

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	23,116.25	(0.15)	0.21
H股	10,747.68	0.05	1.04
红筹	4,260.55	0.16	(0.35)
HSC大型股	1,874.18	(0.09)	0.25
HSC中型股	4,509.23	0.38	0.52
AH股溢价	128.97	0.40	0.33
沪深300	3,589.26	0.50	1.56
富时中国A50	10,197.27	0.23	1.45
上证180	7,812.25	0.45	1.33
上证380	6,355.90	0.69	1.42
台北加权	8,745.36	0.82	1.32
日经225	18,900.60	(0.25)	3.81
道琼斯	17,623.05	(0.13)	2.28
标普500	2,071.18	(0.19)	1.84
纳斯达克	5,034.70	0.06	2.63
德国DAX 30	10,801.34	0.06	6.27
富时100	6,417.02	(0.42)	1.02
法国CAC 40	4,897.13	(0.54)	4.10

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.82	(0.36)	(3.80)
纽约期金(美元/t oz)	1,164.50	(0.21)	(1.15)
标普高盛商品指数	354.65	(0.68)	(1.92)
CRB大宗商品期货价格指数	192.28	(0.74)	(2.26)
罗杰斯国际商品指数	2,272.04	(0.60)	(1.91)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8243	0.25	0.47
美元兑人民币	6.3881	0.24	0.47
美元兑港元	7.7500	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	120.93	0.90	0.84
欧元兑美元	1.1051	(2.60)	(1.72)
英镑兑美元	1.5352	(0.60)	1.17
澳元兑美元	0.7249	(0.15)	3.72

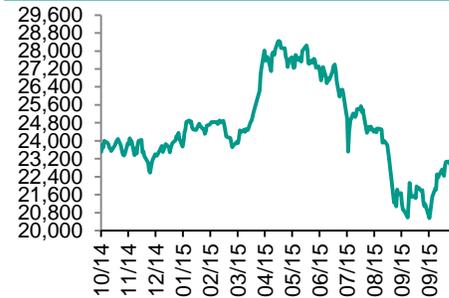
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0500	(9.00)	(30.00)
香港(10年期)	1.47300	(1.20)	(15.40)
美国(10年期)	2.05470	(1.23)	(10.76)

来源: 彭博

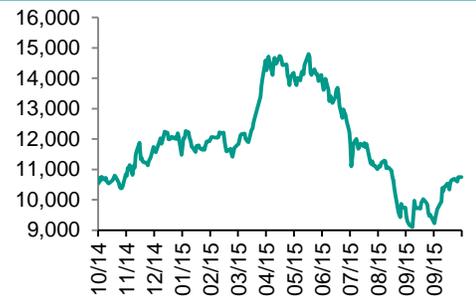
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



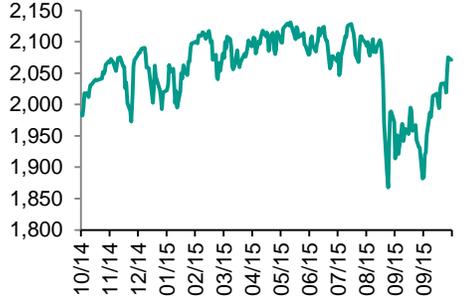
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国三大股指表现不一, 仅纳指上涨, 苹果公司大跌以及能源板块股价的下跌对市场产生负面影响; 标普500指数中仅保健、非核心消费品和电信服务指数上涨, 而能源指数领跌。受降息降准刺激, A股市场周一高开, 但下午获利回吐压力激增, 升幅收窄, 沪深300指数十个主要板块, 除了电信, 全部上涨; 信息技术、工业及消费等板块领涨。港股方面, 高开低走, 恒指收盘倒跌, 成交金额微升, 恒生综指11大行业指数, 涨跌不一, 电信、消费品及服务行业领涨; 能源、综合企业、公用事业跌幅居前。今天美国将会公布9月耐用品订单、10月Markit服务业PMI和8月房价指数, 香港将公布9月进出口数据、英国将公布第三季度GDP, 而中国将公布9月规模以上工业企业利润。今天将公布业绩的公司包括中兴通讯、中集集团、青岛啤酒和中信银行。同时, 市场将重点关注中共十八届五中全会今天开幕, 审议「十三五」规划。

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	新屋销售	9月	549K	468K	529K*
美国	新屋销售(环比)	9月	-0.6%	-11.5%	5.2%*
美国	达拉斯联储制造业指数	10月	-6.5	-12.7	-9.5
德国	德国商业展望	10月	102.4	103.8	103.3
德国	德国商业景气	10月	107.8	108.2	108.5
英国	批出购房贷款购房	9月	47400	44489	46567*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 德国央行称德国经济趋势依然“相当强劲”
- 国际能源署署长: 至少到2016年年中石油供应都会保持充裕
- 德国企业信心下滑, 受全球需求趋缓冲击
- 安倍晋三顾问称日本央行可继续观望再决定是否加码宽松
- 货币政策委员会委员黄益平称, 今年货币政策应该还有进一步宽松的空间
- 路透: 中国据悉考虑收紧对海外银行卡组织的规定
- 知情人士: 中国央行考虑最快11月在境内启动人民币兑韩元直接交易
- 中国1-9月份铁路完成货运量同比下降11.4%

