

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	23,534.53	1.17	2.62
H股	10,483.50	0.85	1.68
红筹	4,547.02	1.29	3.29
HSC大型股	1,925.87	1.06	2.53
HSC中型股	4,329.38	0.89	2.47
AH股溢价	98.92	(0.57)	(1.43)
沪深300	2,481.96	0.14	1.85
富时中国A50	7,318.19	0.13	0.83
上证180	5,404.35	0.11	1.72
上证380	4,270.23	0.41	3.89
台北加权	8,966.44	0.13	(0.10)
日经225	15,478.93	(0.75)	(1.46)
道琼斯	16,659.25	(1.97)	(0.84)
标普500	1,928.21	(2.07)	(0.92)
纳斯达克	4,378.34	(2.02)	(1.17)
德国DAX 30	9,005.02	0.11	(4.02)
富时100	6,431.85	(0.78)	(0.23)
法国CAC 40	4,141.45	(0.64)	(2.39)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	84.67	(1.28)	(5.65)
期金(US\$/t oz)	1,223.50	(0.09)	2.63

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7917	(0.38)	0.04
美元兑人民币	6.1407	(0.43)	0.12
美元兑港元	7.7566	(0.06)	0.08
美元兑日元	107.73	(1.88)	0.81
欧元兑美元	1.2692	1.41	(1.74)
英镑兑美元	1.6124	0.95	(0.54)
澳元兑美元	0.8754	0.91	(4.38)

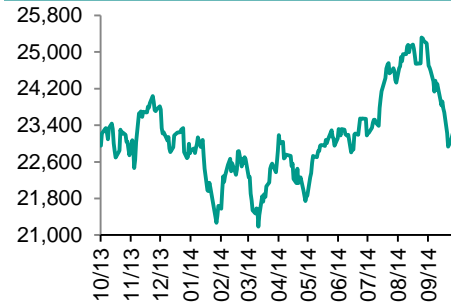
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.0400	(3.00)	(26.00)
香港(10年期)	2.05100	(19.40)	(13.70)
美国(10年期)	2.31060	(12.34)	(23.08)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



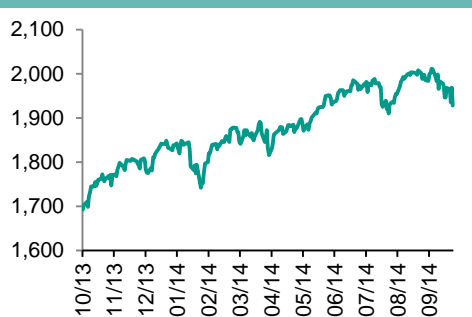
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国主要股指大跌, 与周三的上涨形成鲜明对比。标普500指数和道指分别创下4月份和2月份以来最大的跌幅, 同时这两个指数已经基本跌破150天线。恐慌指数(VIX)猛涨24%, 达到8个月内新高。同时, 美国国债收益率继续下降, 十年期国债收益率已经达到15个月来最低水平。造成以上走势的原因是市场担忧全球经济的前景以及美国企业的盈利状况。港股昨天有所好转。恒指高开升幅扩大; 国指也有一定升幅, 但是仍然跑输恒指。11个行业类别指数除原材料业和信息科技业下跌外, 其余均呈上涨态势。其中电讯业涨幅最为显著。市场将继续关注欧洲主要国家将公布的贸易和工业产值等数据。

### 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	首次事业人数	10月4日	295K	287K	288K(修正值)
美国	持续领取失业救济人数	9月27日	2410K	2381K	2402K(修正值)
德国	贸易余额	8月	17.7B	14.1B	23.5B(修正值)
日本	机器订单月环比	8月	0.5%	4.7%	3.5%

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 美国上周首次申领失业救济人数下降, 四周平均数降至八年低点
- 中国重新开始征收煤进口关税, 扶持国内煤企
- 澳大利亚9月份就业人数意外下降, 利率或维持低位更长时间
- 中国概述放松资本管制计划, 促进人民币在国际上的使用
- 德国8月出口出现2009年1月以来最大跌幅, 受经济不振冲击
- 李克强称宁愿用改革来刺激经济
- 中国批准974亿元人民币高铁项目



国际经济要闻

美国上周首次申领失业救济人数下降，四周平均数降至八年低点

美国劳工部周四在华盛顿发布的数据显示，10月4日当周首次申领失业救济人数减少1,000人，总数降至287,000人。四周均值降至287,750人，为2006年2月以来最低水平。裁员状况处于近十年最低水平，因雇主需要人手满足不断增长的需求。这位更强劲的招聘与工资成长奠定了基础，在全球成长降温的情况下给美国经济以动力。(彭博)

