

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	23,649.31	(0.20)	(0.22)
H股	10,568.69	(0.50)	(0.57)
红筹	4,449.32	(0.43)	(0.55)
HSC大型股	1,934.24	(0.24)	(0.26)
HSC中型股	4,309.90	(0.17)	0.30
AH股溢价	99.02	0.32	1.55
沪深300	2,506.07	0.10	1.50
富时中国A50	7,319.33	(0.10)	1.02
上证180	5,452.10	0.04	1.23
上证380	4,367.48	0.60	1.36
台北加权	8,891.02	(0.80)	0.03
日经225	16,913.97	0.72	8.02
道琼斯	17,554.47	0.40	2.09
标普500	2,031.21	0.38	1.83
纳斯达克	4,638.47	0.38	1.58
德国DAX 30	9,377.41	0.66	2.88
富时100	6,551.15	0.18	1.36
法国CAC 40	4,227.68	0.46	2.09

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	77.83	(0.10)	(3.36)
期金(US\$/t oz)	1,140.00	(0.23)	(2.70)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7900	(0.01)	(0.34)
美元兑人民币	6.1246	(0.06)	(0.37)
美元兑港元	7.7532	(0.02)	(0.02)
美元兑日元	115.17	2.47	6.20
欧元兑美元	1.2380	(1.16)	(2.28)
英镑兑美元	1.5844	(0.94)	(1.57)
澳元兑美元	0.8565	(2.65)	(2.86)

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)	2.04800	1.50	(17.40)
美国(10年期)	2.38560	5.03	4.65

来源: 彭博

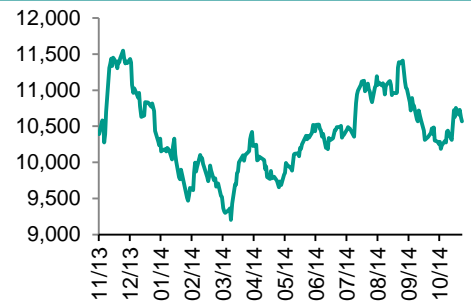
## 每天导读

### 各股市走势图

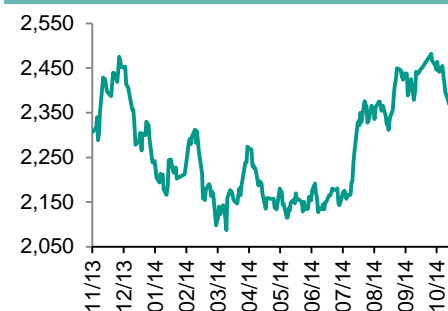
#### 恒指走势图



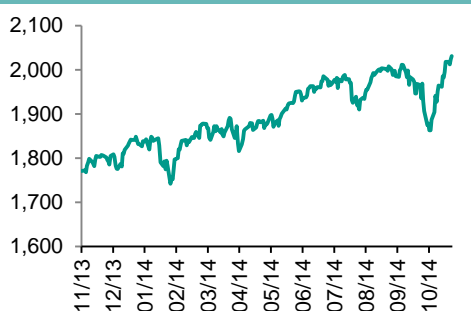
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国主要股指上涨, 主要是受到欧元区关于在必要时将会扩大刺激规模的承诺以及美国继续改善的就业数据所影响。欧洲主要股指也受到欧洲央行行长的讲话提振。港股主要指数昨天下跌, 延续了之前三天的跌势。恒指开盘造好, 但是随后倒跌, 收市时跌幅收窄, 并失守10天线水平。国指收市亦下跌, 且继续跑输恒指。大市成交额下跌到600亿以下。11个行业类别指数表现不一, 其中服务业跌幅最大, 电讯业涨幅显著。今天欧元区主要国家将会公布出口和工业产值的数据, 美国将会公布另一组就业相关的数据。APEC会议的进行也将会是市场所关注的焦点。

### 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	11月1日	285K	278K	288K(修正值)
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	11月6日	0.05%	0.05%	0.05%
德国	工厂订单月环比	9月	2.3%	0.8%	-4.2%(修正值)
英国	工业产值月环比	9月	0.4%	0.6%	-0.1%(修正值)
英国	制造业生产月环比	9月	0.3%	0.4%	0.2%(修正值)

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 美国上周首次申领失业救济人数降幅超预期
- 中国将加紧在上海自贸区开展汽车平行进口试点
- 英国央行维持利率在0.5%不变。欧洲局势左右政策展望
- 中国拟设立丝路基金, 央行行助金琦牵头
- 美国将减少两年期和三年期债券发行, 因预算赤字下降
- 中国央行确认实施新的流动性工具, 继续避免全面宽松
- 欧洲央行维持利率不变, 德拉吉将检验自己权力
- 10月新能源汽车产量同比增长近24倍

