

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	23,422.52	0.46	(1.08)
H股	10,469.21	0.57	(1.09)
红筹	4,526.22	0.67	(0.76)
HSC大型股	1,918.47	0.46	(0.98)
HSC中型股	4,316.45	0.65	(0.18)
AH股溢价	98.20	(0.67)	0.11
沪深300	2,450.99	0.13	2.15
富时中国A50	7,237.98	(0.10)	1.02
上证180	5,341.61	0.10	2.02
上证380	4,189.90	0.51	3.48
台北加权	9,040.81	(0.60)	0.82
日经225	15,783.83	(0.67)	(1.86)
道琼斯	16,719.39	(1.60)	(1.90)
标普500	1,935.10	(1.51)	(1.89)
纳斯达克	4,385.20	(1.56)	(2.41)
德国DAX 30	9,086.21	(1.34)	(3.57)
富时100	6,495.58	(1.04)	(1.92)
法国CAC 40	4,209.14	(1.81)	(4.69)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	88.60	(0.28)	(2.35)
期金(US\$/t oz)	1,210.20	(0.12)	(0.36)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7925	(0.28)	0.04
美元兑人民币	6.1458	(0.40)	0.09
美元兑港元	7.7550	(0.12)	0.06
美元兑日元	108.17	(0.67)	1.98
欧元兑美元	1.2661	0.30	(1.81)
英镑兑美元	1.6087	(0.61)	(0.11)
澳元兑美元	0.8804	0.76	(5.14)

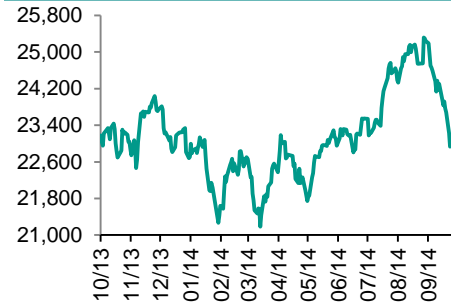
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.0700	(23.00)	(20.00)
香港(10年期)	2.18900	(5.60)	(1.00)
美国(10年期)	2.34980	(3.58)	(12.14)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

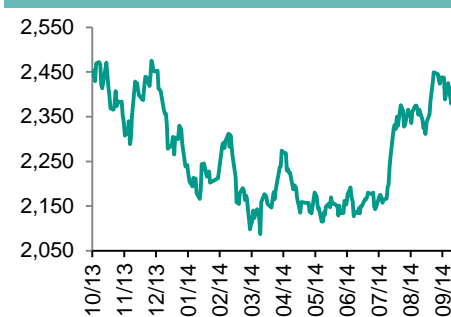
恒指走势图



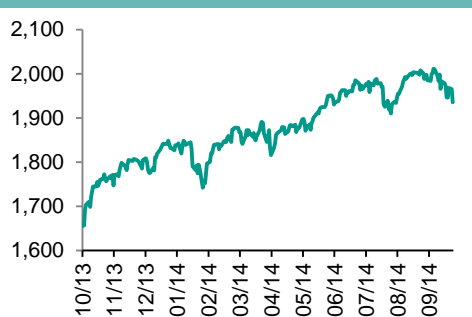
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚欧美股市均下跌，主要是由于德国工业产值再创新低，且IMF下调了全球经济增长预期。其中标普500指数跌至八周以来最低水平，道指创下了两个月以来的最大日跌幅。欧洲股市则下跌到7周内最低水平。香港政府与学联的谈判已经确定了时间，这使“占中”活动的发展变得明朗。在这一消息带动下，昨日港股先跌后升。恒指盘中曾经触及10天平均线，收市时延续了前两天的升势。国指也有一定的上升，但是涨幅不如恒指。主板总成交量继续下跌，但跌幅收窄至5.49%。11个行业类别指数全部上涨。其中公用事业和电讯业涨幅显著。今天早上将公布九月汇丰中国非制造业PMI。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
德国	工业产值经济调月环比	8月	-1.5%	-4.0%	1.6%(修正值)
英国	工业产值月环比	8月	2.6%	2.5%	2.2%(修正值)
英国	制造业生产月环比	8月	0.1%	0.1%	0.3%
香港	汇丰香港PMI	9月	N/A	49.8	49.6
印度	汇丰印度综合PMI	9月	N/A	51.8	51.6

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国8月份消费信贷增长步伐为11月份以来最慢
- 英国8月份工业生产持平，因为北海石油和天然气生产下滑
- 德国8月份工业产值环比下降4.0%，是2009年1月以来最大降幅
- 日本央行维持货币政策不变，日元接近六年低点
- 汇丰9月份香港整体经济PMI报49.8，8月份报49.6
- 国务院明确地方债管理：谁借谁还，中央不兜底
- 香港黄金周零售销售跌幅多达50%，受占中行动影响
- 澳门黄金周迎来创纪录中国内地游客



