

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	23,797.08	(1.21)	(0.05)
H股	10,554.30	(1.93)	(0.92)
红筹	4,380.68	(1.30)	(0.24)
HSC大型股	1,946.12	(1.20)	0.24
HSC中型股	4,378.73	(1.45)	0.80
AH股溢价	102.14	0.57	(0.09)
沪深300	2,567.10	(0.54)	0.33
富时中国A50	7,651.38	(1.26)	1.09
上证180	5,637.86	(0.67)	0.46
上证380	4,350.84	0.85	1.56
台北加权	8,941.34	0.64	(1.03)
日经225	17,283.80	1.83	0.93
道琼斯	17,647.75	0.07	0.19
标普500	2,041.32	0.07	0.15
纳斯达克	4,671.00	(0.37)	0.42
德国DAX 30	9,306.35	0.58	(0.49)
富时100	6,671.97	0.26	0.92
法国CAC 40	4,226.10	0.56	0.08

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	75.43	(0.28)	(3.22)
期金(US\$/t oz)	1,184.50	0.08	1.85

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7900	(0.05)	(0.08)
美元兑人民币	6.1263	(0.04)	(0.11)
美元兑港元	7.7548	(0.00)	(0.04)
美元兑日元	116.67	0.76	8.33
欧元兑美元	1.2462	(0.10)	(2.64)
英镑兑美元	1.5641	(1.75)	(3.24)
澳元兑美元	0.8712	0.30	(0.82)

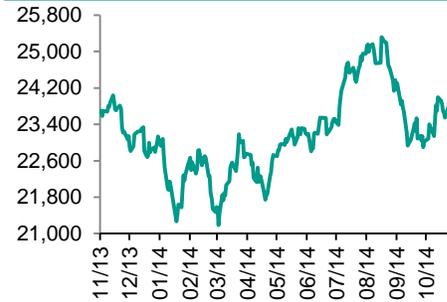
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6400	0.00	(39.00)
香港(10年期)	2.00800	(0.70)	9.20
美国(10年期)	2.32750	(3.29)	13.39

来源: 彭博

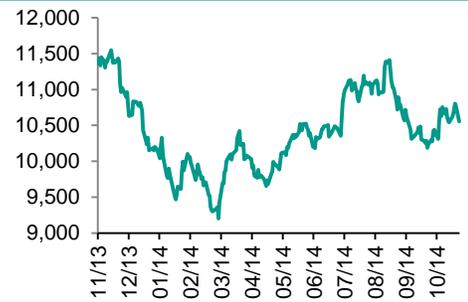
每天导读

各股市走势图

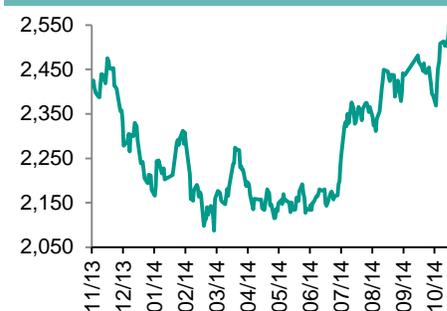
恒指走势图



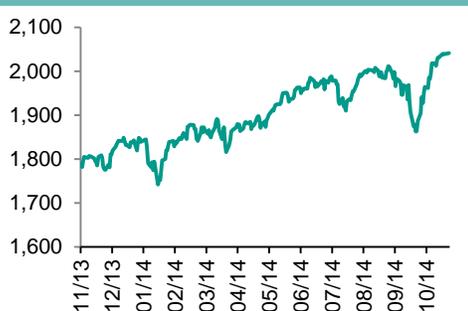
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美股继续保持平稳, 并购交易的影响被日本经济衰退和美国差于预期的经济数据所抵消。标普500指数收市时创新高。昨天是沪港通开通的第一天, 但是港股并没有因此而做好。恒指高开, 但随后一直下挫, 跌幅曾经超过300点, 收市时跌幅稍微收窄。国指跑输恒指, 遭遇更大跌幅。港股全天成交额有较大上升; 而11个行业类别指数均下跌, 其中电讯业、原材料业和信息科技业跌幅较大。截至昨天收市, 港股通的配额还有剩余, 而沪股通的配额则在午市时用尽。今天美国和英国将会公布通胀数据。而莎莎国际(178 HK)将会公布业绩, 并将会显示香港零售业在示威活动影响下的表现。