**国际经济要闻**

**美国上周首次申领失业救济人数降幅超预期**

美国劳工部周四发布的数据显示，11月1日当周首次申领失业救济人数减少10,000人，总数降至三周低点278,000人。四周移动平均数降至14年多最低水平。裁员的减少和招聘的成长正在支撑家庭购买力。一直成长缓慢的工资问题依然是消费更大成长的阻力，否则将更易于成长加速。(彭博)

**英国央行维持利率在0.5%不变。欧洲局势左右政策展望**

欧洲经济不断恶化，迹象显示英国复苏步履蹒跚，令英国央行货币政策委员会的立场更坚定，周四投票决定维持基准利率在创纪录低点0.5%。将在11月19日发布的会议纪要将显示，过去三个月投票支持加息的少数委员这次是否还在坚持。英国最大的贸易伙伴欧元区局势恶化使投资者将首次加息的预期推迟到至少2015年下半年。(彭博)

**美国将减少两年期和三年期债券发行，因预算赤字下降**

美国财政部表示，在未来三个月将逐步减少两年期和三年期债券招标规模，更长期限债券发行量将维持在前一季度水平。在财政部减少发债之前，今年的预算赤字降至2007年以来最低水平。预计预算赤字从2016年开始将再度升高，因为退休福利成本增加。财政部也在考虑增加所持现金规模，以更好地应对紧急情况。(彭博)

**欧洲央行维持利率不变，德拉吉将检验自己权力**

欧洲央行维持利率在创纪录低点不变，投资者等待来自央行行长德拉吉的信号，看看他是否推动在欧元区实施更多刺激政策。由24人组成的管理委员会周四开会，维持主导再融资利率在0.05%不变。存款利率维持在-0.2%、边际贷款利率维持0.3%。(彭博)

**中港经济要闻**

**中国将加紧在上海自贸区开展汽车平行进口试点**

中国宣布将加紧筹备在上海自贸区开展汽车平行进口试点工作，此举可能导致外资品牌在华售价下滑。中国政府将调整有关规定，加紧在上海自贸区开展平行进口试点工作。政府没有说明将于何时开展试点。中国是全球最大的汽车市场。(彭博)

**中国拟设立丝路基金，央行行助金琦牵头**

中国拟设立丝路基金投资公司，以落实习近平去年提出的“一带一路”的战略。丝路基金的发起人来源于外汇储备、财政部和进出口银行等相关机构。外汇储备的占比在65%以上。初期规模可能在100亿美元以上该基金将为连接亚欧贸易通道沿线国家的基础设施建设等投资提供支持。央行行长助理金琦拟任丝路基金的首任董事长。(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7695亿元人民币，9月份投放5000亿、10月份投放2695亿，期限均为三个月，利率为3.5%。(彭博)

**10月新能源汽车产量同比增长近24倍**

2014年10月，我国新能源汽车生产5685辆，同比增长近24倍。其中纯电动乘用车生产2294辆，同比增长近10倍；纯电动商用车生产475辆，同比增长近36倍。2014年1至10月，新能源汽车累计生产4.70万辆，同比增长近5倍。(工信部)

**企业要闻**

**小米据称计划年底前完成一轮私募股权融资**

知情人士透露，小米计划年底前完成一轮私募股权融资，此轮融资对该公司的估值在400亿至500亿美元。公司创始人兼执行长雷军亲自负责此轮融资；融资的目的是帮助公司扩张。(彭博)

**联想集团净利润超预期，手机市场占有率上升**

在截至9月份的三个月中，联想集团净利润同比增长19%，从上年同期的2.197亿美元成长至2.621亿美元。在个人计算机行业滑坡之际，联想执行长杨元庆通过扩大市场占有率和推出新产品维持了公司的成长。(彭博)

**农行入选全球系统重要性银行名单**

农行(1288 HK,601288 CH)被纳入金融稳定委员会（FSB）的全球系统重要性银行名单，名单上的银行总数因此也达到30家。FSB附加资本要求将在16年逐步执行。(彭博)

**MSCI中国指数成份股调整**

MSCI中国指数调整。中国指数新增:中国北车H、中国银河证券、康哲药业、华南城、华电国际H、中国外运、中芯国际;剔除:雅居乐地产、合生元、中海石油化学、金鹰商贸、保利置业、盈德气体、中升控股、中联重科。香港指数新增:万洲国际。(彭博)