国际经济要闻

美国8月份消费信贷增长步伐为11月份以来最慢

据美联储周二在华盛顿公布的数据显示，8月份消费信贷增长135亿美元，7月份为216亿美元，低于初报值。包括汽车贷款和用于缴纳大学学费的贷款等非循环贷款增长137亿美元，为1月份以来最小增长。上述数据显示，包括信用卡余额的循环信贷下降2.08亿美元，为六个月来首次下降，7月份增加54亿美元。(彭博)

英国8月份工业生产持平，因为北海石油和天然气生产下滑

英国8月份工业生产持平，因为北海部分油田关闭，使得石油和天然气的抽取减少1.7%。英国国家统计局今天在伦敦公布8月份工业生产数据，符合预期中值。8月份制造业的生产较7月增长0.1%，也符合预测中值。(彭博)

德国8月份工业产值环比下降4.0%，是2009年1月以来最大降幅

德国经济部今天表示，经季节性调整后，8月份工业生产环比下降4.0%，7月份下降1.6%。这是2009年1月以来最大降幅。德国经济正在失去势头，其最大出口市场的欧元区经济也低迷，且与俄罗斯的政治紧张关系也压抑信心。欧洲央行已推出前所未有的刺激措施，以支持区域复苏，并呼吁各国政府推动结构性改革。(彭博)

日本央行维持货币政策不变，日元接近六年低点

日本央行维持其创纪录的刺激措施，日元接近六年低点，经济学家推迟日本央行祭出新刺激政策的时机预估。日本央行今天在公告说，维持货币基础年增幅60万亿至70万亿日元的计划。日本央行预测，中期来看，物价会上扬。根据熟悉内情人士，部分日银决策官员认为，目前不适合推出更多刺激措施，否则会加速日元的贬值。(彭博)

中港经济要闻

汇丰9月份香港整体经济PMI报49.8，8月份报49.6

汇丰和Markit Economics公布9月份香港整体经济采购经理指数(PMI)。该指数从8月份的49.6上升至49.8；上年同期为50。产出指数从8月份的49.3升至50.4先前下跌的趋势反转。新订单环比上扬，为2014年4月以来最高水平。(彭博)

国务院明确地方债管理：谁借谁还，中央不兜底

国务院首次发文全面规范地方政府性债务管理，对地方政府性债务“怎么借”、“怎么管”、“怎么还”等问题进行了明确，同时也明确提出妥善处理存量债务。业内人士称，此次国务院全面规范地方债务管理的一大亮点，是打破了以往出台的有关地方债管理政策法规“更侧重于如何堵后门”的局限性，更强调“疏堵结合”。(新华网)

香港黄金周零售销售跌幅多达50%，受占中行动影响

香港一项调查指出，受到占中行动影响，香港主要零售销售商在内地国庆黄金周的零售销售跌幅多达50%。香港零售管理协会于十月一日至五日期间向会员查询后，昨天发表声明指出，黄金周的零售销售至少比去年同期减少15%。其中又以珠宝钟表、时装饰物以及饮食食品等零售类别跌幅最大。(彭博)

澳门黄金周迎来创纪录中国内地游客

自国庆长假开始以来，澳门共吸引内地游客超过75万人，同比增幅升高至17%。然而，由于“占中”问题，黄金周期间访港游客增幅从去年的16%锐减至5.4%。(彭博)

企业要闻

三星电子获利不如预期，智能型手机销售受挫

三星电子第三季获利不如分析师预期，这家全球最大智能型手机生产商面临苹果和中国对手的夹杀。三星电子今天在监管申报文件中说，第三季营运利润4.1万亿韩元(38亿美元)。上年同期创出10.2万亿韩元的纪录高点。(彭博)

嘉能可放弃收购力拓的努力，再出手必须要等六个月

嘉能可放弃收购力拓集团的努力，之前在7月份有关合并创建全球最大矿企的提议被拒。总部位于瑞士巴尔的嘉能可在周二的一份公告中表示，根据英国收购法规定，在大多情况下，嘉能可再出手必须要等六个月。力拓周二早些时候表示，其董事会一致回绝上述合并提议。(彭博)

