

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	23,550.24	(0.42)	(1.87)
H股	10,539.33	(0.28)	(2.01)
红筹	4,405.36	(0.99)	(2.76)
HSC大型股	1,926.10	(0.42)	(1.94)
HSC中型股	4,305.86	(0.09)	(0.74)
AH股溢价	99.27	0.25	0.76
沪深300	2,502.15	(0.16)	(0.25)
富时中国A50	7,343.11	0.32	(1.05)
上证180	5,449.56	(0.05)	(0.53)
上证380	4,328.17	(0.90)	0.40
台北加权	8,964.56	0.58	(0.45)
日经225	16,750.72	(0.77)	2.05
道琼斯	17,573.93	0.11	1.05
标普500	2,031.92	0.03	0.69
纳斯达克	4,632.53	(0.13)	0.04
德国DAX 30	9,291.83	(0.91)	(0.38)
富时100	6,567.24	0.25	0.32
法国CAC 40	4,189.89	(0.89)	(1.02)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	78.83	0.23	0.06
期金(US\$/t oz)	1,170.10	0.03	0.03

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7903	(0.04)	(0.16)
美元兑人民币	6.1271	(0.05)	(0.23)
美元兑港元	7.7525	(0.01)	(0.08)
美元兑日元	114.38	0.29	5.88
欧元兑美元	1.2457	(0.20)	(1.35)
英镑兑美元	1.5879	(0.58)	(1.23)
澳元兑美元	0.8652	(0.33)	(0.39)

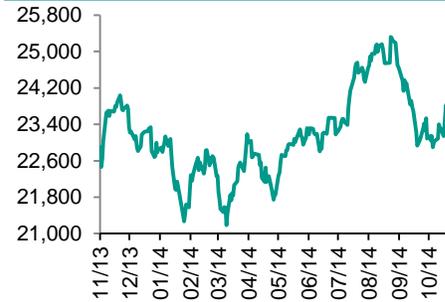
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6400	(19.00)	(43.00)
香港(10年期)	2.08100	6.00	(10.80)
美国(10年期)	2.30300	(3.95)	2.26

来源: 彭博

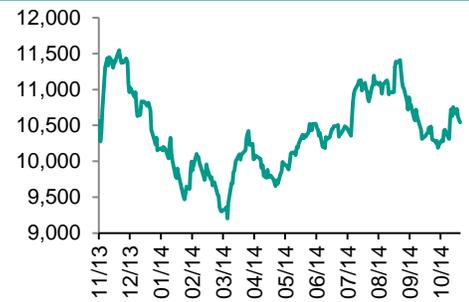
每天导读

各股市走势图

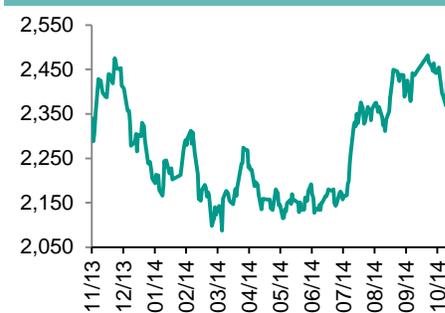
恒指走势图



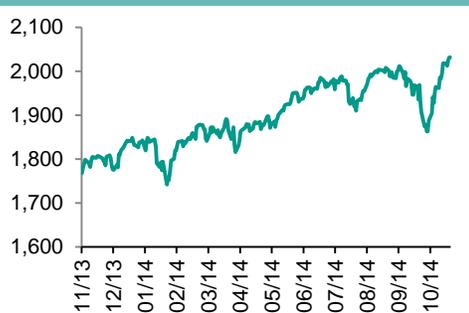
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周美国股市做好, 主要是由于失业率在国际经济下滑的情况下继续走低。美国的三大股指在周五收市时均微涨。而欧洲股市则下跌, 主要是受到银行股的拖累。截至上周五收市为止, 道指和标普500指数今年的市盈率分别达到15.47倍和16.9倍。上周五港股继续走低。恒指低开, 盘中大市曾有回升, 但受到墨西哥政府取消高铁合约的消息影响急转而下, 收市时延续了之前四天的跌势。国指也有下跌, 但跌幅比恒指要小。截至上周五收市, 恒指和国指今年的市盈率分别达到10.90倍和7.15倍。今天中国国家统计局将会公布CPI和PPI数据。市场预期CPI将同比上涨1.6%, 而PPI则下跌2%。今天早上有关方面已经公布了沪港通将会在11月17日开通, 这将会是对今天股指以及相关受惠股票走势有一定的帮助。

