

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	22,568.43	0.89	(2.48)
H股	10,283.42	0.42	(4.03)
红筹	4,137.17	0.69	(1.99)
HSC大型股	1,831.49	0.82	(2.27)
HSC中型股	4,418.20	0.77	(1.61)
AH股溢价	129.54	(0.82)	0.38
沪深300	3,465.49	(0.30)	(3.55)
富时中国A50	9,881.06	(0.44)	(3.02)
上证180	7,533.99	(0.33)	(3.65)
上证380	6,151.30	(0.27)	(3.62)
台北加权	8,713.19	1.14	0.14
日经225	18,982.65	1.60	1.10
道琼斯	17,918.15	0.50	1.92
标普500	2,109.79	0.27	2.12
纳斯达克	5,145.13	0.35	2.29
德国DAX 30	10,951.15	0.00	2.42
富时100	6,383.61	0.34	0.29
法国CAC 40	4,936.18	0.41	1.84

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.69	(0.48)	3.77
纽约期金(美元/t oz)	1,120.60	0.58	(4.80)
标普高盛商品指数	368.17	2.12	4.82
CRB大宗商品期货价格指数	197.56	1.36	3.25
罗杰斯国际商品指数	2,317.33	1.28	2.65

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8188	(0.68)	(0.05)
美元兑人民币	6.3462	(0.68)	(0.04)
美元兑港元	7.7505	0.01	0.01
美元兑日元	121.11	0.02	0.54
欧元兑美元	1.0960	0.34	(2.04)
英镑兑美元	1.5422	1.04	1.82
澳元兑美元	0.7185	0.97	1.43

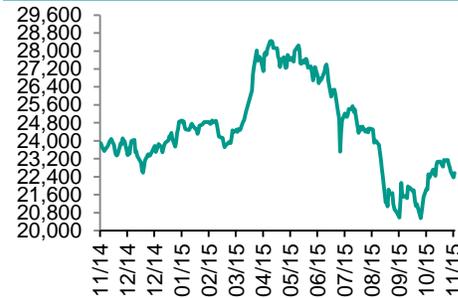
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0800	(1.00)	(20.00)
香港(10年期)	1.58200	11.90	3.20
美国(10年期)	2.20330	10.24	21.04

来源: 彭博

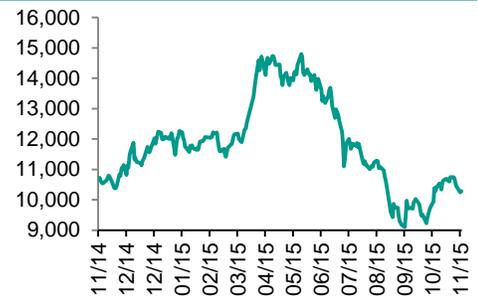
每天导读

各股市走势图

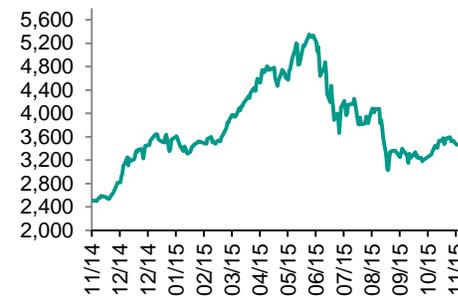
恒指走势图



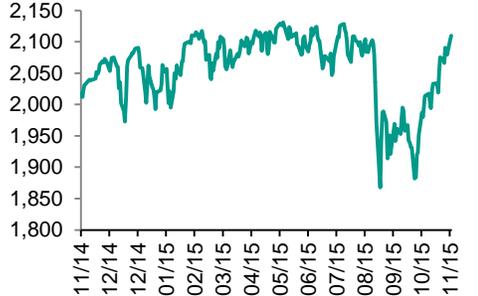
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指继续上涨, 主要由于汽车销售数据远超预期, 且能源板块股票回升; 标普500指数中核心能源指数大幅领涨, 而消费品和电信服务指数跌幅较大。昨天港股也上涨, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数全在线上, 其中服务业、信息科技业、原材料业、能源业和工业制品业涨幅较大。昨天内地股指下跌上证综指跌0.25%, 深成指跌0.15%; 沪深300指数中仅原材料指数上涨, 而主要消费品和工业指数跌幅较大。昨天截至港股收市, 港股通全天使用额度为1.06亿元, 使用比例1.01%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为138.51亿元。昨天沪深两市两融余额为10318.12亿元, 比前一个交易日微跌。今天美国将公布9月贸易余额和10月ADP就业人数变动, 美国、欧元区、德国、法国、日本和英国都将会公布10月服务业PMI。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
美国	工厂订单	9月	-0.9%	-1.0%	-2.1%*
美国	工厂订单不含运输	9月	N/A	-0.6%	-1.1%*
英国	Markit/CIPS英国建筑业PMI	10月	58.8	58.8	59.9
香港	零售销售额同比	9月	-5.4%	-6.4%	-5.3%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 上证报: 中国或保险业资产配置进行压力测试
- 新华社: 中国2016年至2020年经济年均增长底线是6.5%以上
- 澳大利亚继续维持利率不变, 因经济逐步恢复平衡
- 中国承诺2020年底前实现人民币资本项目可兑换
- 美国9月份工厂订单较前月下降1%; 预估为下降0.9%
- 欧洲央行: 非传统政策正触及实体经济
- 香港9月份零售销售额同比下降6.4%, 预估下降5.4%