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	工业生产(月比)	10月	0.2%	-0.1%	0.8%(修正值)
日本	GDP经季调(季比)	3Q	0.5%	-0.4%	-1.9%(修正值)
欧元区	贸易收支(经季调)	3Q	€16.0B	€17.7B	€15.4B(修正值)
意大利	贸易收支总额	10月	N/A	€2.014B	€2.06B(修正值)
印度	出口(年比)	10月	N/A	-5.0%	2.7%
印度	进口(年比)	10月	N/A	3.6%	26.0%
中国	货币供给M2(年比)	10月	12.9%	12.6%	12.9%

来源: 彭博

主要新闻总结

- G20宣布将合力把经济总规模提高2万亿美元, 纠正全球经济失衡
- 沪港通开通首日收盘, 港股通每日投资配额用掉17%
- 澳中自由贸易协定有望帮助澳大利亚经济转型
- 证券时报: 中国央行发布RQDII规定, 境内机构可投资境外人民币产品
- 联储会研究人员预计低通胀环境将持续到2016年底
- 中国10月份铜、锌、氧化铝的产量创纪录高点
- 德拉吉: 欧洲央行刺激政策可能涉及购买政府债券
- 中国RQFII试点地区扩大到澳大利亚

国际经济要闻

G20宣布将合力把经济总规模提高2万亿美元，纠正全球经济失衡

二十国集团(G20)领导人同意采取措施，力求到2018年将经济总规模提高2万亿美元。当前，他们正在努力应对经济失调和欧洲经济衰退的威胁。G20提交的单个政策变动接近1000项，目的是提振经济增速。G20指出，将互相监督，确保这些政策得到落实。(彭博)

澳中自由贸易协定有望帮助澳大利亚经济转型

澳大利亚昨天完成与中国的自由贸易谈判。澳大利亚称这个贸易安排将为进入中国这个世界第二大经济体的服务业市场提供空前的机会。这项协定一旦在2015年签署，85%对华出口的澳大利亚商品将免收关税，这一比例最终将升至95%。包括氧化铝和焦煤在内的部分资源和能源的关税将被取消。(彭博)

联储会研究人员预计低通膨环境将持续到2016年底

根据旧金山联储的研究，货币政策「远未导致过度通货膨胀」，物价涨势可能仍将保持低位，直至2016年底。旧金山联储高级经济学家Vasco Cúrdia周一发布的报告称，通货膨胀率低于联储会2%目标的可能性也超过高于这一目标的可能性。「金融危机的持续效应是通货膨胀预计长期维持低位的主要原因。」Cúrdia在报告中写道。(彭博)

德拉吉：欧洲央行刺激政策可能涉及购买政府债券

欧洲央行总裁德拉吉明确提到，若经济前景恶化，购买政府债券可能被纳入刺激政策工具。「其他非传统举措或涉及购买多类资产，其一就是主权债，」德拉吉周一在布鲁塞尔出席欧洲议会季度听证会时表示。截至目前，欧洲央行的资产购买局限在资产担保债券，而资产支持证券现在也在其采购清单。(彭博)

中港经济要闻

沪港通开通首日收盘，港股通每日投资配额用掉17%

彭博数据显示，沪港通开通首日，港股通每日投资配额还剩87.3亿元人民币。130亿元的沪股通每日配额在上海时间13:58用尽。参与彭博新闻社调查的券商中，50%预计港股通每日投资配额今日会被用完。(彭博)