国际经济要闻

德国央行称德国经济趋势依然“相当强劲”

德国央行在周一公布的月度报告中称，德国经济活动的上行趋势在2015年第三季度持续，尽管动能暂时有所弱化。“总体经济势头依然相当强劲”，受到“消费前景持续良好的”支持。就业的改善已经加强，家庭实际收入也得益于收入增加和能源价格走低”。(彭博)

国际能源署署长：至少到2016年年中石油供应都会保持充裕

国际能源署(IEA)署长法提赫·比罗尔(Fatih Birol)在新加坡国际能源周上表示，当前的油价是实现市场再平衡的“强大推动因素”，问题在于何时会恢复平衡。如果取消制裁，那么伊朗凭借现有的油田就可以使市场上的原油日供应量增加40万至60万桶；浮油和石油储量也会使伊朗的供应量增加。(彭博)

德国企业信心下滑，受全球需求趋缓冲击

德国10月份企业信心四个月来首次滑落，显示全球需求趋缓冲击这个欧洲最大经济体。Ifo研究所10月份的企业信心指数从9月份的108.5下滑到108.2。德国以出口为导向的经济易受这些风险冲击，但是当前失业率创纪录低点，该国经济得益于坚实的消费者需求。(彭博)

安倍晋三顾问称日本央行可继续观望再决定是否加码宽松

日本首相安倍晋三的顾问滨田宏一接受路透社访问时说，只要日本的求职比率和失业率显示劳动力市场仍趋紧，日本央行要加码实施宽松政策「可以再等等」。滨田宏一说，货币政策就交给日本央行总裁黑田东彦做主，市场预测联储会可能升息，持续压低日圆汇率，黑田东彦再采取行动的压力将减轻。(彭博)

大中华经济要闻

货币政策委员会委员黄益平称，今年货币政策应该还有进一步宽松的空间

中国金融四十人论坛的专访稿称，央行货币政策委员会委员黄益平表示，中国财政政策也还有宽松空间，因中央与地方政府负债占GDP比重不到50%。第四季度GDP增长有企稳的可能性，还会维持在6.9%；2016年全年GDP增速可能将回落到6.6%。当前通缩风险较大，值得关注。应该让更多资不抵债的债券产品违约。(彭博)

路透：中国据悉考虑收紧对海外银行卡组织的规定

据路透社援引匿名知情人士的话报道称，中国正在考虑向境外的银行卡组织，如Visa和万事达，提出新的条件。这些境外公司的经营可能必须通过在中国组建的财团、或者与本地公司或政府合作经营。向外资银行卡组织发放的牌照数量或会有限制。(彭博)

知情人士：中国央行考虑最快11月在境内启动人民币兑韩元直接交易

知情人士称，中国央行正考虑在中国外汇交易中心启动人民币兑韩元直接交易，最快可能于11月宣布并启动。目前在岸人民币可以与美元、欧元、英镑、新西兰元、日圆、澳元、马来西亚令吉、卢布和新加坡元在中国外汇交易中心直接交易。(彭博)

中国1~9月份铁路完成货运量同比下降11.4%

9月份全国铁路完成货运量2.7亿吨，同比下降15.6%，完成货物周转量1864亿吨公里，同比下降18.8%。前三季度，全国铁路完成货运量25.3亿吨，同比下降11.4%，完成货物周转量17761亿吨公里，同比下降13.2%。(发改委网站)

企业要闻

中国国务院意见称进一步开放国内快递市场

中国国务院发布《关于促进快递业发展的若干意见》，将开放国内快递市场，用市场化手段引导快递企业整合提升，目标是到2020年，快递年业务量达到500亿件，年业务收入达8千亿元人民币。鼓励各类资本依法进入快递领域，支持快递企业兼并重组、上市融资，整合中小企业，加快形成若干家具有国际竞争力的企业集团。(彭博)

携程和去哪儿同意进行换股交易，并结成合作伙伴关系

携程和去哪儿同意进行换股交易并结成合作伙伴关系，从而创建中国最大在线旅游服务商。根据周一公布的声明，拥有去哪儿控制权的百度公司将持有携程网25%的权益。携程网则将持有去哪儿网45%的投票权，两家公司并将合并产品和服务。(彭博)

渣打拟退出股票衍生品与可转债业务力图重振业绩

渣打首席执行官Bill Winters正在清理对该行业绩构成拖累的业务，股票衍生品与可转债都在关闭之列。渣打周一在电邮公告中称，继1月份退出机构现货股票、股票研究与股权资本市场业务后，该行将逐步退出股票衍生品与可转债业务。(彭博)