超日太阳能公布重组计划，债权人最高可损失80%

超日太阳能周二在深圳交易所网站发布的公告显示，当初以100元人民币面值发行的债券仅剩3.06元(0.5美元)的质押物。这笔债务金额本息合计每份约111.64元。公告称，剩余约108.58元作为普通债权受偿；每名债权持有人在对担保物评估价值优先受偿后未获清偿转为普通债权的部分，20万元以下部分(含20万元)全额受偿、超过20万元部分按照20%的比例受偿，具体受偿金额以实际计算为准。(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	5.54	4.88	0.96	7.76	753	中国国航	5.05	18.70	0.98	0.20
1398	工商银行	4.96	5.09	1.02	11.24	670	东方航空	2.67	15.10	1.00	(30.92)
1288	农业银行	3.51	5.12	1.00	11.60	1055	南方航空	2.80	38.72	0.66	(25.61)
3988	中国银行	3.53	4.73	0.81	3.51	1919	中国远洋	3.34	-	1.22	(34.87)
3328	交通银行	5.54	5.04	0.74	2.24	2866	中海集运	2.17	-	0.83	(45.98)
3968	招商银行	13.66	4.70	0.95	4.09	1138	中海发展	4.89	-	0.62	(30.37)
998	中信银行	4.82	4.38	0.75	(15.95)	2880	大连港	2.63	16.43	0.68	(43.42)
6818	光大银行	3.63	4.53	0.81	3.75	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.27	4.37	0.88	(7.76)	2039	中集集团*	17.26	13.66	1.74	(11.44)
2628	中国人寿	21.85	18.21	2.03	11.24	1800	中国交建	5.57	5.56	0.74	(6.97)
2318	中国平安	59.20	11.73	1.80	13.37	390	中国中铁	4.13	7.00	0.78	4.46
2601	中国太保	27.60	18.52	1.86	12.57	1186	中国铁建	7.11	6.55	0.82	7.63
1336	新华保险	27.40	11.30	1.56	(11.39)	6199	中国北车	7.00	13.85	1.51	5.16
6030	中信证券	18.80	22.50	1.83	11.74	1766	中国南车	6.99	16.28	2.05	5.21
6837	海通证券	12.32	22.17	1.48	(5.49)	525	广深铁路	3.14	18.01	0.67	(16.30)
857	中石油	10.08	11.08	1.24	2.44	177	宁沪高速	8.25	12.58	1.73	7.07
386	中石化	6.77	9.29	1.07	1.13	548	深圳高速	5.36	4.56	0.82	(21.56)
338	上石化	2.75	19.22	1.38	(43.74)	995	皖通高速	4.72	7.59	0.86	(24.81)
1033	仪征化纤	3.96	-	3.52	(34.69)	107	成渝高速	3.05	6.77	0.65	(28.77)
2883	中海油田	20.90	9.63	1.78	(15.02)	2238	广汽集团	7.63	12.33	1.13	(28.68)
568	山东墨龙*	5.20	-	1.22	(64.57)	1211	比亚迪*	52.45	203.97	4.06	(14.96)
1088	中国神华	21.90	8.02	1.22	11.43	2333	长城汽车	30.35	9.03	2.48	(20.99)
1898	中煤能源	4.54	34.56	0.54	(23.36)	2338	潍柴动力	28.55	8.62	1.43	11.45
1171	兖州煤业	6.42	6.78	0.61	(42.76)	38	一拖股份	5.60	31.20	0.98	(54.90)
902	华能国际	8.75	8.45	1.51	13.01	1157	中联重科*	4.55	15.01	0.67	(26.34)
991	大唐发电	3.97	11.82	0.94	(23.15)	564	郑煤机	6.05	13.68	0.82	(33.01)
1071	华电国际	5.64	6.45	1.37	10.80	1057	浙江世宝*	10.28	45.21	3.04	(68.02)
1618	中国中冶	2.22	10.34	0.75	(32.40)	1072	东方电气	14.70	11.63	1.28	(19.74)
347	鞍钢股份*	4.97	44.01	0.60	11.46	2727	上海电气	4.19	18.67	1.31	(38.80)
323	马钢股份	1.71	-	0.47	(31.63)	2208	金风科技*	14.16	45.39	2.25	(4.19)
1053	重庆钢铁	1.81	-	0.71	(53.02)	42	东北电气	2.40	195.28	5.81	(54.54)
2600	中国铝业	3.29	-	0.87	(32.87)	350	经纬纺机*	7.90	8.66	0.84	(57.16)
358	江西铜业	13.10	10.08	0.81	(24.96)	300	沈机集团	4.12	138.68	1.35	(42.06)
2899	紫金矿业	1.93	15.58	1.22	(38.39)	187	京城机电	4.92	-	1.83	(47.93)
3993	洛阳钼业	4.93	12.58	1.57	(47.82)	2196	复星医药	25.40	23.04	3.01	5.61
914	海螺水泥	25.35	8.76	1.78	16.82	2607	上海医药	19.02	17.11	1.52	1.40
2009	金隅股份	5.60	5.93	0.71	(33.03)	874	白云山	27.75	26.59	3.94	(21.14)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	53.85	25.84	3.77	(19.23)
2202	万科*	14.76	8.53	1.67	27.29	719	新华制药*	5.04	25.21	1.02	(45.93)
588	北京北辰	2.16	8.67	0.37	(42.62)	168	青岛啤酒	56.10	30.25	4.05	13.53
895	东江环保*	33.40	39.90	3.78	(20.07)	763	中兴通讯*	17.56	22.07	2.01	(8.30)
1065	创业环保	5.96	21.45	1.68	(46.62)	553	南京熊猫	9.43	36.89	2.17	(42.08)
1812	晨鸣纸业*	3.86	9.55	0.43	(39.61)	921	海信科龙*	8.30	7.79	2.63	(27.63)

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