

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	23,067.37	0.78	2.71
H股	10,637.01	0.80	2.21
红筹	4,275.44	(0.19)	3.39
HSC大型股	1,869.47	0.82	2.59
HSC中型股	4,486.02	0.22	2.29
AH股溢价	128.55	0.10	1.59
沪深300	3,534.07	1.36	5.81
富时中国A50	10,072.61	0.95	4.42
上证180	7,715.51	1.41	5.48
上证380	6,271.10	1.94	8.75
台北加权	8,604.95	0.00	0.36
日经225	18,265.29	(0.14)	(0.94)
道琼斯	17,215.97	0.43	0.77
标普500	2,033.11	0.46	0.90
纳斯达克	4,886.69	0.34	1.16
德国DAX 30	10,104.43	0.39	0.08
富时100	6,378.04	0.62	(0.59)
法国CAC 40	4,702.79	0.59	0.03

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.30	0.08	0.42
纽约期金(美元/t oz)	1,176.50	(0.60)	1.00
标普高盛商品指数	369.21	0.72	(2.72)
CRB大宗商品期货价格指数	199.45	0.23	(0.92)
罗杰斯国际商品指数	2,356.77	0.29	(1.70)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8210	0.62	(0.56)
美元兑人民币	6.3631	0.63	(0.56)
美元兑港元	7.7500	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	119.24	(0.67)	(1.11)
欧元兑美元	1.1368	0.09	1.59
英镑兑美元	1.5434	0.56	(0.47)
澳元兑美元	0.7254	(1.47)	1.71

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0900	(18.00)	(26.00)
香港(10年期)	1.44500	(10.10)	(26.60)
美国(10年期)	2.02100	(6.71)	(11.26)

来源: 彭博

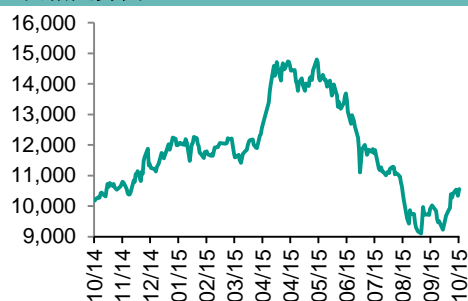
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



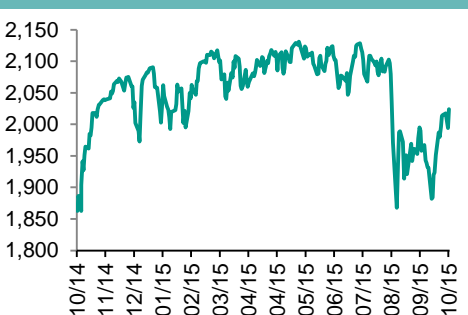
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

尽管公司业绩参差不齐,经济数据不佳,但是上周五美国三大股指仍上涨;标普500指数中仅工业指数下跌,而保健和核心消费品指数涨幅较大。上周五港股上涨,但恒指仍跑输国指;港股11个行业类别指数个别发展,其中原材料业和消费品制造业下跌,而金融业、信息科技业和地产建筑业涨幅较大。上周五内地股指也上涨,上证综指涨1.6%,深证综指涨1.3%;沪深300指数中所有行业指数上涨,工业和信息技术指数领涨。截至上周五,恒指、国指、上证综指和深证综指分别累计上涨2.71%、2.21%、6.54%和7.92%。截至上周五,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深证综指的15年预测市盈率分别为15.63倍、17.21倍、11.52倍、7.84倍、14.32倍和28.97倍。今天中国将会公布第三季度GDP、9月社会消费品零售总额同比、9月工业增加值同比和1到9月不含农户固定资产投资同比,香港将会公布9月失业率。

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	预算月报	9月	\$95.0b	\$91.1b	\$105.8b
美国	工业产值(月环比)	9月	-0.2%	-0.2%	-0.1%*
美国	设备使用率	9月	77.3%	77.5%	77.8%*
欧元区	CPI月环比	9月	0.2%	0.2%	0.0%
欧元区	贸易余额(经季调)	8月	22.1b	19.8b	22.4b

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国9月份制造业产出连续第二个月下滑
- 美国10月份密歇根大学消费者信心指数好于预期,因金融市场企稳
- 外国政府卖出美国国债金额创纪录
- 日本财务大臣称日本央行目前可能不会扩大宽松政策规模
- 路透: 习近平表示中国将加大经济改革力度
- 国务院研究人员呼吁政府加快基础设施建设投资
- 新华社: 中国与印尼正式签署雅加达至万隆高铁项目
- 新华社: 习近平称未来五年将使中国现有标准下7000多万贫困人口脱贫

国际经济要闻

美国9月份制造业产出连续第二个月下滑

美联储周五公布的数据显示，占工业产值75%的制造业产值下滑0.1%，8月份为下降0.4%。9月份包括矿业和公用事业在内的整体工业产值下滑0.2%。美元自2014年年中以来的大幅升值使得美国产品在海外市场显得更为昂贵，与此同时，石油行业减产，企业则需要面对库存增加的窘境。(彭博)