国际经济要闻

美国9月份工厂订单较前月下降1%；预估为下降0.9%

美国人口普查局公布，8月份工厂订单向下修正至较前月降2.1%。扣除运输品的新订单9月份降0.6%；扣除国防用品的新订单9月份降1.4%，8月份降1.7%；不含飞机、扣除国防用品的资本品新订单9月份降0.1%，8月份降1.4%；不含飞机、扣除国防用品的资本品新订单3个月移动平均值折合成年率9月份增6.9%，8月份增6.4%。(彭博)

德拉吉表示欧洲央行准备行动保持适当的货币政策宽松程度

欧洲央行行长德拉吉表示，决策者们12月份将再次审视自己的政策姿态，评估是否为经济提供了足够支持。“管理委员会需要在12月份的会议上重新评估货币政策宽松程度”，德拉吉周二在法兰克福的一个文化活动中表示。“在需要的情况下，管理委员会愿意且能够动用其职权范围内的一切工具，以维持适当的货币政策宽松程度。”(彭博)

澳大利亚继续维持利率不变，因经济逐步恢复平衡

澳大利亚央行连续第六个月维持利率不变，因为有越来越多证据表明，在以往数次降息和澳元贬值的支持下，该国对矿业投资的依赖减弱，经济正在恢复平衡。澳大利亚央行行长Glenn Stevens以及其他货币政策委员周二将现金利率维持在纪录低点2%。澳元过去三年已贬值30%以上，提升了本地企业的竞争力。(彭博)

欧洲央行：非传统政策正触及实体经济

欧洲央行发布的经济公报文章中表示，欧洲央行的刺激政策“已经成功地改善欧元区的信贷状况并且支持借贷活动的持续复苏”。向银行业提供的长期贷款和量化宽松计划，“已经显著降低了广泛金融市场部门的收益率”。信贷市场运转不畅情况下的流动性不足、异常高利差和加价情况被消除，银行和其他贷款机构融资成本降低。(彭博)

大中华经济要闻

上证报：中国或保险业资产配置进行压力测试

《上海证券报》援引未具名消息人士的话报道称，经压力测试后被评估认为资产负债管理存在重大缺陷或出现重大资产错配风险及流动性风险的保险公司，或将被采取相应的监管措施，包括提高流动性资产比例、限制相关保险产品业务销售、责令股东提供资金支持等。(彭博)

新华社：中国2016年至2020年经济年均增长底线是6.5%以上

新华社发布习近平就《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》起草的有关情况的说明。建议稿提出今后5年经济保持中高速增长的目标。2016年至2020年经济年均增长底线是6.5%以上。(彭博)

中国承诺2020年底前实现人民币资本项目可兑换

根据新华社发布的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》，在推动人民币加入国际货币基金组织特别提款权货币篮子之际，中国将实行外汇体系“负面清单”，中国领导人准备将2020年定为取消货币管制的最后期限。(彭博)

香港9月份零售销售额同比下降6.4%，预估下降5.4%

据政府网站，香港9月零售销售量同比下降3.1%。彭博对经济学家调查的预期中值为同比走低2.8%。8月零售销售额同比下降5.3%；而8月零售销售量同比下降0.1%。(彭博)

企业要闻

滴滴快的：补贴发放已减少，烧钱速度在减慢

滴滴快的表示，自今年年中以来已大幅削减了给司机和乘客的补贴，在订单数量上升、削减了补贴激励的必要性之际减小了烧钱力度。滴滴快的负责战略的副总裁兼出租车业务负责人Stephen Zhu周二在北京接受采访称，上个月的金钱奖励金额大约为6、7月份的三分之一。他说，某些业务，如出租车约租，正在接近收支平衡。(彭博)

京东向工商总局实名举报阿里巴巴扰乱电子商务市场秩序

据京东集团官方微信帐号发布的公告，京东已向中国国家工商总局实名举报阿里巴巴集团扰乱电子商务市场秩序。京东称近期不断接到商家信息，反映阿里巴巴在“双十一”促销活动中胁迫商家“二选一”。(彭博)

万科10月份实现销售金额236.5亿元人民币

公司在深交所提交公告。公司10月份实现销售面积187.4万平方米。1~10月份公司累计实现销售面积1627.3万平方米，销售金额2041.2亿元。9月份销售简报披露以来公司新增项目19个。(彭博)

