

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	23,263.33	(0.68)	0.15
H股	10,395.43	(0.70)	(0.42)
红筹	4,489.21	(0.82)	0.15
HSC大型股	1,905.61	(0.67)	0.17
HSC中型股	4,291.01	(0.59)	0.81
AH股溢价	99.49	1.31	0.31
沪深300	2,478.38	1.12	1.50
富时中国A50	7,308.85	0.98	0.70
上证180	5,398.49	1.06	1.26
上证380	4,252.88	1.50	3.60
台北加权	8,955.18	(0.95)	(0.39)
日经225	15,718.38	0.78	0.36
道琼斯	16,994.22	1.64	1.13
标普500	1,968.89	1.75	1.17
纳斯达克	4,468.59	1.90	1.05
德国DAX 30	8,995.33	(1.00)	(5.06)
富时100	6,482.24	(0.21)	(1.15)
法国CAC 40	4,168.12	(0.97)	(4.52)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	87.78	0.54	(3.55)
期金(US\$/t oz)	1,205.30	(0.53)	(0.77)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7913	(0.30)	(0.09)
美元兑人民币	6.1372	(0.38)	(0.02)
美元兑港元	7.7561	(0.07)	0.07
美元兑日元	108.25	(0.16)	1.89
欧元兑美元	1.2727	0.46	(1.62)
英镑兑美元	1.6160	0.09	0.34
澳元兑美元	0.8821	0.20	(4.15)

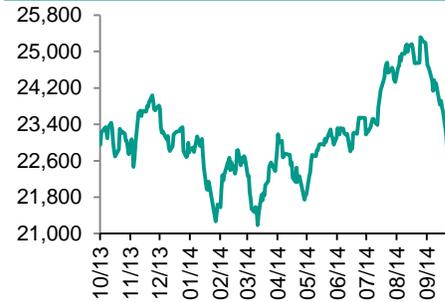
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.0100	(6.00)	(28.00)
香港(10年期)	2.11400	(13.10)	(7.40)
美国(10年期)	2.33200	(9.30)	(17.16)

来源: 彭博

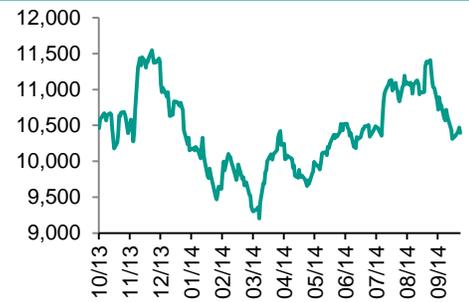
每天导读

各股市走势图

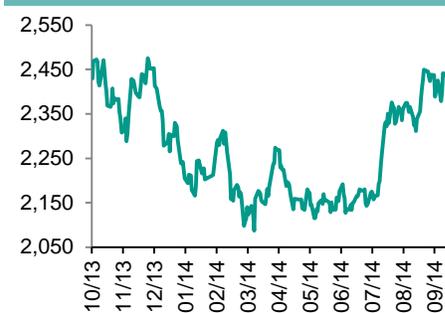
恒指走势图



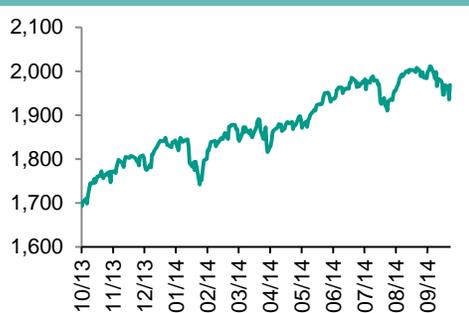
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚欧美股市表现不一。美国主要股指均上涨，主要由于美联储会议纪要暗示其将会谨慎加息。其中道指创下了过去一年内最高日涨幅。欧洲股市则由于经济前景不明朗以及企业盈利不佳的因素而下跌，并跌至两个月的新低。昨日港股出现回吐，恒指全日下跌幅度稍低于国指。恒指开盘不利，且开市后继续下跌，临近收盘时跌幅还曾经一度扩大。主板成交量仍继续下跌。昨天11个行业类别指数全部下跌。其中服务业、能源业和电讯业跌幅较大。由于中国经济有继续下滑的迹象，以及全球的经济未见起色，市场对于整体的大盘走势依然看淡。市场将关注欧元区主要国家公布的一系列贸易数据。

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	MBA抵押贷款申请指数	10月3日	N/A	3.8%	-0.2%
日本	国际收支经常项目余额	8月	¥200.0B	¥287.1B	¥416.7B
中国	汇丰中国综合PMI	9月	N/A	52.3	52.8
香港	外汇储备	9月	N/A	\$325.8B	\$331.3B

来源: 彭博

主要新闻总结

- IMF称银行机构需要整顿再恢复放贷以促进成长
- 香港“占中”至今已造成3500亿港元损失
- 联储会官员认为全球经济减速是美国经济前景面临的风险之一
- 中国总理李克强承诺将适时适度运用定向举措以降低融资成本
- 俄罗斯抛售4.20亿美元以放缓卢布贬值步伐
- 中国今年柴油净出口可能超过400万吨
- 欧洲央行Constancio: 1万亿欧元资产符合欧洲央行购买条件
- 商务部: 黄金周期间全国零售额同比增长12.1%