澳大利亚9月份就业人数意外下降，利率或维持低位更长时间

澳大利亚9月份就业人数意外下降，预示利率水平会在更长一段时间内保持纪录低位。澳大利亚统计局今日在悉尼公布，9月就业人数减少29,700人。预期中值为增加15,500人。统计局昨日表示，将调整就业数据计算方法。9月份失业率为6.1%。(彭博)

德国8月出口出现2009年1月以来最大跌幅，受经济不振冲击

德国出口出现2009年1月以来最大跌幅，这是这个欧元区最大经济体难以摆脱第二季经济衰退的最新迹象。德国联邦统计局今天指出，8月出口下滑5.8%，逊于7月4.8%的成长。(彭博)

日本央行黑田东彦：扩大货币宽松有很多选择

日本央行行长黑田东彦表示，该行在加大宽松力度方面有很多选择。他重申，如果对于实现2%的通膨目标有必要，日本央行将调整其货币政策。日本流通在外的国债中，日本央行仅持有约20%，而英国央行持有国债的比例达到40%。他还表示，诸如商业票据和公司债等资产也是日本央行加大资产收购力度的潜在目标。(彭博)

中港经济要闻

中国重新开始征收煤进口关税，扶持国内煤企

中国将重新开始征收煤进口关税，这是政府为扶持赔钱的国内煤矿企业所作的最新努力。根据财政部今日在其网站发布的公告，从10月15日起，将对进口煤征收最高6%的关税，其中无烟煤和炼焦煤的税率均为3%。(彭博)

中国概述放松资本管制计划，促进人民币在国际上的使用

中国央行货币政策二司副巡视员王丹表示，中国公民未来将可以通过合格境内散户投资者(QDRI)机制投资海外股票和房地产。她说，有关允许国内公民投资新加坡和伦敦人民币资本市场的计划也在讨论之中，但没有透露启动日期或规模。中国农业银行今天宣布计划成为首家在伦敦发行人民币全球存托凭证(GDR)的公司。(彭博)

李克强称宁愿用改革来刺激经济

李克强昨日在国务院会议上发表的讲话说：“我们宁愿用改革来刺激，释放更多市场红利，尤其是要瞄准关键领域和薄弱环节，支持小微企业、‘三农’和服务业发展。”李克强表示，要确保今年经济社会目标如期完成。(中国政府网)

中国批准974亿元人民币高铁项目

中国国家发改委日前批准了连接河南郑州和重庆万州的高铁项目。郑万铁路全长约785公里，投资估算974.3亿元。项目由中国铁路总公司和河南省、湖北省、重庆市共同出资建设。(彭博)

企业要闻

中国农业银行拟在伦敦发行人民币全球存托凭证

农行副行长李振江今天在北京召开的记者会上就发行人民币计价的全球存托凭证计划置评。李振江表示，农行和伦敦证交所正就这个计划合作。(彭博)

西尔斯的供货商据称停止发货，因为保险公司缩小承保范围

西尔斯供货商所使用的最大保险公司中有三家正在寻求削减承保范围，促使至少一家中型供货商停止向这家百货零售店发货。为供货商提供信用保险的最大供货商之一 Euler Hermes Group 已经发出取消通知。Coface SA 已经表示也有意这么。另一家保险公司 Atradius Credit Insurance 表示，正在缩小承保范围，但尚未撤回保单。(彭博)

赛门铁克将分拆为存储和安全两家独立的公司

总部位于加利福尼亚州山景城的赛门铁克在周四的一份公告中表示，其网络安全以及数据存储服务将成为独立的公司。通过分拆业务，赛门铁克在加入惠普和EBay的行列，成为寻求分拆的最新一家大型科技公司。(彭博)