美国10月份密歇根大学消费者信心指数好于预期，因金融市场企稳

周五发布的报告显示，密歇根大学10月份消费者信心指数初值升至92.1，是4个月以来首次攀升；9月份终值为87.2。收入处于后三分之一的美国人预计他们未来一年收入将取得10多年来最大增长，低通胀加上低利率也让人们有了购买大件物品的计划。金融市场企稳也缓解了对海外增速放缓将拖累美国经济的担心。(彭博)

外国政府卖出美国国债金额创纪录

根据周五在华盛顿公布的美国财政部数据显示，外国政府和央行在8月份卖出的长期美国国债创纪录。数据未明确显示哪些国家是净卖出411亿美元的主要因素。虽然美国国债的最大外国持有者中国所持美国国债在8月份增加17亿美元，至1.27万亿美元，但比利时所持金额下降448亿美元，至1,107亿美元。(彭博)

日本财务大臣称日本央行目前可能不会扩大宽松政策规模

日本财务大臣麻生太郎称，日本央行目前可能不会扩大史无前例的经济刺激计划规模，理由是经济中货币供应过剩且国内需求疲软。“目前，政府并没有在考虑类似的举措，日本央行目前可能不会采取进一步的货币宽松措施，”麻生太郎在接受NHK采访时表示。采访节目周五晚间在东京播出。(彭博)

大中华经济要闻

路透：习近平表示中国将加大经济改革力度

中国国家主席习近平在接受路透社书面采访时表示，中国希望进一步对外开放以吸引外资，同时也鼓励国内公司到海外投资。习近平表示，中国海外投资将继续增长，到下一个10年规模有望达到1.25万亿美元；企业运营中出现的问题不应政治化，也不应对中国公司存在偏见。(彭博)

国务院研究人员呼吁政府加快基础设施建设投资

国务院发展研究中心宏观经济研究部部长余斌在中国政府网站发表文章称，努力保持基础设施投资的“较高”增长，是当前稳增长的关键。余斌呼吁加快推进今年已确定的基建项目建设，以稳定市场信心。(彭博)

新华社：中国与印尼正式签署雅加达至万隆高铁项目

新华社微博报道称，雅加达当地时间10月16日，中国铁路总公司牵头组成的中国企业联合体，与印度尼西亚维卡公司牵头的印尼国企联合体正式签署组建中印尼合资公司协议。该合资公司将负责印尼雅加达至万隆高速铁路项目的建设和运营。(彭博)

新华社：习近平称未来五年将使中国现有标准下7000多万贫困人口脱贫

新华社报道，习近平在2015减贫与发展高层论坛上发表讲话。习近平称，中国要实施精准扶贫方略，找到“贫根”，对症下药，靶向治疗；要着力加快全球减贫进程，在未来15年内彻底消除极端贫困，将每天收入不足1.25美元的人数降至零。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴提议现金收购优酷土豆剩余股权

阿里巴巴首席财务官武卫在电话会议上表示，阿里巴巴将以现金方式收购尚不持有的优酷土豆81.7%剩余股权；优酷土豆目前有11亿美元净现金，意味着阿里巴巴净出价为35亿美元左右。阿里巴巴对优酷土豆每单位ADS26.60美元的出价，较优酷土豆周四纽约市场收盘价溢价约30%。(彭博)

知情人士：建银国际接近收购伦敦金属交易经纪商Metdist

不愿具名知情人士称，中国建设银行全资附属投资银行建银国际接近收购伦敦金属交易经纪商Metdist Trading Ltd.。消息人士称该交易最快拟于下周宣布。(彭博)

青岛啤酒拟以8.23亿元人民币收购两家合资公司股权

青岛啤酒在上海证交所发布公告称，公司董事会批准公司收购三得利中国所持三得利青岛啤酒上海有限公司和青岛啤酒三得利上海销售有限公司各50%股权。本次收购的交易对价为8.23亿元人民币。(彭博)

