

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	22,888.92	2.40	(3.04)
H股	10,408.93	1.59	(2.98)
红筹	4,170.01	2.34	(3.92)
HSC大型股	1,817.64	(0.24)	(2.67)
HSC中型股	4,425.89	(0.34)	(2.08)
AH股溢价	137.56	(2.34)	7.04
沪深300	3,795.32	(1.00)	5.65
富时中国A50	10,886.92	(0.74)	5.43
上证180	8,293.77	(0.27)	5.36
上证380	6,771.02	1.04	5.00
台北加权	8,415.01	(1.43)	(4.99)
日经225	19,664.65	(0.17)	2.84
道琼斯	17,702.22	(0.32)	(0.93)
标普500	2,075.00	(0.32)	(1.30)
纳斯达克	5,067.02	(0.32)	(1.47)
德国DAX 30	10,907.87	0.70	0.58
富时100	6,297.20	0.35	(1.80)
法国CAC 40	4,952.51	0.82	0.09

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.13	0.47	(4.58)
纽约期金(美元/t oz)	1,086.10	0.11	(1.64)
标普高盛商品指数	348.07	(0.99)	(3.33)
CRB大宗商品期货价格指数	188.35	(0.56)	(2.98)
罗杰斯国际商品指数	2,201.55	(0.84)	(3.59)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8243	0.25	1.02
美元兑人民币	6.3890	0.26	1.04
美元兑港元	7.7505	(0.01)	0.01
美元兑日元	122.84	0.88	2.27
欧元兑美元	1.0760	(1.14)	(5.27)
英镑兑美元	1.5220	0.08	(0.83)
澳元兑美元	0.7068	(1.06)	(3.99)

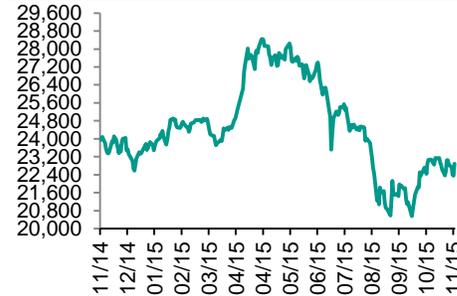
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2100	7.00	(6.00)
香港(10年期)	1.73500	13.10	18.90
美国(10年期)	2.31510	8.28	22.70

来源: 彭博

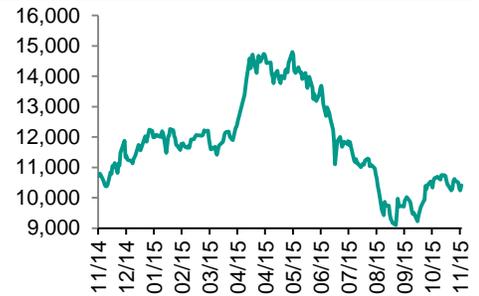
每天导读

各股市走势图

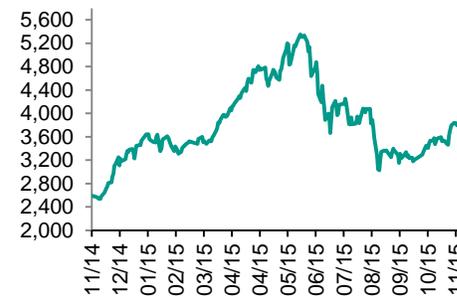
恒指走势图



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

昨天美国三大股指均下跌, 主要由于美联储官员发表讲话且大多数表示12月加息的可能性较大, 且能源价格下跌对相关股份有影响; 标普500指数中公用事业指数涨幅较大, 而能源指数继续领跌。昨天港股上涨, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数全线上涨, 其中电讯业、能源业、信息科技业、地产建筑业和金融业涨幅较大。昨天内地股指下跌, 上证综指跌0.48%, 深成指跌0.33%; 沪深300指数中信息技术和医药卫生指数领涨, 而原材料指数领跌。昨天截至港股收市, 港股通全天使用额度为1.39亿元, 使用比例1.32%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为145.34亿元。昨天沪深两市两融余额为11663.73亿元, 比前一个交易日上涨1.16%。今天美国将公布10月零售销售和生产价格数据, 欧元区、德国、法国、意大利和香港将公布第三季度GDP增速, 而日本将公布9月工业产值和产能利用率。

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7日	270k	276k	276k
美国	持续领取失业救济人数	10月31日	2155k	2174k	2169k*
欧元区	工业产值经季调月环比	9月	-0.1%	-0.3%	-0.4%*
德国	CPI 月环比	10月	0.0%	0.0%	0.00%
中国	新增人民币贷款	10月	800.0b	513.6b	1050.0b
中国	M2同比	10月	13.2%	13.5%	13.1%
中国	总社会融资	10月	1050.0b	476.7b	10.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国上周首次申领失业救济人数持平于27.6万人
- 美联储Dudley: “很可能”需要于不久后加息
- 德拉克: 如出于实现通胀目标的需要, QE将持续至2016年9月之后
- 世界黄金协会: 全球央行上季度增持黄金量创下纪录新高
- 李克强称财政政策方面还有潜力, 要加大减税力度
- 中国信贷增速下滑, 经济增长乏力抑制贷款需求
- 三季度末商业银行不良贷款率1.59%
- 上海证券报: 中国预计2030年核电装机规模达1.2-1.5亿千瓦

