

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	22,370.04	(1.19)	(3.23)
H股	10,240.33	(1.50)	(4.72)
红筹	4,109.00	(0.90)	(3.56)
HSC大型股	1,816.63	(1.11)	(3.07)
HSC中型股	4,384.40	(0.97)	(2.77)
AH股溢价	130.61	(0.34)	1.27
沪深300	3,475.96	(1.64)	(3.16)
富时中国A50	9,924.42	(1.23)	(2.68)
上证180	7,558.61	(1.65)	(3.25)
上证380	6,168.09	(1.76)	(2.95)
台北加权	8,614.77	0.71	(1.49)
日经225	18,683.24	(2.10)	(1.39)
道琼斯	17,828.76	0.94	1.17
标普500	2,104.05	1.19	1.59
纳斯达克	5,127.15	1.45	1.84
德国DAX 30	10,950.67	0.93	1.38
富时100	6,361.80	0.01	(0.86)
法国CAC 40	4,916.21	0.38	0.39

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.28	0.28	7.11
纽约期金(美元/t oz)	1,133.60	(0.20)	(2.85)
标普高盛商品指数	360.54	(0.80)	1.66
CRB大宗商品期货价格指数	194.91	(0.35)	1.37
罗杰斯国际商品指数	2,287.96	(0.78)	0.70

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8189	(0.74)	(0.04)
美元兑人民币	6.3467	(0.74)	(0.03)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	120.84	0.31	0.31
欧元兑美元	1.1014	(0.33)	(1.56)
英镑兑美元	1.5419	0.78	1.80
澳元兑美元	0.7157	(0.50)	1.04

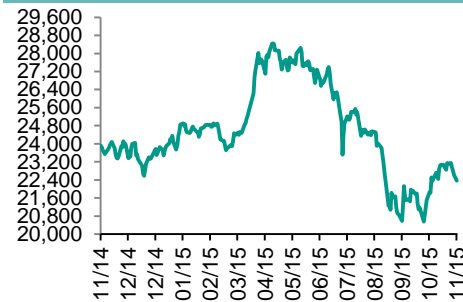
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0800	(1.00)	(20.00)
香港(10年期)	1.53900	6.60	(1.10)
美国(10年期)	2.17090	11.45	17.80

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



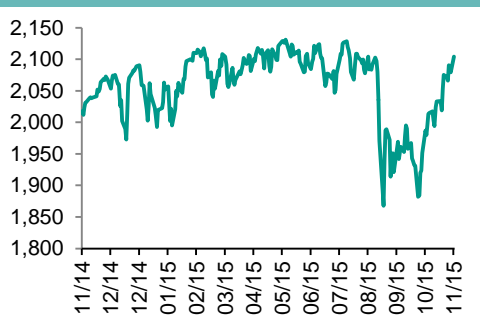
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指上涨, 主要受到市场上的并购活动推动, 标普500指数达到8月以来最高值, 而昨晚收市时道指录得年初至今为正增长; 标普500指数中所有行业指数上涨, 能源、金融和保健指数涨幅较大。昨天港股下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数除了信息科技业上涨外, 其他行业类别指数全线下跌, 其中综合企业、公用事业、金融业、消费品制造业和工业制品业跌幅较大。昨天内地股指下跌, 上证综指跌1.7%, 深成指跌2.09%; 沪深300指数中所有行业指数下跌, 其中电信业务指数领跌。昨天截至港股收市, 港股通全天使用额度为2.73亿元, 使用比例2.6%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为139.67亿元。昨天沪深两市两融余额达到10305.99万亿元, 与前一交易日相约。今天美国将公布9月工厂订单, 英国将公布10月Markit建筑业PMI, 而香港将公布9月零售销售额。

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	Markit美国制造业PMI	10月	54.0	54.1	54.0
美国	建筑开支月环比	9月	0.5%	0.6%	0.7%
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	10月	52.0	52.3	52.0
德国	Markit/BME德国制造业PMI	10月	51.6	52.1	51.6
法国	Markit法国制造业PMI	10月	50.7	50.6	50.7
日本	日经日本制造业PMI	10月	N/A	52.4	52.5
中国	财新中国PMI制造业	10月	47.6	48.3	47.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 海外需求疲软, 美国10月制造业停滞不前
- 奥巴马签署两党预算协议法案, 暂停实施举债上限
- 欧洲央行10月份量化宽松支出增至637亿欧元
- 欧元区10月制造业PMI意外加速扩张
- 知情人士: 中国央行接近完成外汇管理条例修订工作
- 中国外汇局:9月份人民币外汇市场交易额环比降约25%, 远期骤降近八成
- 中国央行10月向三家银行提供抵押补充贷款705.37亿元人民币
- 中国证券报: 中国酝酿新一轮稳外贸措施