证券时报：中国央行发布RQDII规定，境内机构可投资境外人民币产品

据《证券时报》今天报道，中国央行发布了关于境内金融机构投资海外人民币产品的规定，不另设定额度审批。报道援引中国央行近日发布的通知称，基金管理公司、券商、银行和保险公司可以自有人民币资金或募集境内机构和个人人民币资金，投资于境外以人民币计价的产品。(彭博)

中国10月份铜、锌、氧化铝的产量创纪录高点

中国10月精铜、锌、氧化铝产量分别为73.4万吨、51.5万吨、417万吨；环比增长率为2.7%、1.8%、7.6%。以产量算，精铜创下1990年3月开始追踪以来最高值；锌创下1993年3月以来最高值；氧化铝创1990年3月开始追踪以来最高值。(彭博、国家统计局)

中国RQFII试点地区扩大到澳大利亚

中国人民银行与澳大利亚储备银行签署了在澳大利亚建立人民币清算安排的合作备忘录，并同意将人民币合格境外机构投资者试点地区扩大到澳大利亚，初期投资额度为500亿元人民币。之后，将确定悉尼人民币业务清算行。(彭博、中国人民银行)

企业要闻

康师傅控股公布第三季度业绩

康师傅控股第三季度营收为29.5亿美元，净利润为1.597亿美元，毛利率达到32.07%。康师傅称第四季度挑战依然存在，将根据市场变化做出适度的微调。该公司股价在第三季度业绩发布后逆转涨势。(彭博)

错判利率走势，高盛旗下对冲基金据称下跌5.6%

据两位知情人士透露，高盛集团旗下一只汇总该公司一些最佳投资点子的32亿美元对冲基金在上个月下跌5.6%，因为对美国利率走势的押注出错。上述人士表示，高盛全球机会基金认为利率会攀升，不过实际上利率却下跌。这家基金根据理财部门固定收益团队的想法进行交易。(彭博)

中国四大银行10月份新增人民币贷款1565亿元

据中国央行网站公告，截至10月底，中国工商银行、中国建设银行、中国银行和中国农业银行这四家中资全国性大型银行各项贷款总额为31.4兆元人民币。九月份该四大银行新增人民币贷款2432亿元。(彭博)