中国建筑近期获得合计283.3亿元人民币重大项目

中国建筑在上交所公告称，近期获得6项房屋建筑与5项基础设施重大项目，合计金额283.3亿元，相当于2014年度经审计营业收入的3.5%。(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	5.83	5.20	0.92	(14.37)	753	中国国航	7.20	9.68	1.33	(35.72)
1398	工商银行	5.13	5.39	0.93	(9.00)	670	东方航空	4.95	7.39	1.53	(49.98)
1288	农业银行	3.23	4.75	0.73	(16.49)	1055	南方航空	6.34	8.14	1.31	(40.28)
3988	中国银行	3.81	5.20	0.75	(20.75)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	6.00	5.51	0.75	(24.11)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.75	7.33	1.29	(5.89)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.12	4.77	0.69	(34.94)	2880	大连港	2.85	20.60	0.75	(66.73)
6818	光大银行	3.93	5.11	0.72	(22.76)	317	广船国际	19.04	664.02	2.27	(59.20)
1988	民生银行	7.96	4.87	0.85	(25.44)	2039	中集集团*	14.96	11.06	1.31	(37.29)
2628	中国人寿	30.80	15.78	2.29	(8.34)	1800	中国交建	10.96	9.95	1.19	(40.28)
2318	中国平安	43.95	11.93	1.99	7.30	390	中国中铁	7.54	12.10	1.33	(51.91)
2601	中国太保	32.35	15.47	1.87	3.85	1186	中国铁建	12.12	10.51	1.29	(36.77)
1336	新华保险	36.55	9.94	1.64	(32.85)	1766	中国中车	10.26	20.40	2.44	(41.53)
6030	中信证券	17.16	7.99	1.31	(11.27)	525	广深铁路	3.82	27.69	0.83	(34.64)
6837	海通证券	13.88	7.43	1.28	(26.28)	177	宁沪高速	10.62	14.82	2.22	1.68
1776	广发证券	15.86	7.12	1.36	(19.27)	548	深圳高速	5.96	10.36	0.94	(24.15)
6886	华泰证券	17.86	9.00	1.36	(21.73)	995	皖通高速	6.86	10.54	1.21	(54.81)
857	中石油	6.19	14.09	0.79	(42.94)	107	成渝高速	2.78	7.10	0.58	(52.83)
386	中石化	5.75	14.32	0.84	(8.14)	2238	广汽集团	6.86	11.44	0.99	(70.38)
338	上石化	3.38	24.96	1.64	(62.26)	1211	比亚迪*	48.45	180.49	3.80	(42.42)
1033	石化油服	2.58	9.32	1.28	(78.16)	2333	长城汽车	9.89	8.40	2.07	(34.05)
2883	中海油田	9.17	9.05	0.78	(56.26)	2338	潍柴动力	9.13	13.48	0.94	(19.46)
568	山东墨龙*	3.02	103.99	0.73	(71.84)	38	一拖股份	5.35	21.41	0.93	(67.40)
1088	中国神华	13.64	8.93	0.74	(28.66)	1157	中联重科*	3.08	-	0.48	(53.43)
1898	中煤能源	3.67	-	0.47	(54.63)	564	郑煤机	3.62	-	0.51	(59.19)
1171	兖州煤业	3.97	108.45	0.43	(66.97)	1057	浙江世宝*	8.28	38.78	1.50	(83.16)
902	华能国际	8.87	7.59	1.41	(22.58)	1072	东方电气	9.54	26.14	0.80	(47.77)
991	大唐发电	3.01	17.74	0.74	(56.18)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	6.31	6.69	1.38	(28.47)	2208	金风科技*	16.10	13.06	2.40	(18.20)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.10	235.76	5.28	(74.62)
347	鞍钢股份*	3.31	39.03	0.41	(44.18)	350	经纬纺机*	11.72	10.63	1.15	(50.54)
323	马钢股份	1.79	-	0.51	(58.09)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.29	-	0.61	(68.35)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.65	-	0.89	(59.78)	2196	复星医药	25.65	20.18	2.78	(18.24)
358	江西铜业	10.72	11.43	0.66	(39.33)	2607	上海医药	18.16	14.26	1.40	(24.41)
2899	紫金矿业	2.14	14.73	1.37	(53.48)	874	白云山	21.75	17.79	2.83	(39.14)
3993	洛阳钼业	4.36	14.21	1.29	(71.25)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.60	10.78	1.58	9.93	719	新华制药*	4.92	28.58	1.00	(64.41)
2009	金隅股份	6.00	11.23	0.75	(43.35)	168	青岛啤酒	38.75	24.05	2.69	(7.97)
1108	洛阳玻璃	5.93	-	#N/A	(87.97)	763	中兴通讯*	18.88	20.95	1.86	(13.12)
2202	万科*	18.56	10.62	1.93	11.27	553	南京熊猫	6.67	32.07	1.56	(69.58)
588	北京北辰	2.58	9.04	0.44	(59.49)	921	海信科龙*	4.06	7.99	1.14	(59.96)
895	东江环保*	14.96	36.83	4.11	(42.38)	1812	晨鸣纸业*	4.34	9.41	0.49	(60.48)
1065	创业环保	5.74	19.19	1.58	(59.38)	---	---	---	---	---	---

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