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	失业率	10月	5.9%	5.8%	5.9%
美国	非农业就业人数增减	10月	235K	214K	256K(修正值)
德国	工业产值经济调月环比	9月	2.0%	1.4%	-3.1%(修正值)
法国	工业产值同比	9月	-0.4%	-0.3%	-0.3%
中国	贸易余额	10月	\$42.00B	\$45.41B	\$30.94B
中国	出口同比	10月	10.6%	11.6%	15.3%
中国	进口同比	10月	5.0%	4.6%	7.0%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国10月份非农就业人数增加21.4万, 失业率降至5.8%
- 中国信托资产规模创2010年以来最慢增速
- 美国垃圾债券基金资金流入24.4亿美元, 创下今年以来最大单周资金流入
- 中国央行确认实施新的流动性工具, 继续避免全面宽松
- 中国汽车销量出现6月以来的首次加速成长
- 澳大利亚央行称经济趋缓, 日本的货币政策可能支撑澳元汇率
- 中国10月份出口较上年同期成长11.6%, 优于预期
- 美国消费信贷成长, 汽车贷款和教育贷款需求增加

**国际经济要闻****美国10月份非农就业人数增加21.4万，失业率降至5.8%**

美国劳工部周五在华盛顿发布的数据显示，10月份非农就业增加21.4万人，之前9月份的数据修正为增加25.6万人，高于初报值。接失业率降至5.8%，尽管更多人口加入劳动力队伍，令工作人口比例升至五年最高水平。面对欧洲和新兴经济体的困难，招聘的持续成长意味着雇主相信国内需求将能够坚持住。(彭博)

美国垃圾债券基金资金流入24.4亿美元，创下今年以来最大单周资金流入

过去一周，投资人投入24.4亿美元到购买垃圾债券的美国基金，创下今年迄今最大单周资金流入。根据Lipper截至昨天的数据，今年以来，资金净流出159亿美元左右。一周来，投资人从美国贷款基金撤出3.15亿美元，为连续17周赎回，创2008年以来最长的资金流出纪录。今年以来，资金净流出已达到142亿美元。(彭博)

澳大利亚央行称经济趋缓，日本的货币政策可能支撑澳元汇率

澳洲央行表示，该国经济仍可能趋缓，并警告日本的货币政策会引发资金从日本流出，进而支撑澳元。GDP的成长预计在2015年年中前仍落后于趋势水平。澳洲央行连续15个月将基准利率维持在纪录低点2.5%不变，并暗示仍将维持利率不变，以刺激国内景气成长。在这种情况下，国内房市活络，而企业不愿增加支出。(彭博)

美国消费信贷成长，汽车贷款和教育贷款需求增加

美国9月份消费信贷成长加快，因美国家庭为买车和求学申请更多贷款。联储会周五发布的数据显示，9月份消费信贷增159亿美元，8月份修正为增140亿美元。包括汽车贷款和大学教育贷款在内的非循环贷款在9月份增145亿美元。劳动力市场成长、股市上涨、汽油价格为四年最低以及贷款成本低廉都给美国人信心去申请贷款。(彭博)

中港经济要闻**中国信托资产规模创2010年以来最慢增速**

随着中国监管机构努力抑制影子银行风险，再加上投资者对违约风险变得更加谨慎，中国第三季度信托资产规模创下2010年以来最慢增速。截至9月30日，信托业管理的信托资产规模较二季度末环比成长3.8%至12.9万亿元人民币（2.1万亿美元）。(彭博)

