

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	23,529.17	(1.13)	(1.17)
H股	10,426.11	(1.21)	(2.12)
红筹	4,349.47	(0.71)	(0.95)
HSC大型股	1,924.83	(1.09)	(1.11)
HSC中型股	4,335.61	(0.98)	(0.46)
AH股溢价	102.00	(0.14)	(0.22)
沪深300	2,541.42	(1.00)	(0.67)
富时中国A50	7,502.13	(1.95)	(2.16)
上证180	5,571.04	(1.19)	(0.73)
上证380	4,357.51	0.15	1.72
台北加权	8,859.07	(0.28)	(1.94)
日经225	17,430.39	0.50	1.36
道琼斯	17,687.82	0.23	0.41
标普500	2,051.80	0.51	0.59
纳斯达克	4,702.44	0.67	0.90
德国DAX 30	9,456.53	1.61	0.93
富时100	6,709.13	0.56	1.23
法国CAC 40	4,262.38	0.86	0.43

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	74.26	(0.47)	(3.78)
期金(US\$/t oz)	1,194.20	(0.24)	3.03

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7889	(0.24)	(0.22)
美元兑人民币	6.1179	(0.24)	(0.25)
美元兑港元	7.7551	0.01	(0.03)
美元兑日元	116.98	1.27	8.57
欧元兑美元	1.2525	0.70	(2.15)
英镑兑美元	1.5614	(1.05)	(3.41)
澳元兑美元	0.8694	(0.29)	(1.02)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7000	6.00	(15.00)
香港(10年期)	2.04300	(2.30)	12.70
美国(10年期)	2.31510	(5.61)	12.15

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

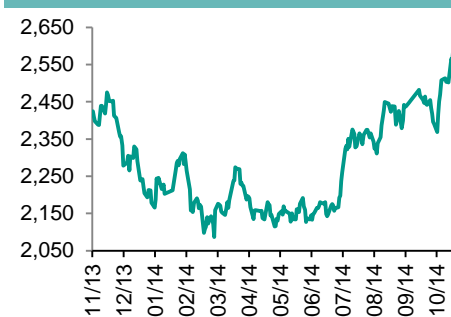
恒指走势图



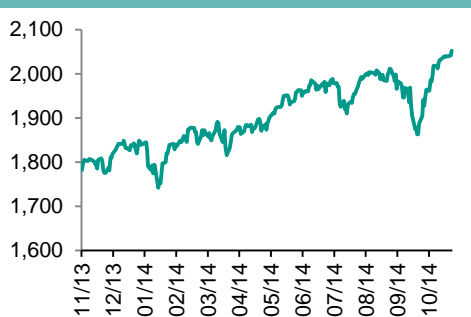
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美股继续上涨, 标普500指数和道指均达到历史新高。市场对美国经济的预期基本保持正面。昨天港股并没有出现起色。恒指高开, 随后倒跌并失守20天线水平, 临近收市时跌幅收窄。国指昨天也下跌, 跌幅超过恒指。11个行业类别指数除电讯业上涨, 其余均呈下跌态势, 其中信息科技业、服务业和地产建筑业跌幅显著。昨天沪港通额度使用情况比第一天要差, 沪股通额度仅用三成八, 港股通额度仅用百分之六。今天日本将会有一系列的经济数据公布, 其中百货商店销售数据将会显示零售业的是否继续萎缩。市场将会继续关注沪港通的额度使用情况, 以及美联储即将公布的会议纪要。

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	PPI最终需求月环比	10月	-0.1%	0.2%	-0.1%
美国	长期净TIC流量	9月	N/A	\$164.3B	\$52.1B
欧元区	ZEW调查预期	11月	N/A	1100.0%	4.1
英国	CPI月环比	10月	0.10%	0.10%	0.00%
英国	核心CPI同比	10月	1.6%	1.5%	1.5%
英国	PPI产出未经季调同比	10月	-0.2%	-0.5%	-0.5%(修正值)

来源: 彭博

主要新闻总结

- 澳洲央行重申利率将维持不变一段时间, 澳元汇率还是太高
- 中国开发商继续以价换量, 北京房价两年来首次同比下跌
- 日本经济意外指数创下纪录第三大跌幅
- 中国互联网巨头将齐聚江南古镇, 共商如何影响全球市场
- 安倍晋三要求提前大选, 搁置调高消费税计划
- 沪港通进入第二天, 香港市场离岸人民币逼近一周高位
- 美国9月份取得创纪录投资组合证券净流入
- 中国10月份实际使用外资同比上升1.3%

国际经济要闻

澳洲央行重申利率将维持不变一段时间，澳元汇率还是太高

澳洲央行重申基准利率将维持不变一段时间，并表示澳元汇率还是太高。“维持国内经济活动展望的力量，与前一段时间差不多，”澳洲央行今天公布11月4日的会议记录，当天决定维持现金利率于2.5%不变。澳洲央行称，“2014至2015年的经济增长预计仍落后趋势，然后才会逐渐回温。”(彭博)