国际经济要闻

海外需求疲软，美国10月制造业停滞不前

美国10月制造业表现依然停滞不前，工厂在海外需求大减、国内库存充沛的背景下表现挣扎。供应管理学会(ISM)周一发布的数据显示，ISM制造业指数报50.1，创2013年5月以来的最低水平，9月为50.2。国外销售疲软、美元坚挺令美国商品在海外售价更为昂贵，上半年库存增幅创记录、能源行业的糟糕表现令生产商陷入困境。(彭博)

奥巴马签署两党预算协议法案，暂停实施举债上限

美国总统奥巴马签署法案，暂停实施举债上限至2017年3月，并对2016和2017财年的国防和非防务开支预算上限提高相同额度。对2016财年，国防和非防务开支上限均提高250亿美元，2017财年均提高150亿美元，总额提高800亿美元；美国国会周五早间批准该法案。(彭博)

欧洲央行10月份量化宽松支出增至637亿欧元

欧洲央行上个月加速执行债券购买计划，而决策者正考虑是否在年底之前加大刺激力度。该行网站周一的数据显示，其量化宽松项目下持有的公共和私人部门债券增加637亿欧元(703亿美元)。周度数据显示担保债券购买量达到七周最多。欧洲央行9月份支出630亿欧元。(彭博)

欧元区10月制造业PMI意外加速扩张

据Markit Economics，欧元区10月制造业意外加速增长，因德国企业表现好于初步报告。位于伦敦的Markit周一发布报告称，欧元区10月制造业采购经理人指数(PMI)自9月的52.0升至52.3，好于10月23日公布的初值和50的荣枯分界水平。意大利、奥地利和荷兰制造业加速增长，除希腊外所有欧元区国家制造业皆处于扩张状态。(彭博)

大中华经济要闻

知情人士：中国央行接近完成外汇管理条例修订工作

匿名知情人士称，中国央行已经接近完成起草《中华人民共和国外汇管理条例》新的修订版的工作，新版条例在进一步放开资本项目管制的同时，将加强对跨境资金监控和保留必要时干预的权利。新版条例草稿将增加允许金融市场出现重大波动时，国家可以进行管控的条款。(彭博)

中国外汇局：9月份人民币外汇市场交易额环比降约25%，远期骤降近八成

国家外汇局发布数据显示，9月中国外汇市场人民币对外汇合计交易额达15,610亿美元，较上月减少24.6%。即期交易额较8月份降27.6%至7,890亿美元，衍生产品交易额录得7,720亿美元，环比降21.3%。(彭博)

中国央行10月向三家银行提供抵押补充贷款705.37亿元人民币

从10月起，人民银行将抵押补充贷款的对象扩大至国家开发银行、中国农业发展银行、中国进出口银行。中国人民银行向三家银行提供抵押补充贷款共705.37亿元，利率为2.85%。期末抵押补充贷款余额为10294.37亿元。(彭博)

中国证券报：中国酝酿新一轮稳外贸措施

《中国证券报》援引知情人士的话报道，相关部门正在制定新一轮稳外贸措施，重点是支持外贸新型商业模式创新发展，包括扩大跨境电子商务试验区试点范围、扩大大市场采购贸易方式试点范围、年底前启动外贸综合服务企业试点等多项举措。(彭博)

企业要闻

工商银行：中资银行正在与监管层磋商下调不良贷款拨备率

随着针对日渐上升的不良贷款所计提的准备金侵蚀了利润，中国的银行正在与监管机构磋商下调拨备率要求的事宜。根据中国工商银行上周五电话会议的记录，该行说，众银行正在与监管层讨论当前的拨备率要求。根据要求，中资银行拨备率需在现有不良贷款总额的150%和信贷总额的2.5%两者中取其高。(彭博)

汇丰控股第三季度列帐基准除税前利润61亿美元，上年同期46.1亿

汇丰控股第三季度经调整除税前利润同比下跌14%至55.1亿美元；9月底普通股一级资本比率11.8%；三季度净利息收入80.3亿美元，上年同期87.5亿；三季度平均普通股股东权益回报(年率)10.9%；三季度成本效益比率59.9%。(彭博)

中国商飞C919大型客机正式下线，目前订单达517架

中国商用飞机有限责任公司在官方微博称，11月2日C919大型客机首架机正式下线。中国商飞称，目前C919大型客机国内外用户数量为21家，总订单数达517架；C919基本型混合级布局158座，全经济舱布局168座、高密度布局174座。(彭博)