中国央行确认实施新的流动性工具，继续避免全面宽松

中国央行通过新流动性工具向金融体系提供流动性，以免全面下调基准利率。中国央行证实，9月和10月，通过中期借贷便利（MLF）向国有商业银行、股份制商业银行、较大规模的城市商业银行和农村商业银行等投放基础货币总计7,695亿元人民币，其中9月份投放5,000亿、10月份投放2,695亿，期限为三个月，利率为3.5%。(彭博)

中国汽车销量出现6月份以来的首次加速成长

随着进入年内最后一个季度经销商为实现年度销售目标而纷纷推出各种购车优惠，中国10月份乘用车销量出现了6月份以来的首次加速成长。10月份广义乘用车销量同比增长9.3%，达到了166万辆。(彭博)

中国10月份出口较上年同期成长11.6%，优于预期

中国10月份出口成长优于预期，可见国外需求或有助于支撑中国经济。10月份出口较上年同期成长11.6%，超过彭博调查的预估中值10.6%。进口增加4.6%，低于预估的5%。中国海关总署表示，10月份贸易顺差为454亿美元。(彭博)

企业要闻**李嘉诚的和记黄埔将和记港陆的控股权出售给泛海控股**

香港富豪李嘉诚麾下的和记黄埔以38.2亿港元（4.93亿美元）的价格，将地产开发商和记港陆71.4%的股权出售给中国的泛海控股。泛海控股将以每股0.5973港元的价格要约收购全部已发行股份。(彭博)

中国平安据悉已挑中投银安排其可能达到50亿美元的H股发行

知情人士透露，中国平安已选中投资银行安排其非公开发行股票发行，本次募资额最高可能达到50亿美元。中国平安将与瑞信和高盛一起就股票发行展开合作。平安本次发行可能成为香港近两年来募资规模最大的股票发行。在此之前，规模逊于中国平安的中国财险和中国太平今年也在募集资金以提高其偿付比率。(彭博)

国信证券IPO审核提上日程，中国证监会势将重启券商IPO审批

中国证监会承诺审核国信证券发行股票的申请，表明券商首次公开募股(IPO)审批暂停三年后势将重启。证监会将于11月14日召开发行审核委员会工作会议。据6月份发布的招股说明书申报稿，总部设在深圳的国信证券计划发行不超过12亿股股票。(彭博)