TCL集团预计1-9月份净利润同比增长72%-76%

呈交给深圳证交所的公告显示，该公司预计前九个月净利润在21.8亿至22.3亿元人民币。该公司预计1-9月份基本每股收益约为0.241-0.2466元。(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	5.58	4.90	0.97	7.80	753	中国国航	5.00	18.48	0.97	(0.49)
1398	工商银行	4.97	5.09	1.02	11.56	670	东方航空	2.67	15.07	1.00	(31.06)
1288	农业银行	3.51	5.11	0.99	11.38	1055	南方航空	2.76	38.09	0.65	(25.57)
3988	中国银行	3.53	4.72	0.81	3.30	1919	中国远洋	3.34	-	1.22	(35.16)
3328	交通银行	5.53	5.02	0.74	1.85	2866	中海集运	2.17	-	0.83	(45.57)
3968	招商银行	13.60	4.67	0.95	2.83	1138	中海发展	4.90	-	0.62	(29.99)
998	中信银行	4.86	4.40	0.75	(15.79)	2880	大连港	2.71	16.90	0.70	(42.59)
6818	光大银行	3.67	4.58	0.82	4.69	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.39	4.43	0.89	(9.05)	2039	中集集团*	17.22	13.60	1.73	(14.43)
2628	中国人寿	21.90	18.21	2.03	10.22	1800	中国交建	5.63	5.61	0.74	(7.71)
2318	中国平安	59.90	11.85	1.81	12.96	390	中国中铁	4.23	7.16	0.80	6.10
2601	中国太保	27.90	18.68	1.88	12.70	1186	中国铁建	7.19	6.61	0.83	7.39
1336	新华保险	27.45	11.30	1.56	(11.83)	6199	中国北车	6.88	13.59	1.48	1.61
6030	中信证券	18.80	22.46	1.82	10.94	1766	中国南车	7.24	16.83	2.12	7.93
6837	海通证券	12.50	22.45	1.49	(4.11)	525	广深铁路	3.20	18.32	0.68	(15.44)
857	中石油	9.93	10.90	1.22	0.08	177	宁沪高速	8.35	12.70	1.75	8.16
386	中石化	6.78	9.28	1.06	0.89	548	深圳高速	5.49	4.66	0.84	(23.50)
338	上石化	2.71	18.90	1.35	(44.09)	995	皖通高速	4.83	7.75	0.88	(25.90)
1033	仪征化纤	3.73	-	3.31	(33.92)	107	成渝高速	3.07	6.80	0.66	(28.87)
2883	中海油田	20.05	9.22	1.71	(17.66)	2238	广汽集团	7.70	12.42	1.14	(27.91)
568	山东墨龙*	5.24	-	1.23	(64.91)	1211	比亚迪*	51.70	200.66	3.99	(18.82)
1088	中国神华	21.55	7.88	1.20	10.21	2333	长城汽车	31.70	9.42	2.59	(22.48)
1898	中煤能源	4.69	35.63	0.56	(21.82)	2338	潍柴动力	28.60	8.61	1.43	10.23
1171	兖州煤业	6.36	6.70	0.60	(43.41)	38	一拖股份	5.55	30.86	0.97	(55.07)
902	华能国际	8.77	8.45	1.51	11.41	1157	中联重科*	4.52	14.88	0.67	(27.70)
991	大唐发电	3.97	11.80	0.94	(24.05)	564	郑煤机	5.93	13.39	0.80	(32.58)
1071	华电国际	5.71	6.52	1.38	11.12	1057	浙江世宝*	10.40	45.65	3.07	(67.98)
1618	中国中冶	2.31	10.74	0.78	(33.63)	1072	东方电气	14.68	11.59	1.28	(21.79)
347	鞍钢股份*	5.16	45.60	0.62	12.01	2727	上海电气	4.38	19.48	1.36	(42.89)
323	马钢股份	1.73	-	0.47	(32.99)	2208	金风科技*	14.28	45.68	2.26	(5.26)
1053	重庆钢铁	1.83	-	0.71	(52.90)	42	东北电气	2.60	211.14	6.28	(55.63)
2600	中国铝业	3.34	-	0.88	(33.02)	350	经纬纺机*	7.85	8.59	0.83	(56.93)
358	江西铜业	13.00	9.98	0.81	(26.31)	300	沈机集团	4.12	138.41	1.35	(43.58)
2899	紫金矿业	1.95	15.71	1.23	(39.34)	187	京城机电	5.01	-	1.86	(47.50)
3993	洛阳钼业	4.86	12.38	1.54	(49.07)	2196	复星医药	25.95	23.49	3.07	5.20
914	海螺水泥	25.35	8.75	1.78	14.72	2607	上海医药	19.16	17.20	1.53	1.67
2009	金隅股份	5.53	5.85	0.70	(35.08)	874	白云山	27.75	26.54	3.93	(22.30)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	56.90	27.25	3.98	(20.41)
2202	万科*	14.26	8.22	1.61	18.98	719	新华制药*	5.61	28.01	1.13	(47.73)
588	北京北辰	2.22	8.89	0.38	(46.03)	168	青岛啤酒	56.80	30.56	4.09	12.68
895	东江环保*	33.65	40.11	3.80	(25.57)	763	中兴通讯*	17.40	21.82	1.99	(10.73)
1065	创业环保	6.04	21.69	1.70	(47.32)	553	南京熊猫	9.27	36.19	2.13	(45.98)
1812	晨鸣纸业*	3.83	9.46	0.43	(40.55)	921	海信科龙*	8.08	7.57	2.55	(31.20)

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