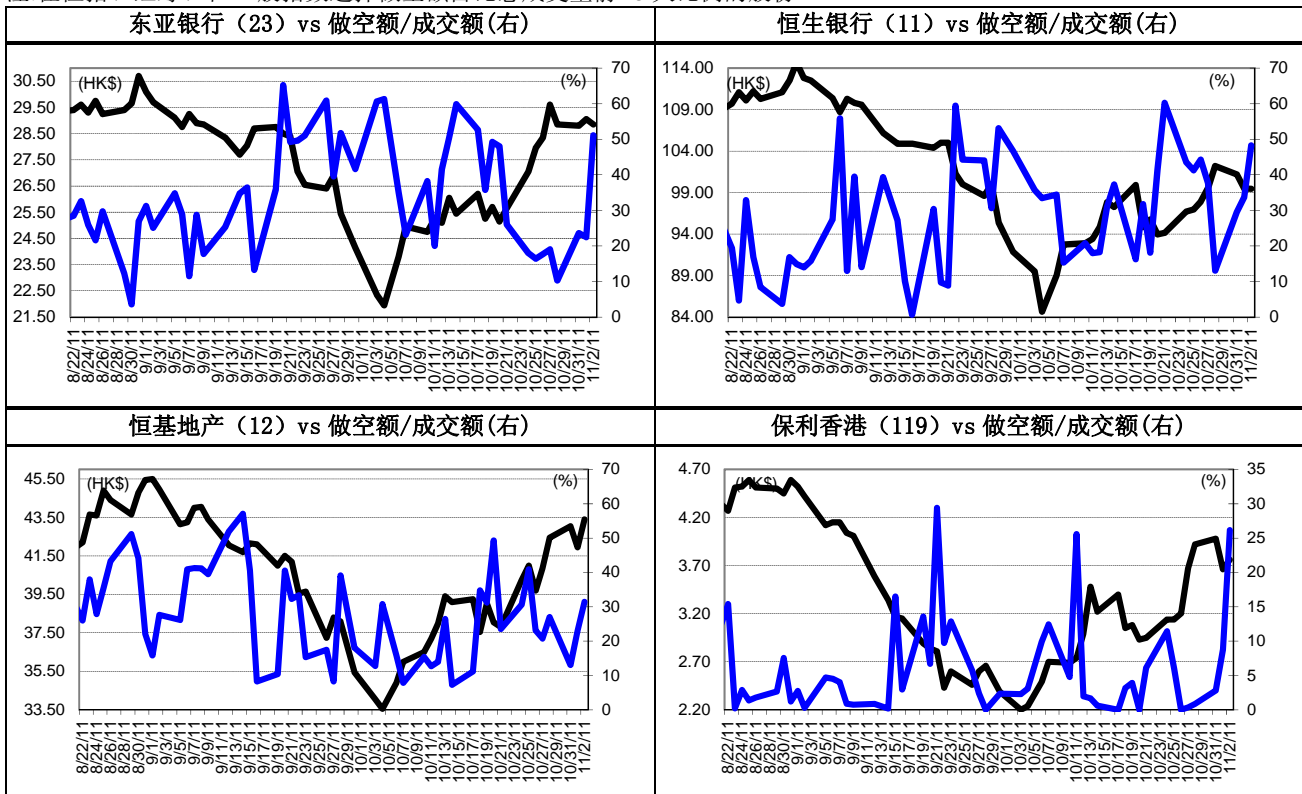


**做空活动**

| 代码   | 股票    | 价格 (HK\$) | 价格变化   | 做空额/总成交量 | 评论  |
|------|-------|-----------|--------|----------|---|
| 23   | 东亚银行  | 28.85     | -0.69% | 51%      | 星期三(02/11), 港股主板沽空占总成交 8.1%。<br>卖空的主要行业:<br>• 银行股-东亚银行(23), 恒生银行(11), 民生银行(1988), 农业银行(1288)<br>• 地产股-恒基地产(12), 保利香港(119) |
| 11   | 恒生银行  | 99.45     | -0.05% | 48%      |   |
| 916  | 龙源电力  | 6.21      | -0.96% | 46%      |   |
| 2038 | 富士康   | 5.28      | 1.34%  | 44%      |   |
| 494  | 利丰    | 15.36     | 1.05%  | 40%      |   |
| 267  | 中信泰富  | 13.80     | 1.17%  | 36%      |   |
| 489  | 东风汽车  | 12.74     | 0.95%  | 32%      |   |
| 12   | 恒基地产  | 43.40     | 3.46%  | 31%      |   |
| 1880 | 百丽    | 15.48     | 1.57%  | 30%      |   |
| 1988 | 民生银行  | 6.37      | 5.81%  | 30%      |   |
| 762  | 中国联通  | 16.14     | 2.54%  | 29%      |   |
| 1211 | 比亚迪股份 | 19.10     | -4.98% | 29%      |   |
| 1099 | 国药控股  | 20.45     | 0.49%  | 27%      |   |
| 119  | 保利香港  | 3.76      | 2.73%  | 26%      |   |
| 1288 | 农业银行  | 3.55      | 2.31%  | 26%      |   |