广东鸿图明年5月供货特斯拉

广东鸿图表示，公司近期与特斯拉签订相关项目供应合同并获得产品订单，正式成为其供应商，公司预计明年5月份开始向特斯拉供货。此外，公司研发的一款结构件新品——发动机支架有望今年底通过测试，若试验成功，公司将开始批量生产。(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	5.65	4.91	0.93	7.84	753	中国国航	5.33	19.70	1.03	(7.84)
1398	工商银行	5.00	4.99	0.97	10.67	670	东方航空	3.19	18.01	1.19	(36.35)
1288	农业银行	3.53	5.04	0.95	12.02	1055	南方航空	3.03	41.82	0.71	(30.40)
3988	中国银行	3.67	4.82	0.81	4.69	1919	中国远洋	3.66	-	1.33	(40.00)
3328	交通银行	5.75	5.26	0.74	4.93	2866	中海集运	2.21	-	0.84	(48.18)
3968	招商银行	14.38	4.94	1.00	7.50	1138	中海发展	5.28	-	0.67	(34.71)
998	中信银行	5.02	4.55	0.74	(19.37)	2880	大连港	2.80	17.46	0.73	(52.52)
6818	光大银行	3.75	4.75	0.80	2.53	317	广船国际	23.70	-	3.74	(32.10)
1988	民生银行	7.63	4.57	0.92	(4.90)	2039	中集集团*	18.96	14.98	1.90	(14.04)
2628	中国人寿	22.75	18.92	2.11	13.13	1800	中国交建	6.84	6.82	0.90	(18.85)
2318	中国平安	61.50	12.17	1.86	-	390	中国中铁	4.85	8.21	0.92	(9.18)
2601	中国太保	28.45	19.05	1.92	11.90	1186	中国铁建	8.02	7.37	0.93	(5.83)
1336	新华保险	28.40	11.69	1.62	(22.32)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	19.52	21.38	1.83	13.17	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	13.58	24.39	1.62	(1.37)	525	广深铁路	3.19	18.81	0.68	(21.72)
857	中石油	9.18	10.07	1.13	(6.40)	177	宁沪高速	8.40	12.78	1.76	8.99
386	中石化	6.43	8.66	1.01	(1.53)	548	深圳高速	5.33	4.52	0.81	(28.25)
338	上石化	2.43	16.95	1.21	(48.80)	995	皖通高速	4.74	7.60	0.86	(27.55)
1033	仪征化纤	3.42	-	3.05	(38.58)	107	成渝高速	2.99	6.63	0.64	(34.91)
2883	中海油田	14.80	6.81	1.26	(33.32)	2238	广汽集团	7.06	11.38	1.04	(29.38)
568	山东墨龙*	4.61	-	1.08	(66.36)	1211	比亚迪*	47.35	183.79	3.66	(18.80)
1088	中国神华	21.20	7.75	1.18	11.68	2333	长城汽车	36.00	10.70	2.94	(12.34)
1898	中煤能源	4.70	35.71	0.56	(21.15)	2338	潍柴动力	29.30	8.83	1.47	13.94
1171	兖州煤业	6.29	6.63	0.59	(44.03)	38	一拖股份	5.26	29.25	0.92	(55.26)
902	华能国际	8.92	8.60	1.54	12.06	1157	中联重科*	4.25	13.99	0.63	(33.50)
991	大唐发电	4.06	12.07	0.96	(24.87)	564	郑煤机	5.30	11.97	0.71	(37.12)
1071	华电国际	6.25	7.14	1.51	14.06	1057	浙江世宝*	9.96	43.72	2.94	(70.93)
1618	中国中冶	2.27	10.55	0.76	(35.94)	1072	东方电气	13.44	10.61	1.17	(33.79)
347	鞍钢股份*	5.64	49.85	0.68	10.59	2727	上海电气	3.76	16.72	1.17	(53.06)
323	马钢股份	2.13	-	0.58	(42.75)	2208	金风科技*	13.46	43.54	2.13	(14.16)
1053	重庆钢铁	1.77	-	0.69	(54.14)	42	东北电气	2.25	182.72	5.43	(56.74)
2600	中国铝业	3.43	-	0.94	(29.78)	350	经纬纺机*	8.11	8.87	0.86	(61.67)
358	江西铜业	13.60	10.44	0.84	(21.50)	300	沈机集团	4.00	134.38	1.31	(46.25)
2899	紫金矿业	1.95	15.71	1.23	(40.28)	187	京城机电	4.38	-	1.62	(50.49)
3993	洛阳钼业	4.88	12.43	1.55	(46.66)	2196	复星医药	26.15	21.46	2.85	9.74
914	海螺水泥	25.55	8.82	1.79	17.59	2607	上海医药	18.96	17.02	1.52	3.83
2009	金隅股份	5.65	5.97	0.71	(36.13)	874	白云山	24.75	23.67	3.50	(25.61)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	53.40	25.57	3.73	(19.50)
2202	万科*	14.54	8.39	1.65	22.23	719	新华制药*	5.00	25.44	1.00	(53.52)
588	北京北辰	2.35	9.41	0.40	(48.27)	168	青岛啤酒	54.05	29.03	3.70	11.46
895	东江环保*	31.00	36.96	3.50	(27.07)	763	中兴通讯*	18.14	22.75	2.07	(3.34)
1065	创业环保	5.64	20.26	1.59	(47.57)	553	南京熊猫	8.44	32.95	1.94	(46.60)
1812	晨鸣纸业*	3.61	8.91	0.41	(42.83)	921	海信科龙*	6.61	6.20	2.09	(39.62)

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