富力地产10月份合约销售额同比增长10%至54.3亿元人民币

公司在10月份未经审核营运数据公告中表示，销售收入与上月相比上升17%。10月份已售出的合约销售面积约为34.84万平方米，同比下降8%，环比下降22%。1到10月总合约销售金额约为393亿元人民币。1到10月累计合约销售面积约317万平方米。(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	5.57	4.95	0.83	(14.73)	753	中国国航	7.25	9.72	1.33	(31.72)
1398	工商银行	4.85	5.15	0.86	(10.90)	670	东方航空	4.76	7.09	1.47	(50.62)
1288	农业银行	3.12	4.57	0.71	(16.92)	1055	南方航空	6.44	8.24	1.33	(35.01)
3988	中国银行	3.56	5.11	0.74	(23.62)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.67	5.14	0.66	(24.88)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	21.05	7.42	1.31	(3.87)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.02	4.66	0.65	(34.45)	2880	大连港	2.62	18.89	0.69	(66.00)
6818	光大银行	3.78	4.90	0.67	(22.36)	317	广船国际	18.50	643.54	2.20	(60.71)
1988	民生银行	7.75	4.73	0.82	(25.82)	2039	中集集团*	13.50	11.44	1.25	(39.46)
2628	中国人寿	27.65	14.13	2.05	(12.15)	1800	中国交建	10.38	9.40	1.12	(41.64)
2318	中国平安	42.95	11.26	1.95	6.33	390	中国中铁	7.08	11.33	1.25	(52.40)
2601	中国太保	31.20	14.88	1.80	2.02	1186	中国铁建	11.42	9.87	1.21	(37.93)
1336	新华保险	33.55	9.82	1.58	(33.04)	1766	中国中车	9.63	19.10	2.29	(41.64)
6030	中信证券	16.68	7.49	1.24	(13.54)	525	广深铁路	3.89	28.13	0.84	(31.02)
6837	海通证券	13.00	6.95	1.19	(25.58)	177	宁沪高速	10.48	14.59	2.19	1.63
1776	广发证券	15.38	6.89	1.32	(17.45)	548	深圳高速	6.07	10.52	0.95	(31.75)
6886	华泰证券	17.62	8.54	1.34	(14.77)	995	皖通高速	6.57	10.07	1.15	(55.06)
857	中石油	6.00	20.44	0.77	(42.09)	107	成渝高速	2.63	6.70	0.54	(54.26)
386	中石化	5.61	25.91	0.82	(6.60)	2238	广汽集团	7.00	10.19	1.00	(71.55)
338	上石化	3.34	24.60	1.61	(60.49)	1211	比亚迪*	47.90	177.99	3.75	(40.21)
1033	石化油服	2.44	8.79	1.21	(77.54)	2333	长城汽车	9.78	8.29	2.04	(31.78)
2883	中海油田	8.50	8.37	0.72	(57.73)	2338	潍柴动力	8.61	12.68	0.88	(20.92)
568	山东墨龙*	2.87	98.58	0.69	(72.97)	38	一拖股份	5.47	21.83	0.95	(66.40)
1088	中国神华	13.04	8.69	0.72	(27.88)	1157	中联重科*	2.99	-	0.48	(53.00)
1898	中煤能源	3.38	-	0.43	(55.07)	564	郑煤机	3.59	-	0.50	(55.60)
1171	兖州煤业	3.69	100.55	0.40	(66.56)	1057	浙江世宝*	8.39	39.19	1.51	(80.48)
902	华能国际	8.30	7.08	1.31	(25.36)	1072	东方电气	8.67	23.70	0.73	(48.30)
991	大唐发电	2.81	16.52	0.68	(56.66)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	5.60	5.93	1.23	(34.79)	2208	金风科技*	13.36	10.81	1.99	(28.38)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	1.99	222.84	4.99	(74.42)
347	鞍钢股份*	3.19	37.52	0.39	(43.06)	350	经纬纺机*	11.68	10.57	1.14	(52.26)
323	马钢股份	1.67	-	0.48	(57.47)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.19	-	0.56	(68.92)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.42	-	0.81	(60.59)	2196	复星医药	25.05	19.47	2.69	(16.72)
358	江西铜业	10.28	10.93	0.63	(39.59)	2607	上海医药	18.30	14.08	1.38	(19.70)
2899	紫金矿业	2.08	14.28	1.33	(52.24)	874	白云山	21.20	17.30	2.75	(37.53)
3993	洛阳钼业	1.52	14.83	1.35	(90.48)	1513	丽珠医药*	33.45	20.43	2.84	(43.06)
914	海螺水泥	23.45	10.25	1.51	9.67	719	新华制药*	4.92	28.50	1.01	(63.50)
2009	金隅股份	5.44	10.16	0.67	(46.55)	168	青岛啤酒	37.55	26.63	2.51	(8.53)
1108	洛阳玻璃	5.45	-	#N/A	(87.64)	763	中兴通讯*	18.94	19.07	1.86	(10.45)
2202	万科*	18.54	10.37	1.88	10.95	553	南京熊猫	6.45	30.94	1.50	(71.17)
588	北京北辰	2.54	8.87	0.43	(58.47)	921	海信科龙*	3.90	7.66	1.10	(61.12)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	1812	晨鸣纸业*	4.30	9.30	0.49	(60.72)
1065	创业环保	5.87	19.58	1.61	(56.22)	---	---	---	---	---	---

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