03	3.70	9.21
895	东江环保*	32.25	38.45	3.64	(21.39)	763	中兴通讯*	18.26	22.90	2.09	(3.16)
1065	创业环保	6.34	22.77	1.78	(40.36)	553	南京熊猫	8.82	34.44	2.02	(41.33)
1812	晨鸣纸业*	3.88	9.58	0.44	(38.43)	921	海信科龙*	7.15	6.70	2.26	(33.53)

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