

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	23,845.66	(0.29)	1.38
H股	10,727.78	0.63	1.70
红筹	4,523.19	0.21	1.80
HSC大型股	1,951.92	(0.29)	1.40
HSC中型股	4,351.11	0.45	2.55
AH股溢价	98.43	(0.26)	2.30
沪深300	2,513.17	0.02	3.99
富时中国A50	7,366.43	(0.35)	3.89
上证180	5,473.48	(0.08)	3.99
上证380	4,356.71	(0.19)	3.41
台北加权	8,989.18	(0.17)	2.46
日经225	16,862.47	2.73	10.00
道琼斯	17,383.84	0.10	2.22
标普500	2,012.10	(0.28)	1.36
纳斯达克	4,623.64	(0.33)	1.30
德国DAX 30	9,166.47	(0.92)	1.08
富时100	6,453.97	(0.52)	0.81
法国CAC 40	4,130.19	(1.52)	0.43

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	77.34	0.19	(5.91)
期金(US\$/t oz)	1,168.40	0.06	(4.57)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7890	0.03	(0.55)
美元兑人民币	6.1160	(0.02)	(0.60)
美元兑港元	7.7520	(0.03)	(0.04)
美元兑日元	113.58	4.13	4.23
欧元兑美元	1.2551	(0.64)	(0.82)
英镑兑美元	1.6003	(0.06)	(0.50)
澳元兑美元	0.8737	(0.68)	(0.30)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8300	0.00	(24.00)
香港(10年期)	2.07300	9.10	(11.10)
美国(10年期)	2.32990	1.25	(10.41)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

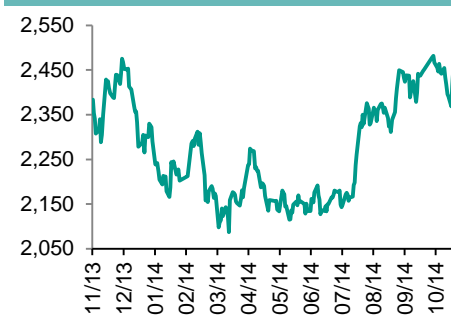
#### 恒指走势图



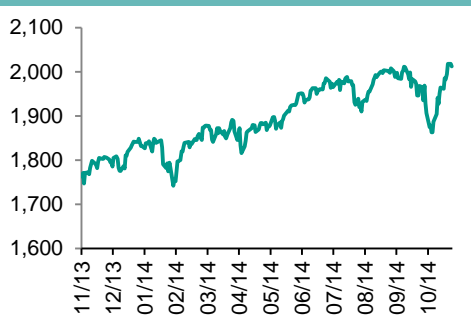
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

美国股市主要指数昨天表现不一, 道指微涨, 标普500指数微跌, 而标普500指数内的成份股公司成交量低于30天均值。美国中期选举目前正在举行, 会对股市有一定的短期影响。而油价继续下跌和企业盈利状况将会是带动股市走势的主要因素。港股昨天表现不一。恒指低开, 随后曾倒升至24000以上的水平, 但收市仍下跌。国指全天下涨, 跑赢恒指。11个行业类别指数表现不一, 其中服务业跌幅最大, 工业制品业涨幅显著。今天美国、中国和欧元区等地区和国家将会公布10月服务业PMI数据。港交所今天将会公布业绩。市场亦将会关注日本央行行长黑田东彦今天早上发表的讲话以及美国中期选举的最新动态。

### 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	贸易余额	9月	-\$40.2B	-\$43.0B	-\$40B(修正值)
美国	工厂订单	9月	-0.6%	-0.6%	-10.0%(修正值)
日本	Markit/JMMA日本制造业PMI	10月	N/A	52.4	52.8
日本	汽车销售同比	10月	N/A	-9.1%	-2.8%

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 欧盟下调欧元区经济增长预期, 通胀预期不及欧洲央行目标水平一半
- 中国据称将设立1000亿元专项基金推进新丝绸之路计划
- 日本GPIF改变投资策略, 料在全球股市投入1,870亿美元
- 中国利率互换连续第三日下挫, 市场猜测央行将加大宽松政策力度
- 美国9月份贸易逆差扩大到四个月高点, 因美国出口下降
- 香港10月份住房销售金额497亿港元
- 澳大利亚央行将利率维持在纪录低点以刺激成长
- 中韩自贸区第14轮谈判将于北京举行



国际经济要闻

欧盟下调欧元区经济增长预期，通胀预期不及欧洲央行目标水平一半

欧盟昨天在布鲁塞尔宣布，将其对欧元区今明两年的GDP增幅预期分别从5月时的1.2%和1.7%下调至0.8%和1.1%。欧盟同时也下调了其欧元区最大经济体德国的经济增长预期，并表示欧元区通胀水平可能会比欧洲央行所料还要低。“全球金融、经济危机的余威依然挥之不去，”欧盟经济事务主管官员Marco Buti说。(彭博)