**搜房受利润下降预期拖累跌至14个月低点**

搜房在纽约跌至14个月低点，市场猜测在房地产市场不佳之际，其将公布第三季度利润下降，营收成长至少为2010年第四季度以来最慢。(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	5.70	4.94	0.94	8.78	753	中国国航	5.26	19.39	1.02	(8.69)
1398	工商银行	4.99	4.97	0.97	10.16	670	东方航空	3.12	17.57	1.16	(37.59)
1288	农业银行	3.54	5.05	0.95	11.60	1055	南方航空	2.95	40.61	0.69	(31.62)
3988	中国银行	3.67	4.81	0.80	5.18	1919	中国远洋	3.65	-	1.33	(39.56)
3328	交通银行	5.78	5.28	0.74	5.70	2866	中海集运	2.19	-	0.83	(48.63)
3968	招商银行	14.32	4.91	1.00	6.98	1138	中海发展	5.35	-	0.68	(31.10)
998	中信银行	5.01	4.53	0.74	(18.25)	2880	大连港	2.74	17.04	0.71	(53.86)
6818	光大银行	3.75	4.74	0.80	2.98	317	广船国际	25.05	-	3.94	(21.25)
1988	民生银行	7.67	4.59	0.93	(4.50)	2039	中集集团*	19.16	15.10	1.92	(15.68)
2628	中国人寿	22.95	19.04	2.13	14.63	1800	中国交建	6.70	6.66	0.88	(22.34)
2318	中国平安	停牌	-	-	-	390	中国中铁	5.13	8.66	0.97	(8.73)
2601	中国太保	28.65	19.14	1.92	14.91	1186	中国铁建	8.51	7.80	0.98	(5.27)
1336	新华保险	28.40	11.66	1.61	(21.02)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	19.00	20.76	1.78	13.62	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	13.26	23.75	1.58	(0.75)	525	广深铁路	3.22	18.94	0.68	(22.86)
857	中石油	9.31	10.19	1.14	(5.81)	177	宁沪高速	8.34	12.66	1.74	8.11
386	中石化	6.49	8.71	1.02	(0.87)	548	深圳高速	5.28	4.47	0.80	(30.29)
338	上石化	2.42	16.83	1.21	(49.14)	995	皖通高速	4.65	7.44	0.84	(30.46)
1033	仪征化纤	3.51	-	3.12	(38.52)	107	成渝高速	3.00	6.63	0.64	(35.04)
2883	中海油田	15.22	6.98	1.29	(31.84)	2238	广汽集团	7.03	11.31	1.04	(30.91)
568	山东墨龙*	4.57	-	1.07	(67.93)	1211	比亚迪*	48.00	185.83	3.70	(18.03)
1088	中国神华	21.25	7.75	1.18	9.82	2333	长城汽车	35.70	10.58	2.91	(13.00)
1898	中煤能源	4.67	35.39	0.56	(22.68)	2338	潍柴动力	29.40	8.83	1.47	13.75
1171	兖州煤业	6.26	6.58	0.59	(44.06)	38	一拖股份	5.18	28.73	0.90	(56.20)
902	华能国际	8.92	8.57	1.54	10.71	1157	中联重科*	4.25	13.96	0.62	(34.70)
991	大唐发电	4.03	11.95	0.95	(25.44)	564	郑煤机	5.32	11.98	0.72	(38.34)
1071	华电国际	6.10	6.95	1.47	12.33	1057	浙江世宝*	9.90	43.35	2.91	(70.85)
1618	中国中冶	2.33	10.80	0.78	(37.32)	1072	东方电气	14.14	11.14	1.23	(32.46)
347	鞍钢股份*	5.61	49.46	0.67	8.37	2727	上海电气	3.96	17.56	1.23	(51.98)
323	马钢股份	2.10	-	0.57	(46.61)	2208	金风科技*	13.68	44.13	2.16	(14.16)
1053	重庆钢铁	1.71	-	0.67	(56.24)	42	东北电气	2.23	180.63	5.37	(58.74)
2600	中国铝业	3.47	-	0.95	(30.23)	350	经纬纺机*	8.00	8.73	0.85	(62.29)
358	江西铜业	13.50	10.34	0.84	(23.12)	300	沈机集团	3.87	129.68	1.27	(48.99)
2899	紫金矿业	1.96	15.75	1.24	(41.49)	187	京城机电	4.30	-	1.59	(51.79)
3993	洛阳钼业	4.83	12.27	1.53	(47.57)	2196	复星医药	27.00	22.10	2.93	11.41
914	海螺水泥	25.30	8.71	1.77	16.41	2607	上海医药	18.94	16.96	1.51	3.52
2009	金隅股份	5.56	5.86	0.70	(38.54)	874	白云山	25.65	24.47	3.62	(24.14)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	54.75	26.15	3.82	(19.91)
2202	万科*	14.62	8.41	1.65	23.50	719	新华制药*	4.92	24.97	0.98	(55.17)
588	北京北辰	2.34	9.35	0.40	(49.47)	168	青岛啤酒	54.20	29.03	3.70	11.71
895	东江环保*	30.35	36.09	3.42	(25.97)	763	中兴通讯*	18.56	23.22	2.12	(3.32)
1065	创业环保	5.50	19.70	1.54	(49.89)	553	南京熊猫	8.40	32.71	1.92	(47.04)
1812	晨鸣纸业*	3.60	8.87	0.40	(43.03)	921	海信科龙*	6.65	6.22	2.10	(40.44)

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