

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	22,900.94	(1.03)	(2.69)
H股	10,185.55	(0.97)	(2.84)
红筹	4,352.34	(1.29)	(4.28)
HSC大型股	1,875.17	(1.01)	(2.63)
HSC中型股	4,189.00	(0.66)	(3.24)
AH股溢价	100.60	0.80	1.70
沪深300	2,444.40	(0.79)	(1.51)
富时中国A50	7,196.24	(0.17)	(1.67)
上证180	5,316.49	(0.64)	(1.63)
上证380	4,214.48	(1.44)	(1.31)
台北加权	8,633.69	(0.25)	(3.59)
日经225	14,738.38	(2.22)	(4.78)
道琼斯	16,117.24	(0.15)	(3.25)
标普500	1,862.76	0.01	(3.39)
纳斯达克	4,217.39	0.05	(3.68)
德国DAX 30	8,582.90	0.13	(4.69)
富时100	6,195.91	(0.25)	(3.67)
法国CAC 40	3,918.62	(0.54)	(5.38)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	83.14	0.53	(3.12)
期金(US\$/t oz)	1,240.50	(0.29)	1.30

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7916	0.00	(0.37)
美元兑人民币	6.1407	(0.01)	(0.28)
美元兑港元	7.7578	(0.01)	0.09
美元兑日元	106.34	(1.24)	(1.91)
欧元兑美元	1.2808	1.43	(0.44)
英镑兑美元	1.6096	0.12	(1.11)
澳元兑美元	0.8779	1.07	(2.01)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8800	(16.00)	(40.00)
香港(10年期)	1.85000	(20.10)	(48.30)
美国(10年期)	2.15150	(12.89)	(46.83)

来源: 彭博

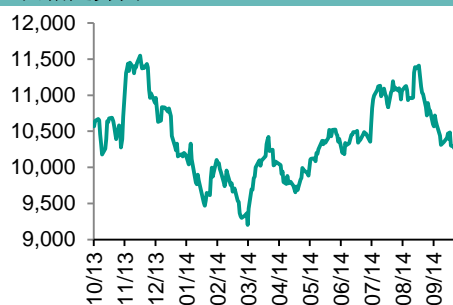
每天导读

各股市走势图

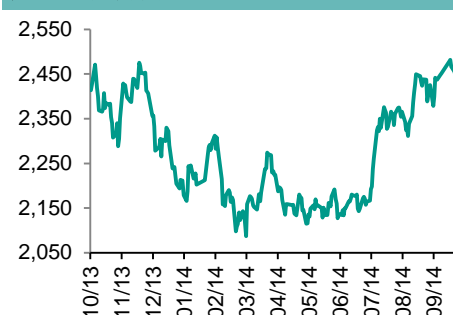
恒指走势图



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

昨天美国股市受恐慌情绪影响, 开盘大幅度走低, 随后市场情绪回稳, 且美国经济数据大多表现优异, 推高大市。美联储官员称QE计划有可能会延迟结束, 也对美股提振作用。昨天收市时只有道指下跌, 这是道指在14个月内的首次六连跌。受此影响, 美国国债收益率在昨天也有所回升。欧洲地区股市也不容乐观, 市场担心欧元区非核心国家可能会再次陷入金融危机。昨天港股受到经济发展前景不明朗以及伊波拉疫情的影响, 开盘下挫。全日恒指收低于23000点的水平。国指跑赢恒指, 跌幅稍低。11个行业类别指数除工业制品业上涨, 其余均呈下跌态势, 其中能源业和电讯业跌幅显著。

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	首次失业人数	10月11日	290K	264K	287K
美国	工业产值月环比	10月4日	0.4%	1.0%	-0.2%(修正值)
欧元区	CPI同比	9月	0.3%	0.3%	0.3%
中国	货币供应M2同比	9月	13.0%	12.9%	12.8%
中国	新人民币贷款	9月	7500亿元	8572亿元	7025亿元
中国	总社会融资	9月	1.15万亿元	1.05万亿元	9574亿元

来源: 彭博

主要新闻总结

- 圣路易斯联储行长Bullard: 联储会应该考虑推迟结束QE
- 中国外汇储备意外回落, 脱离4万亿美元大关, 或因热钱外流
- 美国上周首次申领失业救济人数降至14年来最低水平
- 中国9月份新增信贷反弹, 央行定向宽松发挥效果
- 美国10月份住宅建筑商信心降至三个月低点
- 中国发改委据称收紧企业债审核
- 最后期限临近, 欧洲央行据称就担保债券购买计划法律框架达成共识
- 中国9月份实际使用外资金额同比增长1.9%