日本GPIF改变投资策略，料在全球股市投入1,870亿美元

在日本公共退休基金为提升报酬率，执行新的投资策略之际，这个世界规模最大的退休基金可望在全球股市投入1,870亿美元。依据6月份持有金额计算，政府退休金投资基金(GPIF)必须买进9.8兆日圆(860亿美元)的日股，和11.5兆日圆的外国股票，以达到上周设定的资产配置目标。数据显示，GPIF需砍掉23.4兆日圆的国内债券。(彭博)

美国9月份贸易逆差扩大到四个月高点，因美国出口下降

美国商务部周二发布的数据显示，9月份贸易逆差增长7.6%，至430亿美元，是5月份以来最高水平；8月份贸易逆差为400亿美元。出口遭遇2月份以来最大降幅，反映欧洲、拉美和日本需求减少。这是美国企业对外出口遭受影响的第一个迹象，因为从欧洲到新兴市场的经济体都举步维艰，显示外贸对美国经济的支撑力度将减小。(彭博)

澳大利亚央行将利率维持在纪录低点以刺激成长

澳央行将基准利率维持在创纪录低点不变，刺激企业增加就业。由于澳元高企限制了房地产市场以外领域的成长，经济仍陷于颓势。澳央行连续第15个月将隔夜现金利率目标维持在2.5%。尽管经济成长依然疲软，但鉴于房地产市场兴旺，央行不愿进一步降息。决策者或将在2014年晚些时候推出措施来给这个领域的投资活动降温。(彭博)

中港经济要闻

中国据称将设立1000亿元专项基金推进新丝绸之路计划

在国家主席习近平的亲自推动下，中国计划重新振兴数百年前的古丝绸之路，将设立一项1000亿元人民币（163亿美元）的专项基金，为这条连接海内外市场的贸易通道沿线的基础设施建设提供融资。(彭博)

中国利率互换连续第三日下挫，市场猜测央行将加大宽松政策力度

中国利率互换连续第三日走低，市场猜测中国央行将放松货币政策。过去几天发布的制造业和服务业采购经理指数显示成长放缓，预计中国2014年全年经济增速将创下24年来的最低水平。央行今日进行了14日天期正回购操作，中标利率3.4%，从市场回笼资金200亿元人民币（33亿美元）。这个水平与今日到期的规模相同。(彭博)

香港10月份住房销售金额497亿港元

根据香港土地注册处发布的公告，香港10月份住房销售金额497亿港元，上年同期为184亿港元，9月份住房销售金额为422亿港元。香港10月份住宅总销量从上年同期的3,426个单位升至6,189个单位；9月份住宅总销量为5,958个单位。(彭博)

中韩自贸区第14轮谈判将于北京举行

中韩自贸区第14轮谈判将于11月6日在北京举行。中国商务部部长高虎城和韩国通商产业资源部部长尹相直将分别率团参加。双方将就货物贸易、服务贸易、投资、原产地规则等领域的遗留问题展开磋商。(中国政府网)

企业要闻

小米据称寻求新一轮融资，公司估值可能高达400亿至500亿美元

据知情人士透露，小米公司正在就新一轮融资展开商谈，此轮融资对公司的估值约为400亿至500亿美元。谈判尚处于初期阶段，尚未敲定任何内容。小米2013年8月进行的一轮融资对公司的估值为100亿美元。(彭博)

卡塔尔投资局和中信集团计划联手成立100亿美元投资基金

为进军亚洲市场，卡塔尔的主权财富基金计划携手中信集团成立一家100亿美元的投资基金。双方今天签署了联手成立基金的备忘录，最终协议将在未来几个月敲定。双方将各出资50亿美元。卡塔尔今年已在中国和亚洲投入了数十亿美元的资金，其中在中国的投资对象包括中信、阿里巴巴以及香港的利福国际。(彭博)

中国赢得43亿美元高铁项目合约，大步迈入墨西哥市场

中国铁建牵头的联合体中标在墨西哥中部建造高铁的合约，合同价值43亿美元，成为一家中国公司在墨西哥交通运输领域的首笔大投资。中国铁建表示，将通过中国进出口银行为其承建的其中29亿美元一段工程提供融资。(彭博)