乌克兰称为“全面战争”做好准备，欧盟推迟对俄罗斯实施更多制裁

在欧盟推迟对普京政府支持乌克兰分裂反叛分子的行为拿出更多制裁措施之后，乌克兰总统表示，该国为反抗俄罗斯而展开的“全面战争”做好准备。欧盟国家外长同意把顿涅茨克和卢甘斯克地区的更多亲俄分裂分子列入黑名单。上述两个地区的反叛分子11月2日举行了选举，乌克兰及其盟友谴责称这是非法行为。(彭博)

安倍晋三要求提前大选，搁置调高消费税计划

安倍在东京举行的新闻发布会上宣布，他将于11月21日解散众院，并宣布推迟18个月实行把消费税税率从8%上调至10%的计划。安倍之前要求大臣们开始准备新的一揽子经济刺激方案。昨天发布的数据显示，日本经济第三季度折合成成年率萎缩1.6%。安倍晋三表示，日本经济陷入衰退并不能说明他的经济计划失败了。(彭博)

美国9月份取得创纪录投资组合证券净流入

美国财政部周二在华盛顿发布的数据显示，9月份长期投资组合证券净流入1,643亿美元，而8月份为521亿美元。数据显示，外资在9月份净买入机构债券210亿美元，是2013年7月份以来最高；净买入公司债券207亿美元，是至少三年来最高水平；净买入美国国债481亿美元，是今年2月份以来最高。(彭博)

中港经济要闻

中国开发商继续以价换量，北京房价两年来首次同比下跌

在政府跟踪的70个大中城市中，10月份新建商品住宅价格同比下降的城市有67个，环比下降的城市为69个。北京房价同比下跌1.3%，为2012年11月以来首次下降，扭转了1月份同比大涨14.7%的势头。(彭博)

中国互联网巨头将齐聚江南古镇，共商如何影响全球市场

世界互联网大会乌镇峰会将于明天开幕，参会嘉宾将包括中国三大互联网企业的领袖，这三家公司的合计市值超过5000亿美元。阿里巴巴集团执行主席马云、腾讯首席执行官马化腾、百度首席执行官李彦宏，将与其他嘉宾一起探讨跨境电子商务和网络安全等议题。(彭博)

沪港通进入第二天，香港市场离岸人民币逼近一周高位

沪港通进入第二天，香港市场离岸人民币兑美元接近一周高位。昨天沪港通开通首日，通过沪股通流入上海股市的资金量达到当日额度上限130亿元人民币(21亿美元)。(彭博)

中国10月份实际使用外资同比上升1.3%

中国商务部称，中国10月份实际使用外资金额85.3亿美元。1至10月实际使用外资金额同比下降1.2%至958.8亿美元。1至10月实现非金融类对外直接投资同比增长17.8%至819亿美元。(商务部、彭博)

企业要闻

中国中铁中标人民币242亿元重大工程

公司在上海证交所发布公告称，中国中铁股份有限公司下属子公司中标14项重大工程，合计金额约人民币242亿元。合同金额约占中国中铁股份有限公司2013年营业收入的4.33%。(彭博)

中国银行据称今日非公开发行320亿元人民币优先股，股息率6%

知情人士透露，中国银行据称今日非公开发行320亿元人民币优先股，股息率6%。今年9月中行发布公告称，证监会核准其境内非公开发行不超6亿股优先股，首次发行3.2亿股。此前，中国农业银行非公开发行400亿元优先股，股息率亦为6%。(彭博)

阿里巴巴关联企业投资加州一家行动装置安全的新公司

阿里巴巴经营的网站Alizila指出，阿里巴巴集团的关联企业蚂蚁金融服务集团和中国创投基金IPV Capital将在Vkey投资1200万美元。Vkey是加州一家行动装置安全为主的新公司。(彭博)