注:在恒指、红筹、和 H 股指数选择做空额占比总成交量前 15 大比例的股份

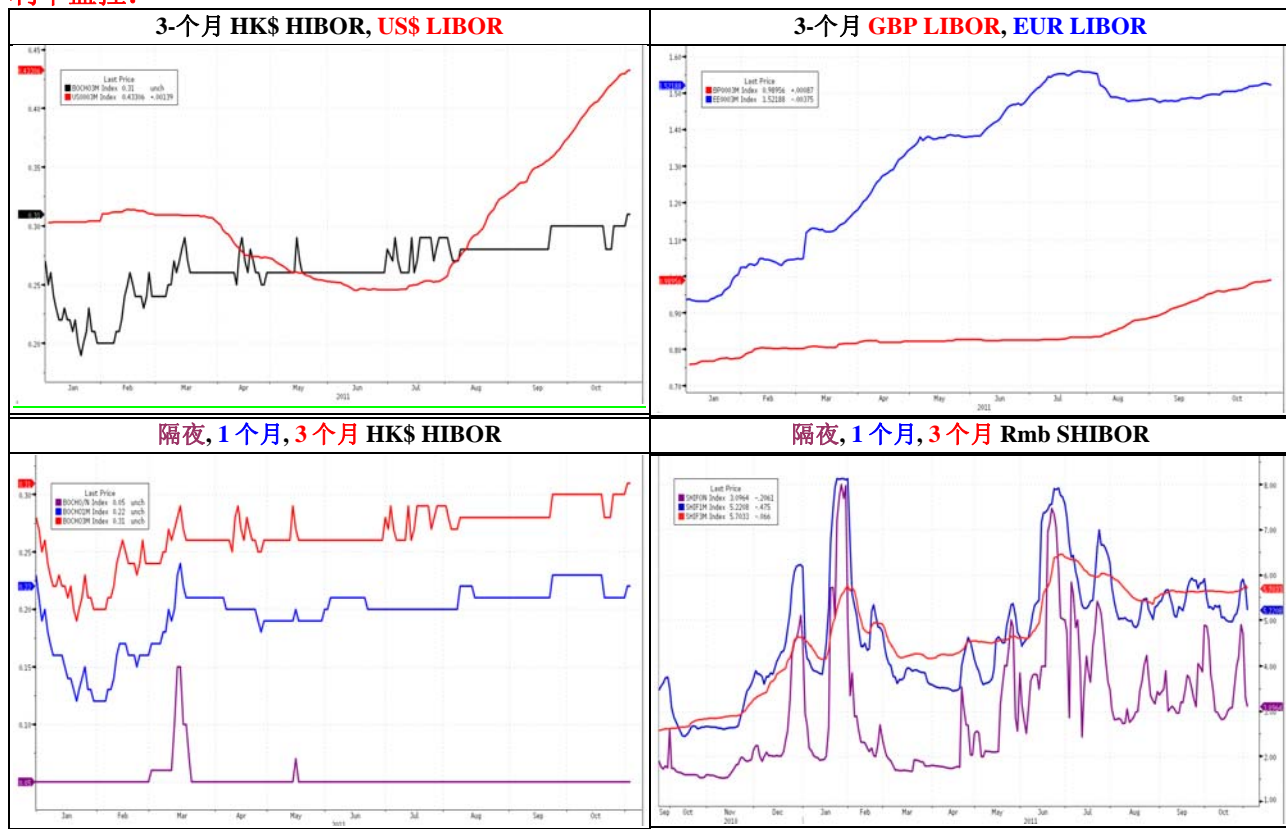


**主要指数基金短线交易指标跟踪**

| 代码   | 名称         | 价格 HK\$ | 价格变化  | NAV /股 | 价格对资产净值溢价 | 对应的追踪指数        | 价格     | 价格变化  |
|------|------------|---------|-------|--------|-----------|----------------|--------|-------|
| 2800 | 盈富基金       | 19.86   | 2.16% | 19.84  | 0.12%     | 恒生指数           | 19,734 | 1.88% |
| 2828 | 恒生 H 股 ETF | 105.40  | 2.53% | 105.56 | -0.15%    | H 股指数          | 10,446 | 2.57% |
| 2823 | A50 中国基金 ^ | 11.60   | 3.39% | 11.01  | 5.34%     | FTSE/新华 A50 指数 | 8,417  | 1.59% |
| 2827 | 标智沪深 300 ^ | 30.80   | 1.99% | 29.10  | -7.35%    | CSI300         | 2,742  | 1.66% |
| 3024 | 标智上证 50 ^  | 17.00   | 1.80% | 16.74  | 1.56%     | 上证 50 指数       | 1,825  | 1.67% |

^: 此基金为一只合成交易所买卖基金

**利率监控:**



**商品指数监控:**





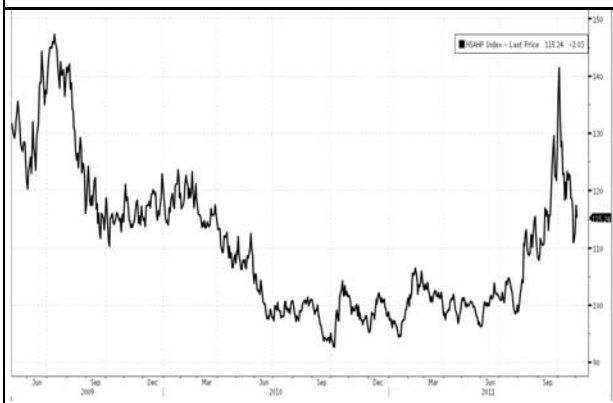
附件：两地市场 AH 股收市对比(11月02日)