国际经济要闻

圣路易斯联储行长Bullard：联储会应该考虑推迟结束QE

圣路易斯联储银行行长James Bullard周四接受彭博新闻社采访称，美国经济基本面依然强劲，最近的市场动荡是因为欧洲经济前景被下调。「美国的通胀预期正在下降，」他说。「对于央行而言，这是一个重要考虑。因此，我认为此时的一个合理政策响应可能是推迟结束量化宽松。」(彭博)

美國上周首次申領失業救濟人數降至14年來最低水平

美國勞工部周四在華盛頓發布的數據顯示，10月11日當周首次申領失業救濟人數減少23,000人，總數降至264,000人，為2000年4月份以來最低水平，也低於接受彭博調查的所有經濟學家的預期。勞工部發言人表示，數據無異常，沒有哪個州是預估數據。企業正在增加人手，今年的非農就業依然有望取得1999年以來最大成長。(彭博)

美國10月份住宅建築商信心降至三個月低點

美國10月份住宅建築商信心降至三個月低點，在該行業即將步入更平靜的冬季月份之際導致動能中斷。據周四在華盛頓公布的数据顯示，10月份美國全國住宅建築商協會（NAHB）/富國銀行住宅建築商信心指數降至54，9月份為59。指數高於50就意味着更多響應者稱市況良好。接受彭博調查的經濟學家預期中值為持平。(彭博)

最后期限临近,欧洲央行据称就担保债券购买计划法律框架达成共识

據歐元區的兩位官員透露，歐洲央行已就其担保債券項目的法律框架達成一致，不過可能還不會馬上啟動購買。這兩位因討論沒有公開而要求匿名的官員稱，歐洲央行管理委員會昨天認可了兩項法案，担保債券購買機制及實施框架由此正式確立。一位人士表示，決策者仍需就會計方法等問題達成一致。(彭博)

中港经济要闻

中国外汇储备意外回落，脱离4万亿美元大关，或因热钱外流

中國第三季度外匯儲備意外出現創紀錄回落，暗示隨着經濟放緩形勢加劇，投機性資金正在撤出中國。根據今日公布的官方数据，截至9月30日，中國國家外匯儲備為3.89萬億美元，較前一個季度下降1030億美元。(彭博)

中國9月份新增信貸反彈，央行定向寬松發揮效果

9月份中國最廣泛的新增信貸指標升至3個月高點，表明央行定向提供流動性的措施刺激了信貸。中國央行今天在北京宣布，9月份社會融資規模為1.05萬億元人民幣(1710億美元)。9月份新增人民幣貸款8572億元，M2同比增長12.9%。截至9月30日，中國國家外匯儲備為3.89萬億美元。(彭博)

中國發改委據稱收緊企業債審核

發改委發布文件稱若地方政府所屬城投企業已發行未償付的企業債券、中期票據餘額與地方政府當年GDP比值超過8%，暫不受理該地區城投類企業發債申請。地方政府融資平台明年將有4,869億元人民幣債券到期，此舉將會限制其再融資能力。(彭博)

中國9月份實際使用外資金額同比增長1.9%

中國商務部今天稱，9月份實際使用外資金額增長至90億美元。1至9月份實際使用外資金額同比下降1.4%至874億美元。1至9月非金融類對外直接投資增長21.6%至750億美元。9月非金融類對外直接投資增長90.5%至98億美元。(彭博)

企业要闻

复星旗下Fidelidade完成对Espirito Santo Saude收购，持股96%

復星集團旗下子公司Fidelidade完成對葡萄牙醫院運營商Espirito Santo Saude SGPS SA的收購，持有其96%的股份。復星集團10月9日將其出價提高至每股5.01歐元，贏得對這家葡萄牙醫療衛生供應商的競標。(彭博)

雅居乐寻求通过供股筹资16.5亿港元，用于贷款再融资

雅居樂地產計劃通過一項供股交易籌資16.5億港元（2.13億美元），用於為部分將於12月到期的現有銀行貸款進行再融資。公告稱，每持有8股現有股票可獲配1股供股股份，認購價為每股3.80港元，包銷商為主席陳卓林所在陳氏家族的信託的受託人。雅居樂還表示，該公司目前無法與執行董事黃奉潮本人取得聯繫。(彭博)

中國銀行65億美元離岸優先股定價為股息率6.75%

知情人士透露，中國市值第四的中國銀行離岸優先股發行定價為6.75%。中國銀行將發行65億美元優先股。這是迄今最大的單筆美元銀行融資交易。知情人士早前說，該行已經獲得監管機構批准發行400億元人民幣可歸入一級資本的離岸票據。(彭博)