国际经济要闻

IMF称银行机构需要整顿再恢复放贷以促进成长

IMF表示，一些大银行没有盈利到足够程度来加大放贷力度，阻碍了促进经济成长尤其是欧洲成长所需的信贷资金流动；虽然大型金融机构在被要求清理它们的资产负债表并持有更多资本后已变得更健康，但在面临激烈竞争的同时，它们还有不良贷款以及诉讼成本的负担。IMF称，它们也已远离能带来更高回报的风险业务。(彭博)

联储会官员认为全球经济减速是美国经济前景面临的风险之一

根据周三发布的联邦公开市场委员会9月16至17日会议的纪要，多位与会者表示「如果外国经济成长低于预期，美国经济成长也可能低于预期。」一些官员说，欧洲低成长和低通胀可能导致美元进一步升值；继而这可能抑制美国的出口，限制物价上涨。美国的通货膨胀一直低于联储会目标。(彭博)

俄罗斯抛售4.20亿美元以放缓卢布贬值步伐

在本月第三天对外汇市场的干预中，俄罗斯央行抛售4.20亿美元外汇，以放慢卢布在全球首屈一指的贬值步伐。据其网站发布的最新数据，俄罗斯央行10月6日拿出这笔资金以支持卢布汇率。俄罗斯央行昨天还宣布将卢布交易区间上限调高了0.05卢布。俄罗斯央行到年底可能需要付出300亿美元，才能放慢卢布贬值的步伐。(彭博)

欧洲央行Constancio：1万亿欧元资产符合欧洲央行购买条件

欧洲央行副行长Vitor Constancio表示，1万亿欧元资产支持证券(ABS)和担保债券符合欧洲央行的购买条件。「可购买的ABS和担保债券总量足以确保资产购买计划的大规模实施，」Constancio今天在法兰克福表示。「我们当然清楚，我们能够购买的数量将低于理论值。」(彭博)

中港经济要闻

香港“占中”至今已造成3500亿港元损失

占中”发生至今，保守估计已造成损失达3500亿港元，即香港人均损失5万港元。金钟及中环一带酒店入住率下跌至50至60%，而往年这个时候一般为80至85%金钟、旺角及铜锣湾三区餐饮生意额每日损失逾5000万港元。(彭博)

中国总理李克强承诺将适时适度运用定向举措以降低融资成本

中国国务院总理李克强表示，政府将适时适度运用「定向举措」支持实体经济，缓解「融资贵、融资难」。李克强主持召开国务院部门负责人会议时表示，当前中国经济运行总体保持在「合理区间」，但国际国内「经济下行压力大」。但他没有提供计划实施的相关举措细节。(彭博)

中国今年柴油淨出口可能超过400万吨

中国第四季度的汽油出口料维持在每个月35至40万吨。由于岁修减少，中国第四季度的柴油生产可能比第三季度增加2.5%；第四季度的柴油需求可能比第三季度增加2.8%。国内需求增加，抑制汽油出口；2014年的汽油出口料下滑4%。(彭博)

商务部：黄金周期间全国零售额同比增长12.1%

中国商务部在其网站的一份公告中表示，「十一」黄金周期间，中国零售和餐饮企业实现销售额约9750亿元人民币，同比增长12.1%。(彭博)

企业要闻

日本弹子店运营商Niraku据称计划在香港IPO，筹资1亿美元

据知情人士透露，日本弹子店(pachinko)运营商Niraku Corp.正在筹备可能是去年12月份以来香港股市首家外国公司的首次公开募股(IPO)。该公司尚未选定投资银行，也未向香港交易所提交上市申请。(彭博)

最佳表现金色中国对冲基金资产规模突破10亿美元

凭借对金融、房地产和科技股的投资，投资中国超过10年的金色中国基金资产规模首次突破10亿美元大关。景林资产的香港代表处负责人曾晓松表示，截至8月底，由景林资产创始人蒋锦志管理的金色中国基金资产规模达到11亿美元，其月末资产规模首次越过10亿美元关口是在今年7月。(彭博)