北京银行计划10月21日发行300亿元人民币债券

北京银行在中债网发布金融债券发行文件。其中3年期品种计划发行规模为100亿元，5年期品种计划发行规模为200亿元。本次债券所募集的资金将全部专项运用于发放小型微型企业贷款。(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	5.75	5.11	0.90	(13.88)	753	中国国航	6.88	9.23	1.26	(35.92)	
1398	工商银行	5.04	5.29	0.92	(8.41)	670	东方航空	4.84	7.21	1.50	(52.83)	
1288	农业银行	3.21	4.71	0.82	(16.40)	1055	南方航空	6.10	7.81	1.26	(42.93)	
3988	中国银行	3.73	5.08	0.74	(22.19)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-	
3328	交通银行	5.93	5.43	0.74	(23.63)	2866	中海集运	停牌	-	-	-	
3968	招商银行	20.75	7.31	1.29	(8.67)	1138	中海发展	停牌	-	-	-	
998	中信银行	5.06	4.70	0.68	(34.63)	2880	大连港	2.70	19.47	0.71	(63.80)	
6818	光大银行	3.81	4.95	0.70	(24.01)	317	广船国际	20.30	706.41	2.42	(58.50)	
1988	民生银行	7.90	4.82	0.84	(25.05)	2039	中集集团*	14.74	10.87	1.29	(38.28)	
2628	中国人寿	29.95	15.31	2.23	(9.79)	1800	中国交建	10.98	9.95	1.19	(32.03)	
2318	中国平安	43.25	11.72	1.95	7.86	390	中国中铁	7.70	12.33	1.35	(48.89)	
2601	中国太保	31.70	15.13	1.83	4.87	1186	中国铁建	12.48	10.79	1.33	(34.16)	
1336	新华保险	36.45	9.90	1.63	(27.53)	1766	中国中车	10.50	20.83	2.49	(40.45)	
6030	中信证券	16.74	7.78	1.27	(13.85)	525	广深铁路	3.47	25.10	0.75	(40.26)	
6837	海通证券	13.48	7.20	1.24	(25.97)	177	宁沪高速	9.88	13.76	2.06	(3.93)	
1776	广发证券	15.64	7.01	1.34	(17.96)	548	深圳高速	5.68	9.85	0.89	(27.87)	
6886	华泰证券	17.42	8.76	1.32	(19.65)	995	皖通高速	6.71	10.28	1.18	(54.73)	
857	中石油	6.50	14.77	0.82	(40.61)	107	成渝高速	2.74	6.98	0.57	(54.18)	
386	中石化	5.72	14.22	0.83	(10.22)	2238	广汽集团	6.73	11.08	0.97	(72.26)	
338	上石化	3.23	23.80	1.56	(65.61)	1211	比亚迪*	47.85	177.86	3.75	(35.43)	
1033	石化油服	2.71	9.77	1.34	(80.49)	2333	长城汽车	9.30	7.89	1.94	(36.94)	
2883	中海油田	9.35	9.21	0.80	(57.59)	2338	潍柴动力	8.75	12.89	0.90	(24.76)	
568	山东墨龙*	3.21	110.29	0.77	(70.17)	38	一拖股份	5.17	20.64	0.89	(63.77)	
1088	中国神华	14.40	8.46	0.79	(25.33)	1157	中联重科*	3.16	-	0.50	(52.50)	
1898	中煤能源	3.74	-	0.47	(56.68)	564	郑煤机	3.53	212.26	0.49	(59.96)	
1171	兖州煤业	4.06	110.67	0.44	(67.19)	1057	浙江世宝*	8.26	39.97	1.50	(80.07)	
902	华能国际	9.19	8.35	1.45	(19.54)	1072	东方电气	9.77	26.71	0.82	(48.52)	
991	大唐发电	3.13	18.41	0.76	(56.02)	2727	上海电气	停牌	-	-	-	
1071	华电国际	6.36	6.73	1.39	(29.53)	2208	金风科技*	15.76	12.76	2.34	(18.79)	
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.24	250.93	5.62	(72.86)	
347	鞍钢股份*	3.53	41.54	0.43	(43.51)	350	经纬纺机*	11.66	10.56	1.14	(49.63)	
323	马钢股份	1.86	-	0.53	(57.75)	300	沈机集团	3.86	-	1.57	(73.70)	
1053	重庆钢铁	1.36	-	0.64	(67.48)	187	京城机电	停牌	-	-	-	
2600	中国铝业	2.85	-	0.96	(56.60)	2196	复星医药	24.95	19.59	2.70	(18.49)	
358	江西铜业	11.04	11.75	0.68	(38.37)	2607	上海医药	18.32	14.36	1.41	(23.01)	
2899	紫金矿业	2.34	16.07	1.50	(48.84)	874	白云山	21.55	17.59	2.80	(37.49)	
3993	洛阳钼业	4.39	14.28	1.30	(70.65)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-	
914	海螺水泥	25.15	11.00	1.62	12.08	719	新华制药*	5.10	50.86	1.04	(63.92)	
2009	金隅股份	6.17	11.52	0.77	(40.78)	168	青岛啤酒	停牌	-	-	-	
1108	洛阳玻璃	6.34	-	#N/A	N/A	(86.48)	763	中兴通讯*	18.98	18.59	2.00	(12.70)
2202	万科*	18.24	10.41	1.89	9.27	553	南京熊猫	6.32	30.32	1.47	(68.85)	
588	北京北辰	2.51	8.77	0.43	(57.59)	921	海信科龙*	4.12	8.10	1.16	(60.18)	
895	东江环保*	15.08	37.05	4.14	(41.58)	1812	晨鸣纸业*	3.77	11.18	0.43	(61.02)	
1065	创业环保	5.47	18.25	1.50	(58.43)	---	---	---	---	---	---	

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