中国电建集团据称拟发行30亿元人民币永续中票

知情人士称，中国电力建设集团有限公司计划最快将于本月发行30亿元永续中票。发行人主体和债项评级均为AAA。上市公司中国电力建设股份有限公司是中国电建集团的子公司。(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	5.63	4.89	0.93	5.83	753	中国国航	5.24	19.35	1.01	(13.09)
1398	工商银行	4.98	4.97	0.97	5.69	670	东方航空	3.26	18.39	1.22	(40.70)
1288	农业银行	3.50	5.00	0.94	8.79	1055	南方航空	3.02	41.65	0.71	(30.69)
3988	中国银行	3.73	4.90	0.82	0.51	1919	中国远洋	3.64	-	1.33	(38.98)
3328	交通银行	5.77	5.28	0.74	4.01	2866	中海集运	2.23	-	0.85	(47.13)
3968	招商银行	14.50	4.98	1.01	7.70	1138	中海发展	4.96	-	0.63	(36.63)
998	中信银行	5.14	4.65	0.76	(17.35)	2880	大连港	2.85	17.76	0.74	(51.30)
6818	光大银行	3.83	4.85	0.82	4.27	317	广船国际	23.35	-	3.68	(33.28)
1988	民生银行	7.68	4.60	0.93	(6.14)	2039	中集集团*	17.64	13.93	1.77	(22.84)
2628	中国人寿	22.65	18.82	2.10	10.11	1800	中国交建	6.98	6.95	0.92	(16.38)
2318	中国平安	58.90	11.64	1.78	9.21	390	中国中铁	4.99	8.44	0.94	(10.05)
2601	中国太保	28.15	18.84	1.89	11.35	1186	中国铁建	7.96	7.31	0.92	(8.12)
1336	新华保险	30.35	12.48	1.73	(15.36)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	19.20	21.01	1.80	4.18	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	13.20	23.69	1.58	(10.00)	525	广深铁路	3.28	19.33	0.69	(21.76)
857	中石油	8.54	9.36	1.05	(12.89)	177	宁沪高速	8.36	12.71	1.75	7.67
386	中石化	6.20	8.34	0.98	(4.21)	548	深圳高速	5.68	4.82	0.86	(25.13)
338	上石化	2.31	16.10	1.15	(48.91)	995	皖通高速	5.42	8.69	0.98	(16.09)
1033	仪征化纤	3.01	-	2.68	(43.28)	107	成渝高速	3.07	6.80	0.66	(31.91)
2883	中海油田	14.52	6.67	1.24	(31.60)	2238	广汽集团	7.25	11.68	1.07	(27.36)
568	山东墨龙*	4.18	-	0.98	(67.16)	1211	比亚迪*	45.10	174.91	3.48	(16.86)
1088	中国神华	20.65	7.54	1.15	7.90	2333	长城汽车	35.60	10.57	2.90	(12.49)
1898	中煤能源	4.64	35.23	0.55	(23.68)	2338	潍柴动力	29.05	8.74	1.45	11.07
1171	兖州煤业	6.45	6.79	0.61	(43.17)	38	一拖股份	5.53	30.73	0.96	(52.02)
902	华能国际	8.79	8.46	1.52	9.63	1157	中联重科*	4.30	14.15	0.63	(31.69)
991	大唐发电	4.24	12.59	1.00	(21.42)	564	郑煤机	5.14	11.59	0.69	(38.04)
1071	华电国际	6.32	7.21	1.53	11.63	1057	浙江世宝*	9.24	40.53	2.72	(71.60)
1618	中国中冶	2.21	10.26	0.74	(37.24)	1072	东方电气	14.06	11.10	1.22	(33.45)
347	鞍钢股份*	5.18	45.75	0.62	1.23	2727	上海电气	4.13	18.35	1.28	(49.05)
323	马钢股份	2.02	-	0.55	(43.24)	2208	金风科技*	12.02	38.85	1.90	(22.15)
1053	重庆钢铁	1.86	-	0.73	(51.05)	42	东北电气	2.10	170.40	5.07	(58.86)
2600	中国铝业	3.29	-	0.90	(33.23)	350	经纬纺机*	8.02	8.77	0.85	(61.03)
358	江西铜业	13.32	10.22	0.83	(24.61)	300	沈机集团	3.65	122.53	1.20	(48.81)
2899	紫金矿业	1.99	16.02	1.26	(39.80)	187	京城机电	4.18	-	1.55	(53.78)
3993	洛阳钼业	4.71	11.99	1.49	(51.52)	2196	复星医药	26.40	21.65	2.87	5.38
914	海螺水泥	24.60	8.48	1.73	12.79	2607	上海医药	18.92	16.98	1.51	2.95
2009	金隅股份	5.67	5.99	0.71	(37.48)	874	白云山	25.80	24.66	3.65	(20.89)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	56.70	27.13	3.96	(12.99)
2202	万科*	13.66	7.87	1.54	16.09	719	新华制药*	4.81	24.46	0.96	(53.69)
588	北京北辰	2.34	9.36	0.40	(46.60)	168	青岛啤酒	54.30	29.14	3.72	10.35
895	东江环保*	30.20	35.98	3.41	(26.95)	763	中兴通讯*	17.88	22.41	2.04	(5.13)
1065	创业环保	5.56	19.95	1.56	(48.96)	553	南京熊猫	7.31	28.52	1.68	(48.74)
1812	晨鸣纸业*	3.71	9.15	0.42	(43.01)	921	海信科龙*	6.50	6.09	2.05	(40.74)

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