| H-股代码 | A-股代码  | 公司名称     | H-股价 (HK\$) | H-股涨跌幅 | A-股价 (RMB) | A-股涨跌幅 | H 股收市价 / A 股收市价 | H 股对 A 股收市溢(折)价 |
|-------|--------|----------|-------------|--------|------------|--------|-----------------|-----------------|
| 939   | 601939 | 建设银行     | 5.83        | 3.0%   | 4.90       | 1.0%   | 97.4%           | -2.6%           |
| 1398  | 601398 | 工商银行     | 4.94        | 4.0%   | 4.32       | 0.5%   | 93.6%           | -6.4%           |
| 1288  | 601288 | 农业银行     | 3.55        | 2.3%   | 2.68       | 0.4%   | 108.4%          | 8.4%            |
| 3988  | 601988 | 中国银行     | 2.74        | -0.4%  | 3.02       | 0.7%   | 74.2%           | -25.8%          |
| 3328  | 601328 | 交通银行     | 5.37        | 4.3%   | 4.78       | 1.7%   | 91.9%           | -8.1%           |
| 3968  | 600036 | 招商银行     | 15.42       | 4.5%   | 12.38      | 1.9%   | 101.9%          | 1.9%            |
| 998   | 601998 | 中信银行     | 4.25        | 4.2%   | 4.52       | 1.3%   | 76.9%           | -23.1%          |
| 1988  | 600016 | 民生银行     | 6.37        | 5.8%   | 6.27       | 2.6%   | 83.1%           | -16.9%          |
| 2628  | 601628 | 中国人寿保险   | 20.35       | 2.1%   | 17.52      | 2.5%   | 95.0%           | -5.0%           |
| 2318  | 601318 | 中国平安     | 59.20       | 5.2%   | 40.08      | 2.2%   | 120.9%          | 20.9%           |
| 2601  | 601601 | 太平洋保险    | 23.70       | 1.3%   | 21.11      | 3.7%   | 91.9%           | -8.1%           |
| 6030  | 600030 | 中信证券     | 15.92       | 5.9%   | 12.44      | 2.4%   | 104.7%          | 4.7%            |
| 857   | 601857 | 中石油      | 10.04       | -0.2%  | 9.96       | 0.7%   | 82.5%           | -17.5%          |
| 386   | 600028 | 中石化      | 7.52        | 2.2%   | 7.24       | 1.3%   | 85.0%           | -15.0%          |
| 338   | 600688 | 上海石化     | 2.84        | 1.4%   | 6.99       | 0.4%   | 33.2%           | -66.8%          |
| 1033  | 600871 | 仪征化纤     | 1.83        | 0.0%   | 8.49       | 1.1%   | 17.6%           | -82.4%          |
| 2883  | 601808 | 中海油田服务   | 12.66       | 2.1%   | 17.18      | 1.8%   | 60.3%           | -39.7%          |
| 568   | 002490 | 山东墨龙     | 5.06        | 7.7%   | 14.92      | 2.8%   | 27.8%           | -72.2%          |
| 1088  | 601088 | 中国神华     | 36.05       | 2.6%   | 27.21      | 1.5%   | 108.4%          | 8.4%            |
| 1898  | 601898 | 中煤能源     | 10.08       | 3.6%   | 9.81       | 0.9%   | 84.1%           | -15.9%          |
| 1171  | 600188 | 兖州煤业     | 20.20       | 3.4%   | 28.49      | 0.8%   | 58.0%           | -42.0%          |
| 902   | 600011 | 华能国际电力   | 3.41        | -1.7%  | 4.82       | 1.3%   | 57.9%           | -42.1%          |
| 991   | 601991 | 大唐发电     | 2.05        | 2.5%   | 4.95       | 2.3%   | 33.9%           | -66.1%          |
| 1071  | 600027 | 华电国际电力   | 1.23        | 1.7%   | 3.15       | 0.6%   | 32.0%           | -68.0%          |