国际经济要闻

美国上周首次申领失业救济人数持平于27.6万人

美国11月份第一周的首次申领失业救济人数持平，暗示雇主们对于招聘活动有更健康态度的同时还在裁员的问题上保持不变。劳工部周四公布的报告显示，截至11月7日当周的首次申领失业救济人数持平于276,000。申领失业救济人数保持在略高于7月中旬所触及的25.5万水平的上方，后者是1973年末以来的最低点。(彭博)

美联储Dudley：“很可能”需要于不久后加息

纽约联储银行行长William C. Dudley周四表示，美联储政策委员会可能需要开始实施2006年以来的首次加息，虽然就业市场仍存在一定劳动力闲置。Dudley发表讲话称：“我认为，很可能委员会此前定下的启动货币政策正常化的条件会在不久之后满足，会继续评估新的信息，看是否确认经济增速将足以进一步收紧就业市场的预期。”(彭博)

德拉吉：如出于实现通胀目标的需要，QE将持续至2016年9月之后

欧洲央行行长德拉吉在布鲁塞尔向欧洲议员们发表证词称，经济下行风险“清晰可见”。欧洲央行将在12月份重新评估宽松计划力度。通胀形势有所变弱。德拉吉说：“如果我们得出中期物价稳定目标处于危险之中的结论，那么我们将动用职权范围内的一切可用工具，来确保货币政策维持适当的宽松力度”。(彭博)

世界黄金协会：全球央行上季度增持黄金量创下纪录次高

世界黄金协会周四发布报告称，央行上季度净增持黄金175吨，逼近去年第三季度创下的179.5吨纪录，并且超过了第二季度的127.9吨。不过今年前三个季度，央行净买入的黄金量同比下滑6.7%至425.8吨。俄罗斯、中国和哈萨克斯坦位居今年采购黄金的国家名单上，对迈向第三个年度下跌的黄金价格起到一些支撑作用。(彭博)

大中华经济要闻

李克强称财政政策方面还有潜力，要加大减税力度

中国政府网官方微信发布央视整理的李克强11月9日讲话。李克强称，财政政策方面还有潜力，目前赤字率只有2.3%。还是要加大减税力度；货币政策方面可以继续采取逆周期调节的办法，让融资渠道更通畅，成本更低。还有地方信贷资产质押再贷款等金融工具都可以灵活使用。(彭博)

中国信贷增速下滑，经济增长乏力抑制贷款需求

中国央行周四在网站上公布，10月份社会融资规模增量为4,767亿元人民币（750亿美元）。中国最全面的新增信贷指标于10月份降至15个月低点，这进一步证明，中国央行一年来的6次降息尚未带动信贷持续回升。(彭博)

三季度末商业银行不良贷款率1.59%

中国银监会网站发布公告。三季度末商业银行加权平均核心一级资本充足率10.66%。三季度末银行业金融机构境内外本外币资产总额为192.7万亿元，同比增长14.78%；负债总额为178.2万亿元，同比增长14.01%。(彭博)

上海证券报：中国预计2030年核电装机规模达1.2-1.5亿千瓦

《上海证券报》未引述消息来源报道称，国家能源局牵头制定的核电“十三五”规划已有初步方案。规划涉及核电发展中长期展望，预计2030年核电装机规模达1.2-1.5亿千瓦，核电发电量占比提升至8%-10%。(彭博)

企业要闻

MSCI宣布18支股票加入中国指数，剔除4支

MSCI Inc.在其网站上发布公告称，MSCI中国指数将在11月30日收盘后发生成份股变动，其中增加成份股18支，剔除4支。新增的有58同城、阿里巴巴、百度、携程、京东、博华太平洋、网易、神舟租车、新东方教育科技、奇虎360科技、去哪儿、搜房、优酷土豆等。剔除成份股有金隅股份、中国粮油控股、华润水泥和伊泰B股。(彭博)

恒大地产子公司将以125亿港元收购香港的美国万通大厦

根据呈交香港交易所的公告，恒大地产子公司订立了收购Pioneer Time Investment全部股本及债务的协议，目标公司的主要资产是位于香港湾仔的美国万通大厦。总代价为125亿港元。(彭博)

山东山水水泥2015年度第一期超短期融资券未按期足额偿付

上海清算所网站发布山东山水水泥集团有限公司2015年度第一期超短期融资券未按期足额兑付本息的公告。截至到期兑付日日终，公司未能按照约定筹措足额偿债资金，“15山水SCP001”不能按期足额偿付。(彭博)