黑石集团据称接近达成以80亿美元出售IndCor子公司的交易

据两位知情人士透露，黑石集团接近达成交易，将旗下美国工业房地产子公司IndCor Properties Inc.以超过80亿美元的价格出售给由新加坡政府投资公司(GIC)牵头的投资者。GIC牵头的财团计划举债50亿美元为此项收购融资。(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	5.76	5.00	0.95	9.23	753	中国国航	5.17	19.08	1.00	(12.48)
1398	工商银行	5.09	5.08	0.99	10.31	670	东方航空	3.12	17.59	1.16	(37.85)
1288	农业银行	3.58	5.11	0.96	11.18	1055	南方航空	2.97	40.92	0.70	(32.29)
3988	中国银行	3.72	4.88	0.82	5.18	1919	中国远洋	3.74	-	1.36	(39.91)
3328	交通银行	5.81	5.31	0.75	5.60	2866	中海集运	2.26	-	0.86	(48.47)
3968	招商银行	14.52	4.98	1.01	8.06	1138	中海发展	5.45	-	0.69	(31.76)
998	中信银行	5.04	4.56	0.74	(17.00)	2880	大连港	2.76	17.18	0.72	(53.08)
6818	光大银行	3.76	4.75	0.80	1.93	317	广船国际	25.10	-	3.95	(4.44)
1988	民生银行	7.68	4.60	0.93	(3.99)	2039	中集集团*	18.50	14.59	1.86	(18.24)
2628	中国人寿	23.00	19.10	2.13	14.54	1800	中国交建	6.57	6.54	0.86	(15.45)
2318	中国平安	62.70	12.38	1.90	16.27	390	中国中铁	5.04	8.51	0.95	(12.04)
2601	中国太保	28.85	19.29	1.94	15.94	1186	中国铁建	8.35	7.66	0.96	(6.57)
1336	新华保险	28.80	11.83	1.64	(20.56)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	19.26	21.06	1.80	15.71	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	13.24	23.74	1.58	(1.84)	525	广深铁路	3.34	19.66	0.71	(22.28)
857	中石油	9.60	10.52	1.18	(2.66)	177	宁沪高速	8.41	12.77	1.76	8.40
386	中石化	6.66	8.95	1.05	0.65	548	深圳高速	5.15	4.36	0.78	(33.83)
338	上石化	2.41	16.78	1.20	(50.23)	995	皖通高速	4.70	7.53	0.85	(31.72)
1033	仪征化纤	3.46	-	3.08	(38.25)	107	成渝高速	3.01	6.66	0.64	(37.18)
2883	中海油田	15.44	7.09	1.31	(33.26)	2238	广汽集团	7.00	11.27	1.03	(30.80)
568	山东墨龙*	4.47	-	1.05	(67.47)	1211	比亚迪*	47.85	185.42	3.69	(18.54)
1088	中国神华	21.55	7.87	1.20	11.04	2333	长城汽车	36.15	10.72	2.95	(9.33)
1898	中煤能源	4.73	35.88	0.57	(23.85)	2338	潍柴动力	30.20	9.08	1.51	15.14
1171	兖州煤业	6.51	6.85	0.61	(43.75)	38	一拖股份	5.20	28.87	0.90	(56.36)
902	华能国际	9.52	9.16	1.64	15.18	1157	中联重科*	4.33	14.23	0.64	(34.69)
991	大唐发电	4.15	12.32	0.98	(25.43)	564	郑煤机	5.32	11.99	0.72	(37.27)
1071	华电国际	6.04	6.89	1.46	7.55	1057	浙江世宝*	9.90	43.39	2.92	(70.52)
1618	中国中冶	2.35	10.90	0.79	(37.58)	1072	东方电气	13.24	10.44	1.15	(31.65)
347	鞍钢股份*	5.75	50.74	0.69	8.77	2727	上海电气	3.90	17.31	1.21	(50.78)
323	马钢股份	2.09	-	0.57	(46.99)	2208	金风科技*	13.86	44.75	2.19	(8.04)
1053	重庆钢铁	1.73	-	0.67	(56.26)	42	东北电气	2.22	179.99	5.35	(58.99)
2600	中国铝业	3.47	-	0.95	(31.57)	350	经纬纺机*	8.05	8.79	0.85	(61.04)
358	江西铜业	13.90	10.66	0.86	(22.78)	300	沈机集团	3.96	132.82	1.30	(48.87)
2899	紫金矿业	1.99	16.00	1.26	(42.29)	187	京城机电	4.33	-	1.60	(51.27)
3993	洛阳钼业	4.87	12.38	1.54	(47.37)	2196	复星医药	27.40	22.45	2.98	13.40
914	海螺水泥	25.55	8.80	1.79	18.77	2607	上海医药	18.50	16.58	1.48	1.35
2009	金隅股份	5.43	5.73	0.68	(39.67)	874	白云山	25.50	24.35	3.60	(24.23)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	56.85	27.18	3.97	(16.18)
2202	万科*	14.90	8.58	1.68	25.17	719	新华制药*	4.96	25.20	0.99	(54.40)
588	北京北辰	2.35	9.40	0.40	(50.43)	168	青岛啤酒	55.60	29.81	3.80	15.00
895	东江环保*	30.75	36.60	3.47	(23.48)	763	中兴通讯*	18.20	22.79	2.08	(4.03)
1065	创业环保	5.51	19.76	1.55	(49.10)	553	南京熊猫	7.86	30.64	1.80	(50.79)
1812	晨鸣纸业*	3.64	8.97	0.41	(42.69)	921	海信科龙*	6.58	6.16	2.08	(40.27)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

朱颜

[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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