| 670   | 600115 | 东方航空     | 3.09        | 4.4%   | 4.82       | 1.0%   | 52.5%           | -47.5%          |
| 1055  | 600029 | 南方航空     | 4.29        | 4.6%   | 6.30       | -0.3%  | 55.7%           | -44.3%          |
| 753   | 601111 | 中国国航     | 6.05        | 3.1%   | 8.00       | 0.8%   | 61.9%           | -38.1%          |
| 390   | 601390 | 中国中铁     | 2.92        | 9.0%   | 3.27       | 5.1%   | 73.1%           | -26.9%          |
| 1186  | 601186 | 中国铁建     | 5.36        | 10.5%  | 4.94       | 6.0%   | 88.8%           | -11.2%          |
| 1766  | 601766 | 中国南车     | 5.36        | 7.2%   | 5.80       | 4.3%   | 75.6%           | -24.4%          |
| 525   | 601333 | 广深铁路     | 2.72        | -1.1%  | 3.48       | 0.9%   | 64.0%           | -36.0%          |
| 177   | 600377 | 江苏宁沪高速公路 | 6.33        | -1.6%  | 5.53       | 0.7%   | 93.7%           | -6.3%           |
| 548   | 600548 | 深圳高速公路   | 3.22        | 1.6%   | 3.92       | 0.8%   | 67.2%           | -32.8%          |
| 995   | 600012 | 安徽皖通高速公路 | 4.66        | -1.3%  | 4.55       | 0.9%   | 83.8%           | -16.2%          |
| 107   | 601107 | 四川成渝高速公路 | 3.42        | 0.0%   | 4.65       | 0.4%   | 60.2%           | -39.8%          |
| 1065  | 600874 | 天津创业环保   | 2.23        | 3.2%   | 6.69       | 3.1%   | 27.3%           | -72.7%          |
| 1211  | 002594 | 比亚迪      | 19.10       | -5.0%  | 25.82      | 2.7%   | 60.5%           | -39.5%          |
| 2333  | 601633 | 长城汽车     | 10.80       | 3.3%   | 12.16      | -0.2%  | 72.7%           | -27.3%          |
| 2338  | 000338 | 潍柴动力     | 40.90       | 6.2%   | 37.96      | 1.6%   | 88.2%           | -11.8%          |
| 1157  | 000157 | 中联重科     | 10.78       | 0.4%   | 9.77       | 0.5%   | 90.3%           | -9.7%           |
| 187   | 600860 | 北人印刷机械   | 1.79        | 0.0%   | 6.03       | 0.2%   | 24.3%           | -75.7%          |
| 300   | 600806 | 沈机集团     | 2.39        | 4.4%   | 8.08       | 3.9%   | 24.2%           | -75.8%          |
| 42    | 000585 | 东北电气     | 0.92        | 2.2%   | 3.66       | 0.5%   | 20.6%           | -79.4%          |
| 1072  | 600875 | 东方电气     | 25.25       | 3.1%   | 25.19      | 1.2%   | 82.0%           | -18.0%          |
| 2727  | 601727 | 上海电气     | 3.61        | 2.8%   | 6.50       | 1.1%   | 45.4%           | -54.6%          |
| 2208  | 002202 | 金风科技     | 5.01        | 2.2%   | 10.26      | 1.7%   | 40.0%           | -60.0%          |
| 350   | 000666 | 经纬纺织机械   | 4.41        | 1.1%   | 12.06      | 0.8%   | 29.9%           | -70.1%          |
| 168   | 600600 | 青岛啤酒     | 40.50       | 3.7%   | 34.25      | 2.6%   | 96.8%           | -3.2%           |
| 719   | 000756 | 山东新华制药   | 1.99        | -1.0%  | 6.95       | 0.6%   | 23.4%           | -76.6%          |