支付宝据称计划迁址至上海

阿里巴巴旗下金融附属公司、由马云控股的支付宝计划迁址至上海陆家嘴金融区。支付宝从杭州迁至上海的举措旨在让该公司在上海开展业务变得更容易。阿里巴巴的金融子公司浙江蚂蚁小微金融服务集团有限公司已有几家设立在上海的子公司。浙江蚂蚁小微金服上个月获准与其他公司联合成立一家银行，并计划最快在两年内创造一个规模达1万亿元人民币(1630亿美元)的贷款市场。(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	5.49	4.83	0.95	6.25	753	中国国航	5.02	18.59	0.97	(0.16)
1398	工商银行	4.93	5.06	1.01	10.55	670	东方航空	2.65	14.99	0.99	(31.22)
1288	农业银行	3.48	5.07	0.99	10.63	1055	南方航空	2.82	38.99	0.67	(24.33)
3988	中国银行	3.50	4.69	0.80	2.99	1919	中国远洋	3.33	-	1.22	(35.71)
3328	交通银行	5.49	5.00	0.73	1.07	2866	中海集运	2.14	-	0.82	(46.73)
3968	招商银行	13.46	4.64	0.94	1.96	1138	中海发展	4.81	-	0.61	(31.40)
998	中信银行	4.81	4.37	0.74	(16.87)	2880	大连港	2.62	16.37	0.68	(44.25)
6818	光大银行	3.63	4.53	0.81	3.36	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.30	4.38	0.89	(9.99)	2039	中集集团*	16.84	13.33	1.69	(13.72)
2628	中国人寿	21.85	18.21	2.03	10.94	1800	中国交建	5.55	5.54	0.73	(7.12)
2318	中国平安	59.10	11.71	1.79	11.73	390	中国中铁	4.17	7.07	0.79	5.80
2601	中国太保	27.75	18.62	1.87	12.88	1186	中国铁建	7.09	6.53	0.82	7.11
1336	新华保险	27.35	11.28	1.56	(11.49)	6199	中国北车	6.96	13.77	1.50	2.98
6030	中信证券	18.72	22.40	1.82	10.92	1766	中国南车	7.02	16.34	2.06	4.85
6837	海通证券	12.28	22.09	1.47	(6.26)	525	广深铁路	3.15	18.07	0.67	(17.71)
857	中石油	9.88	10.86	1.22	0.14	177	宁沪高速	8.36	12.74	1.75	8.31
386	中石化	6.73	9.23	1.06	0.71	548	深圳高速	5.59	4.75	0.85	(22.10)
338	上石化	2.72	19.00	1.36	(44.07)	995	皖通高速	4.78	7.68	0.87	(26.81)
1033	仪征化纤	3.91	-	3.47	(34.01)	107	成渝高速	3.08	6.84	0.66	(28.50)
2883	中海油田	20.20	9.31	1.72	(17.32)	2238	广汽集团	7.54	12.18	1.12	(29.86)
568	山东墨龙*	5.27	-	1.24	(65.06)	1211	比亚迪*	51.55	200.45	3.99	(17.48)
1088	中国神华	21.60	7.91	1.21	11.03	2333	长城汽车	30.35	9.03	2.48	(21.79)
1898	中煤能源	4.55	34.63	0.55	(23.20)	2338	潍柴动力	28.20	8.51	1.41	8.15
1171	兖州煤业	6.32	6.67	0.60	(43.28)	38	一拖股份	5.57	31.03	0.97	(55.37)
902	华能国际	8.81	8.50	1.52	12.66	1157	中联重科*	4.51	14.88	0.67	(27.88)
991	大唐发电	3.94	11.73	0.93	(23.37)	564	郑煤机	5.98	13.52	0.81	(33.89)
1071	华电国际	5.74	6.57	1.39	11.37	1057	浙江世宝*	10.36	45.56	3.06	(68.20)
1618	中国中冶	2.22	10.34	0.75	(32.41)	1072	东方电气	14.56	11.52	1.27	(20.68)
347	鞍钢股份*	5.08	44.98	0.61	11.70	2727	上海电气	4.16	18.53	1.30	(40.24)
323	马钢股份	1.72	-	0.47	(32.26)	2208	金风科技*	14.28	45.76	2.27	(6.19)
1053	重庆钢铁	1.80	-	0.70	(53.59)	42	东北电气	2.39	194.44	5.78	(55.06)
2600	中国铝业	3.30	-	0.88	(32.67)	350	经纬纺机*	7.95	8.71	0.84	(56.72)
358	江西铜业	12.84	9.88	0.80	(26.56)	300	沈机集团	4.09	137.65	1.34	(43.89)
2899	紫金矿业	1.90	15.33	1.20	(39.11)	187	京城机电	5.05	-	1.88	(47.05)
3993	洛阳钼业	4.91	12.53	1.56	(47.48)	2196	复星医药	25.45	23.08	3.02	2.73
914	海螺水泥	24.85	8.59	1.75	13.51	2607	上海医药	18.98	17.07	1.52	(0.10)
2009	金隅股份	5.52	5.85	0.70	(35.07)	874	白云山	28.10	26.92	3.99	(21.84)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	56.50	27.11	3.95	(22.08)
2202	万科*	14.34	8.29	1.63	20.25	719	新华制药*	5.44	27.21	1.10	(46.97)
588	北京北辰	2.18	8.75	0.37	(43.23)	168	青岛啤酒	56.35	30.38	4.07	12.78
895	东江环保*	33.00	39.41	3.73	(25.26)	763	中兴通讯*	17.38	21.84	1.99	(9.25)
1065	创业环保	5.95	21.41	1.68	(47.37)	553	南京熊猫	9.47	37.04	2.18	(45.87)
1812	晨鸣纸业*	3.84	9.50	0.43	(39.69)	921	海信科龙*	8.10	7.61	2.57	(30.23)

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

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络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

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

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