中国化工集团据悉出价约420亿美元收购瑞士先正达

知情人士透露，中国化工集团在洽谈收购瑞士农业巨擘先正达(Syngenta)。中国化工集团出价每股449瑞郎左右，将使得先正达的估值达到约417亿瑞郎（417亿美元）。这项收购案并非会马上敲定，但是可能过几周就会达成。(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	5.60	4.89	0.82	(20.12)	753	中国国航	6.98	9.40	1.29	(40.63)
1398	工商银行	4.87	5.10	0.85	(13.95)	670	东方航空	4.64	6.94	1.44	(54.78)
1288	农业银行	3.12	4.55	0.70	(20.64)	1055	南方航空	6.13	7.89	1.27	(44.84)
3988	中国银行	3.53	5.03	0.73	(28.39)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.68	5.11	0.66	(30.76)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.70	7.31	1.29	(6.91)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.20	4.85	0.68	(44.01)	2880	大连港	3.16	22.89	0.83	(62.48)
6818	光大银行	3.94	4.98	0.68	(27.26)	317	广船国际	18.08	632.10	2.16	(63.96)
1988	民生银行	7.76	4.75	0.83	(28.20)	2039	中集集团*	13.88	11.83	1.29	(44.83)
2628	中国人寿	27.85	14.30	2.08	(21.07)	1800	中国交建	10.22	9.30	1.11	(48.49)
2318	中国平安	44.90	11.83	2.05	2.93	390	中国中铁	6.93	11.15	1.22	(56.34)
2601	中国太保	32.55	15.61	1.88	(1.21)	1186	中国铁建	11.12	9.66	1.19	(42.94)
1336	新华保险	34.70	10.21	1.64	(42.37)	1766	中国中车	9.61	19.15	2.29	(46.83)
6030	中信证券	19.00	8.58	1.42	(25.17)	525	广深铁路	3.95	28.71	0.86	(37.11)
6837	海通证券	14.76	7.93	1.36	(31.06)	177	宁沪高速	10.50	14.69	2.20	(1.18)
1776	广发证券	17.88	8.05	1.54	(27.71)	548	深圳高速	6.31	11.00	1.00	(39.65)
6886	华泰证券	18.84	9.17	1.44	(28.93)	995	皖通高速	6.63	10.21	1.17	(57.81)
857	中石油	5.75	19.68	0.74	(48.65)	107	成渝高速	2.77	7.09	0.58	(55.81)
386	中石化	5.23	24.28	0.77	(19.68)	2238	广汽集团	7.43	10.87	1.06	(73.67)
338	上石化	3.18	23.54	1.54	(65.98)	1211	比亚迪*	46.85	174.96	3.69	(44.05)
1033	石化油服	2.44	8.84	1.21	(80.11)	2333	长城汽车	9.81	8.36	2.06	(33.77)
2883	中海油田	8.28	8.19	0.71	(62.50)	2338	潍柴动力	8.23	12.18	0.85	(32.99)
568	山东墨龙*	3.51	121.17	0.85	(69.96)	38	一拖股份	5.61	22.51	0.98	(66.72)
1088	中国神华	12.70	8.51	0.70	(35.59)	1157	中联重科*	2.99	-	0.48	(56.75)
1898	中煤能源	3.48	-	0.44	(58.92)	564	郑煤机	3.69	-	0.52	(59.42)
1171	兖州煤业	3.89	106.53	0.43	(69.62)	1057	浙江世宝*	10.30	48.36	1.86	(79.14)
902	华能国际	8.17	7.01	1.30	(30.94)	1072	东方电气	8.76	24.06	0.74	(52.99)
991	大唐发电	2.76	16.31	0.68	(60.77)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	5.56	5.91	1.22	(39.58)	2208	金风科技*	12.86	10.46	1.92	(35.69)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.45	275.74	6.18	(70.05)
347	鞍钢股份*	3.28	38.77	0.41	(47.26)	350	经纬纺机*	11.78	10.72	1.16	(58.25)
323	马钢股份	1.77	-	0.51	(62.13)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.31	-	0.62	(70.02)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.52	-	0.85	(62.76)	2196	复星医药	25.70	20.08	2.78	(20.29)
358	江西铜业	10.14	10.84	0.63	(47.96)	2607	上海医药	18.18	14.06	1.38	(27.07)
2899	紫金矿业	2.03	14.00	1.31	(56.22)	874	白云山	20.70	16.98	2.70	(42.80)
3993	洛阳钼业	1.63	15.98	1.45	(90.60)	1513	丽珠医药*	34.95	21.45	2.99	(41.01)
914	海螺水泥	23.45	10.30	1.51	4.54	719	新华制药*	5.34	31.09	1.10	(63.16)
2009	金隅股份	5.69	10.68	0.71	(49.35)	168	青岛啤酒	35.65	25.41	2.40	(16.00)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	763	中兴通讯*	17.76	17.97	1.75	(24.79)
2202	万科*	18.38	10.33	1.88	6.57	553	南京熊猫	6.97	33.60	1.63	(71.17)
588	北京北辰	2.59	9.09	0.44	(59.39)	921	海信科龙*	4.07	8.03	1.15	(63.69)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	1812	晨鸣纸业*	5.09	11.07	0.58	(57.06)
1065	创业环保	6.18	20.72	1.70	(56.60)	---	---	---	---	---	---

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系人**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系人**关宝娟**joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈姻希rachelchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8883 / 2147 8313

农银国际研究部联系人**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2015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