|      |        |        |       |       |       |       |        |        |
|------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 874  | 600332 | 广州药业   | 5.58  | 3.0%  | 12.64 | 0.1%  | 36.1%  | -63.9% |
| 2607 | 601607 | 上海医药   | 14.90 | 1.5%  | 14.60 | 1.0%  | 83.5%  | -16.5% |
| 1618 | 601618 | 中国冶金科工 | 1.76  | 4.8%  | 3.09  | 1.6%  | 46.6%  | -53.4% |
| 347  | 000898 | 鞍钢股份   | 4.87  | 4.7%  | 5.37  | 1.1%  | 74.2%  | -25.8% |
| 323  | 600808 | 马钢山钢铁  | 2.43  | 5.7%  | 3.01  | 1.0%  | 66.1%  | -33.9% |
| 1053 | 601005 | 重庆钢铁   | 1.31  | -0.8% | 3.41  | 0.3%  | 31.4%  | -68.6% |
| 2600 | 601600 | 中国铝业   | 4.36  | 6.3%  | 8.43  | 1.2%  | 42.3%  | -57.7% |
| 358  | 600362 | 江西铜业   | 19.18 | 4.9%  | 28.19 | 1.2%  | 55.7%  | -44.3% |
| 2899 | 601899 | 紫金矿业   | 3.41  | 4.0%  | 4.56  | 1.1%  | 61.2%  | -38.8% |
| 914  | 600585 | 海螺水泥   | 29.50 | 9.1%  | 20.10 | 0.6%  | 120.1% | 20.1%  |
| 2009 | 601992 | 金隅股份   | 6.77  | 6.3%  | 10.82 | 0.5%  | 51.2%  | -48.8% |
| 588  | 601588 | 北京北辰   | 1.23  | -1.6% | 3.06  | 1.0%  | 32.9%  | -67.1% |
| 763  | 000063 | 中兴通讯   | 22.70 | 2.9%  | 18.73 | 3.8%  | 99.2%  | -0.8%  |
| 553  | 600775 | 熊猫电子   | 1.44  | -1.4% | 6.77  | 3.0%  | 17.4%  | -82.6% |
| 317  | 600685 | 广州广船   | 6.54  | 0.0%  | 19.26 | 2.5%  | 27.8%  | -72.2% |
| 1919 | 601919 | 中国远洋   | 4.04  | 7.2%  | 6.78  | 2.0%  | 48.8%  | -51.2% |
| 2866 | 601866 | 中海集运   | 1.51  | 7.1%  | 3.10  | 0.3%  | 39.9%  | -60.1% |
| 1138 | 600026 | 中海发展   | 5.82  | -0.9% | 7.33  | 0.5%  | 65.0%  | -35.0% |
| 2880 | 601880 | 大连港    | 1.99  | -1.0% | 3.14  | 0.3%  | 51.9%  | -48.1% |
| 921  | 000921 | 海信科龙   | 1.75  | 4.2%  | 4.98  | 0.8%  | 28.8%  | -71.2% |
| 1108 | 600876 | 洛阳玻璃   | 1.68  | 3.1%  | 7.73  | -0.3% | 17.8%  | -82.2% |
| 1812 | 000488 | 晨鸣纸业   | 3.50  | 2.9%  | 5.92  | 0.7%  | 48.4%  | -51.6% |