Uber：中国今年预计将成为公司第一大市场

Uber中国的北部与西部地区总经理张严琪在发布会上表示，按打车次数计，中国今年预计会超过美国，成为Uber最大的市场。张严琪称，在全球各城市中，广州目前使用Uber出行的次数排在第一。(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	5.55	4.94	0.83	(16.41)	753	中国国航	7.15	9.59	1.31	(32.55)
1398	工商银行	4.84	5.14	0.86	(12.43)	670	东方航空	4.84	7.21	1.50	(50.27)
1288	农业银行	3.10	4.55	0.70	(18.48)	1055	南方航空	6.28	8.04	1.30	(37.29)
3988	中国银行	3.57	5.12	0.74	(24.16)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.65	5.12	0.66	(25.83)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.90	7.37	1.30	(4.14)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.04	4.68	0.21	(34.47)	2880	大连港	2.67	19.26	0.70	(66.61)
6818	光大银行	3.78	4.91	0.67	(23.48)	317	广船国际	18.52	644.52	2.20	(60.15)
1988	民生银行	7.71	4.71	0.82	(26.08)	2039	中集集团*	13.48	11.43	1.25	(39.99)
2628	中国人寿	27.20	13.90	2.02	(13.21)	1800	中国交建	10.50	9.52	1.13	(40.57)
2318	中国平安	43.10	11.30	1.96	6.75	390	中国中铁	7.22	11.56	1.27	(52.15)
2601	中国太保	31.00	14.80	1.79	2.39	1186	中国铁建	11.40	9.86	1.21	(38.38)
1336	新华保险	33.50	9.81	1.58	(33.40)	1766	中国中车	9.71	19.27	2.31	(42.25)
6030	中信证券	16.58	7.45	1.23	(12.74)	525	广深铁路	3.88	28.07	0.84	(31.61)
6837	海通证券	13.16	7.03	1.21	(25.41)	177	宁沪高速	10.36	14.43	2.16	1.47
1776	广发证券	15.28	6.85	1.31	(17.68)	548	深圳高速	6.04	10.48	0.95	(26.93)
6886	华泰证券	17.56	8.51	1.33	(15.72)	995	皖通高速	6.58	10.09	1.15	(55.30)
857	中石油	5.99	20.41	0.77	(42.57)	107	成渝高速	2.63	6.70	0.54	(54.43)
386	中石化	5.53	25.55	0.81	(8.45)	2238	广汽集团	6.79	9.89	0.97	(72.70)
338	上石化	3.27	24.09	1.58	(62.39)	1211	比亚迪*	47.70	177.32	3.74	(38.72)
1033	石化油服	2.45	8.83	1.21	(78.13)	2333	长城汽车	9.50	8.06	1.98	(33.54)
2883	中海油田	8.52	8.39	0.72	(57.67)	2338	潍柴动力	8.20	12.08	0.84	(24.39)
568	山东墨龙*	2.85	97.93	0.69	(73.27)	38	一拖股份	5.13	20.49	0.89	(65.33)
1088	中国神华	12.98	8.66	0.71	(28.13)	1157	中联重科*	2.93	-	0.47	(53.83)
1898	中煤能源	3.37	-	0.43	(55.11)	564	郑煤机	3.58	-	0.50	(55.44)
1171	兖州煤业	3.68	100.32	0.40	(66.45)	1057	浙江世宝*	8.38	39.16	1.51	(81.35)
902	华能国际	8.24	7.04	1.30	(25.29)	1072	东方电气	8.69	23.76	0.73	(48.83)
991	大唐发电	2.85	16.76	0.69	(56.02)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	5.49	5.81	1.20	(35.30)	2208	金风科技*	13.16	10.66	1.96	(28.82)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.00	224.06	5.02	(74.04)
347	鞍钢股份*	3.19	37.54	0.39	(43.53)	350	经纬纺机*	11.70	10.59	1.14	(52.09)
323	马钢股份	1.68	-	0.48	(57.98)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.22	-	0.57	(68.12)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.41	-	0.81	(60.42)	2196	复星医药	24.90	19.37	2.68	(17.35)
358	江西铜业	10.16	10.81	0.62	(40.01)	2607	上海医药	18.18	13.99	1.37	(21.04)
2899	紫金矿业	2.06	14.15	1.32	(52.68)	874	白云山	21.75	17.76	2.82	(36.45)
3993	洛阳钼业	4.43	14.41	1.31	(71.78)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	23.50	10.28	1.51	9.39	719	新华制药*	4.89	28.34	1.00	(63.64)
2009	金隅股份	5.48	10.24	0.68	(46.07)	168	青岛啤酒	37.15	26.36	2.49	(9.31)
1108	洛阳玻璃	5.25	-	#N/A	(87.81)	763	中兴通讯*	18.56	18.69	1.82	(12.66)
2202	万科*	18.04	10.09	1.83	8.80	553	南京熊猫	6.44	30.90	1.50	(71.24)
588	北京北辰	2.53	8.84	0.43	(58.20)	921	海信科龙*	3.90	7.66	1.10	(61.34)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	1812	晨鸣纸业*	4.25	9.20	0.48	(61.68)
1065	创业环保	5.90	19.69	1.62	(55.24)	---	---	---	---	---	---

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