国美电器公布最新业绩数据

国美电器9个月营收为446亿元人民币，营收上升7.17%；9个月净利润10.2亿元人民币，上年同期5.82亿；9个月毛利率18.57%；9个月营业利润10.9亿元人民币。(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	5.68	4.93	0.94	4.56	753	中国国航	5.28	19.50	1.02	(14.20)
1398	工商银行	5.05	5.04	0.98	6.35	670	东方航空	3.29	18.57	1.23	(41.61)
1288	农业银行	3.56	5.08	0.95	7.72	1055	南方航空	3.05	42.07	0.72	(31.38)
3988	中国银行	3.78	4.97	0.83	(1.15)	1919	中国远洋	3.73	-	1.36	(36.92)
3328	交通银行	5.84	5.34	0.75	2.49	2866	中海集运	2.26	-	0.86	(45.75)
3968	招商银行	14.84	5.10	1.03	8.52	1138	中海发展	5.10	-	0.65	(34.61)
998	中信银行	5.21	4.72	0.77	(16.88)	2880	大连港	3.01	18.76	0.78	(46.70)
6818	光大银行	3.85	4.87	0.82	2.03	317	广船国际	23.80	-	3.75	(32.58)
1988	民生银行	7.88	4.72	0.95	(5.42)	2039	中集集团*	17.98	14.20	1.81	(19.68)
2628	中国人寿	22.75	18.91	2.11	8.76	1800	中国交建	6.83	6.80	0.90	(14.65)
2318	中国平安	59.90	11.84	1.81	8.90	390	中国中铁	4.96	8.39	0.94	(9.11)
2601	中国太保	28.75	19.24	1.93	10.49	1186	中国铁建	8.11	7.45	0.94	(6.09)
1336	新华保险	30.95	12.73	1.76	(14.57)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	19.50	21.35	1.83	2.94	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	13.52	24.27	1.62	(9.67)	525	广深铁路	3.34	19.68	0.71	(22.42)
857	中石油	8.63	9.47	1.06	(13.07)	177	宁沪高速	8.57	13.03	1.79	8.29
386	中石化	6.22	8.37	0.98	(5.53)	548	深圳高速	5.75	4.88	0.87	(23.55)
338	上石化	2.43	16.94	1.21	(46.09)	995	皖通高速	5.28	8.47	0.96	(19.96)
1033	仪征化纤	3.06	-	2.73	(41.49)	107	成渝高速	3.24	7.18	0.69	(29.70)
2883	中海油田	15.18	6.98	1.29	(30.74)	2238	广汽集团	7.44	11.99	1.10	(25.34)
568	山东墨龙*	4.84	-	1.14	(62.08)	1211	比亚迪*	47.60	184.66	3.67	(14.58)
1088	中国神华	20.80	7.60	1.16	6.74	2333	长城汽车	35.55	10.56	2.90	(11.80)
1898	中煤能源	4.75	36.07	0.57	(23.13)	2338	潍柴动力	29.40	8.85	1.47	10.09
1171	兖州煤业	6.60	6.95	0.62	(43.95)	38	一拖股份	5.86	32.57	1.02	(48.81)
902	华能国际	8.75	8.43	1.51	6.97	1157	中联重科*	4.58	15.07	0.67	(27.95)
991	大唐发电	4.19	12.45	0.99	(23.22)	564	郑煤机	5.25	11.85	0.71	(36.60)
1071	华电国际	6.30	7.19	1.52	8.87	1057	浙江世宝*	10.76	47.21	3.17	(66.81)
1618	中国中冶	2.26	10.50	0.76	(34.86)	1072	东方电气	14.22	11.22	1.24	(30.42)
347	鞍钢股份*	5.44	48.06	0.66	4.03	2727	上海电气	4.29	19.07	1.33	(45.88)
323	马钢股份	2.08	-	0.56	(41.95)	2208	金风科技*	12.58	40.67	1.99	(18.03)
1053	重庆钢铁	1.99	-	0.78	(48.81)	42	东北电气	2.40	194.80	5.79	(53.08)
2600	中国铝业	3.33	-	0.91	(33.25)	350	经纬纺机*	10.54	11.52	1.12	-
358	江西铜业	13.40	10.28	0.83	(25.11)	300	沈机集团	3.90	130.95	1.28	(45.77)
2899	紫金矿业	2.06	16.58	1.30	(38.14)	187	京城机电	4.40	-	1.63	(50.22)
3993	洛阳钼业	5.03	12.81	1.60	(47.38)	2196	复星医药	26.50	21.73	2.88	7.88
914	海螺水泥	24.85	8.57	1.74	11.32	2607	上海医药	18.86	16.93	1.51	2.86
2009	金隅股份	5.85	6.18	0.73	(35.20)	874	白云山	26.55	25.38	3.76	(19.72)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	57.15	27.35	3.99	(12.87)
2202	万科*	13.88	8.00	1.57	15.75	719	新华制药*	5.22	26.55	1.05	(49.04)
588	北京北辰	2.50	10.01	0.43	(44.07)	168	青岛啤酒	54.20	29.09	3.71	8.81
895	东江环保*	31.70	37.77	3.58	(21.79)	763	中兴通讯*	17.94	22.49	2.05	(4.59)
1065	创业环保	5.83	20.93	1.64	(45.77)	553	南京熊猫	7.82	30.52	1.79	(46.30)
1812	晨鸣纸业*	3.85	9.50	0.43	(40.73)	921	海信科龙*	6.70	6.28	2.12	(38.76)

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