恒生 AH 股溢价指数



AH 股溢价指数包含 45 家 同时在中国 A 股和香港 H 股市场上市的公司，该指数用来判断 A 股价格相对于 H 股是溢价还是折价。

附件：2011 年 11 月 02 日头十大升幅和跌幅的股份

| 恒生指数  |      |        |         |       |       |      |         |        |
|-------|------|--------|---------|-------|-------|------|---------|--------|
| 头十大升幅 |      |        |         |       | 头十大跌幅 |      |         |        |
| 排名    | 代码   | 股票     | 股价 (港币) | 涨幅    | 代码    | 股票   | 股价 (港币) | 涨幅     |
| 1     | 2600 | 中国铝业   | 4.36    | 6.34% | 836   | 华润电力 | 13.38   | -2.34% |
| 2     | 688  | 中国海外发展 | 14.52   | 6.14% | 101   | 恒隆地产 | 28.05   | -0.88% |
| 3     | 388  | 香港交易所  | 135.50  | 5.53% | 1299  | 友邦   | 24      | -0.83% |
| 4     | 2318 | 中国平安   | 59.20   | 5.24% | 23    | 东亚银行 | 28.85   | -0.69% |
| 5     | 3328 | 交通银行   | 5.37    | 4.27% | 3988  | 中国银行 | 2.74    | -0.36% |
| 6     | 1398 | 工商银行   | 4.94    | 4.00% | 857   | 中国石油 | 10.04   | -0.20% |
| 7     | 1109 | 华润置地   | 11.64   | 3.93% | 11    | 恒生银行 | 99.45   | -0.05% |
| 8     | 83   | 信和置业   | 11.00   | 3.77% |       |      |         |        |
| 9     | 4    | 九龙仓集团  | 41.70   | 3.73% |       |      |         |        |
| 10    | 700  | 腾讯     | 183.90  | 3.61% |       |      |         |        |

| 恒生中国企业指数 |      |        |         |        |       |        |         |        |
|----------|------|--------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|
| 头十大升幅    |      |        |         |        | 头十大跌幅 |        |         |        |
| 排名       | 代码   | 股票     | 股价 (港币) | 涨幅     | 代码    | 股票     | 股价 (港币) | 涨幅     |
| 1        | 1186 | 中国铁建   | 5.36    | 10.52% | 1211  | 比亚迪股份  | 19.10   | -4.98% |
| 2        | 914  | 安徽海螺水泥 | 29.50   | 9.06%  | 902   | 华能国际电力 | 3.41    | -1.73% |
| 3        | 390  | 中国中铁   | 2.92    | 8.96%  | 916   | 龍源電力   | 6.21    | -0.96% |
| 4        | 1919 | 中国远洋   | 4.04    | 7.16%  | 1138  | 中海发展   | 5.82    | -0.85% |
| 5        | 2600 | 中国铝业   | 4.36    | 6.34%  | 3988  | 中国银行   | 2.74    | -0.36% |
| 6        | 1988 | 民生银行   | 6.37    | 5.81%  | 857   | 中国石油   | 10.04   | -0.20% |
| 7        | 3323 | 中国建材   | 10.50   | 5.42%  |       |        |         |        |
| 8        | 2318 | 中国平安   | 59.20   | 5.24%  |       |        |         |        |
| 9        | 358  | 江西铜业   | 19.18   | 4.92%  |       |        |         |        |
| 10       | 347  | 鞍钢股份   | 4.87    | 4.73%  |       |        |         |        |

| 恒生香港中资企业指数 |      |        |         |       |       |      |         |        |
|------------|------|--------|---------|-------|-------|------|---------|--------|
| 头十大升幅      |      |        |         |       | 头十大跌幅 |      |         |        |
| 排名         | 代码   | 股票     | 股价 (港币) | 涨幅    | 代码    | 股票   | 股价 (港币) | 涨幅     |
| 1          | 688  | 中国海外发展 | 14.52   | 6.14% | 297   | 中化化肥 | 2.42    | -2.81% |
| 2          | 992  | 联想集团   | 5.60    | 4.87% | 836   | 华润电力 | 13.38   | -2.34% |
| 3          | 1313 | 华润水泥控股 | 6.35    | 4.61% | 392   | 北京控股 | 42.55   | -1.73% |
| 4          | 1109 | 华润置地   | 11.64   | 3.93% | 3377  | 远洋地产 | 3.21    | -1.53% |
| 5          | 697  | 首長國際   | 0.55    | 3.77% | 966   | 中保国际 | 16.48   | -1.20% |
| 6          | 883  | 中国海洋石油 | 15.08   | 3.29% | 363   | 上海实业 | 24.90   | -0.99% |
| 7          | 291  | 华润创业   | 28.70   | 2.87% |       |      |         |        |
| 8          | 119  | 保利香港   | 3.76    | 2.73% |       |      |         |        |
| 9          | 762  | 中国联通   | 16.14   | 2.54% |       |      |         |        |
| 10         | 270  | 粤海投资   | 4.71    | 2.17% |       |      |         |        |

---

## 分析员声明及权益披露

本人，陈宋恩，Philip Chan，为本研究报告的主要负责人及证监会注册的持牌人士。特此声明，文中观点准确反映了我个人对所有论述公司及其证券的看法，而本人所收取之酬劳没有、且将不会，直接或间接与文中表述的观点和建议有关。本人及关连人士并没有持有报告内所论述的股份的任何及相关权益，亦并无于报告内所论述的公司担任高级人员。

本人，李凯怡，Lisa Lee，为本研究报告的主要负责人及证监会注册的持牌人士。特此声明，文中观点准确反映了我个人对所有论述公司及其证券的看法，而本人所收取之酬劳没有、且将不会，直接或间接与文中表述的观点和建议有关。本人及关连人士并没有持有报告内所论述的股份的任何及相关权益，亦并无于报告内所论述的公司担任高级人员。

本人，李红颖，Vivian Li，为本研究报告的主要负责人及证监会注册的持牌人士。特此声明，文中观点准确反映了我个人对所有论述公司及其证券的看法，而本人所收取之酬劳没有、且将不会，直接或间接与文中表述的观点和建议有关。本人及关连人士并没有持有报告内所论述的股份的任何及相关权益，亦并无于报告内所论述的公司担任高级人员。

本人，胡昭玲，Judy Hu，为本研究报告的主要负责人及证监会注册的持牌人士。特此声明，文中观点准确反映了我个人对所有论述公司及其证券的看法，而本人所收取之酬劳没有、且将不会，直接或间接与文中表述的观点和建议有关。本人及关连人士并没有持有报告内所论述的股份的任何及相关权益，亦并无于报告内所论述的公司担任高级人员。

农银国际证券和其关联公司、董事和雇员（不包括负责本研究报告的分析员）将不时于本文件中提及的证券或衍生工具拥有一定利益，如持仓或进行交易，作为主事人或代理人作出购买或沽售。同样地，农银国际证券和其关联公司之雇员，随时有可能担任或曾担任本报告中所述公司的高级人员、董事或顾问。农银国际证券亦有可能在过去十二个月内不时招揽，提供或曾提供投资银行服务，包销或其他服务（包括作为顾问、经理人、包销商或借贷人）予本报告中所述的公司。

---

本报告由从事证券及期货条例(Cap.571)中第一类(证券交易)及第四类(就证券提供意见)受规管活动之持牌法团-农银国际证券有限公司(「农银国际证券」)所发行。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。本报告所载之资料和意见乃根据本公司认为可靠之资料来源及以高度诚信来编制，惟农银国际证券并不就此等内容之准确性、完整性或正确性作出明示或默示之保证。本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。农银国际证券有限公司不负责文中信息的更新。本报告的作用纯粹为提供信息。本报告对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述，本报告亦并非，及不应被解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约。农银国际证券或任何其附属机构、总监、员工和代理在法律上均不负责人因使用本报告内数据而蒙受的任何的直接或间接损失。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。撰写研究报告内容的分析员均为证券及期货条例注册的持牌人士。

---

Copyright 2011 ABCI Securities Company Limited

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