平安信托将为中国国开行发行114亿元人民币资产支持证券

發布於中國債券信息網的公告顯示，平安信託定於10月23日為國開行發行114億元人民幣信貸資產支持證券。公告稱，國開證券為主承銷商。(中國債券信息網、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	5.51	4.84	0.96	6.64	753	中国国航	4.84	17.87	0.94	(13.34)
1398	工商银行	4.88	5.00	1.00	9.47	670	东方航空	2.74	15.46	1.02	(33.63)
1288	农业银行	3.44	5.00	0.97	9.53	1055	南方航空	2.64	36.40	0.62	(31.65)
3988	中国银行	3.50	4.67	0.80	3.51	1919	中国远洋	3.18	-	1.16	(37.07)
3328	交通银行	5.42	4.92	0.72	0.94	2866	中海集运	2.05	-	0.78	(49.10)
3968	招商银行	13.40	4.60	0.93	1.84	1138	中海发展	4.58	-	0.58	(34.00)
998	中信银行	4.79	4.34	0.74	(20.37)	2880	大连港	2.56	15.95	0.66	(43.38)
6818	光大银行	3.69	4.60	0.82	6.73	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.31	4.38	0.88	(8.23)	2039	中集集团*	16.66	13.15	1.67	(15.18)
2628	中国人寿	21.25	17.66	1.97	9.03	1800	中国交建	5.64	5.61	0.74	(5.24)
2318	中国平安	58.15	11.49	1.76	11.64	390	中国中铁	4.29	7.25	0.81	2.03
2601	中国太保	27.00	18.06	1.82	11.33	1186	中国铁建	7.39	6.78	0.85	6.68
1336	新华保险	26.75	11.00	1.52	(14.24)	6199	中国北车	7.22	14.25	1.56	(4.50)
6030	中信证券	18.08	21.58	1.75	8.65	1766	中国南车	7.51	17.44	2.19	1.89
6837	海通证券	12.30	22.07	1.47	(4.03)	525	广深铁路	3.07	17.56	0.65	(20.52)
857	中石油	9.29	10.19	1.14	(5.10)	177	宁沪高速	8.27	12.57	1.73	7.41
386	中石化	6.51	8.91	1.02	(0.95)	548	深圳高速	5.11	4.33	0.78	(27.03)
338	上石化	2.53	17.63	1.26	(45.56)	995	皖通高速	4.80	7.69	0.87	(25.24)
1033	仪征化纤	3.45	-	3.06	(35.14)	107	成渝高速	3.04	6.73	0.65	(32.57)
2883	中海油田	17.98	8.26	1.53	(23.79)	2238	广汽集团	7.26	11.70	1.07	(29.14)
568	山东墨龙*	4.70	-	1.10	(66.95)	1211	比亚迪*	49.25	190.99	3.80	(18.86)
1088	中国神华	20.85	7.62	1.16	9.18	2333	长城汽车	30.85	9.16	2.52	(20.91)
1898	中煤能源	4.62	35.07	0.55	(22.05)	2338	潍柴动力	27.60	8.31	1.38	8.92
1171	兖州煤业	6.21	6.54	0.59	(45.09)	38	一拖股份	5.13	28.50	0.89	(56.49)
902	华能国际	8.53	8.21	1.47	10.24	1157	中联重科*	3.90	12.83	0.57	(36.50)
991	大唐发电	3.91	11.61	0.92	(24.14)	564	郑煤机	5.55	12.52	0.75	(36.58)
1071	华电国际	5.36	6.11	1.30	8.25	1057	浙江世宝*	10.02	43.95	2.95	(69.57)
1618	中国中冶	2.18	10.12	0.73	(35.53)	1072	东方电气	14.06	11.09	1.22	(22.31)
347	鞍钢股份*	5.32	46.98	0.64	5.29	2727	上海电气	4.03	17.90	1.25	(44.17)
323	马钢股份	1.71	-	0.46	(35.70)	2208	金风科技*	13.70	43.79	2.17	(6.01)
1053	重庆钢铁	1.79	-	0.70	(53.04)	42	东北电气	2.31	187.43	5.57	(57.28)
2600	中国铝业	3.17	-	0.84	(35.32)	350	经纬纺机*	7.42	8.11	0.79	(59.59)
358	江西铜业	12.84	9.85	0.80	(26.79)	300	沈机集团	4.10	137.62	1.34	(45.59)
2899	紫金矿业	1.92	15.45	1.21	(41.69)	187	京城机电	4.58	-	1.70	(49.98)
3993	洛阳钼业	4.60	11.71	1.46	(49.41)	2196	复星医药	25.50	23.06	3.02	2.47
914	海螺水泥	24.60	8.48	1.73	14.94	2607	上海医药	18.56	16.65	1.48	(2.88)
2009	金隅股份	5.25	5.55	0.66	(37.57)	874	白云山	27.70	26.47	3.92	(23.06)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	59.45	28.44	4.15	(17.90)
2202	万科*	13.92	8.02	1.57	18.06	719	新华制药*	5.62	28.03	1.14	(53.82)
588	北京北辰	2.37	9.48	0.40	(47.28)	168	青岛啤酒	53.10	28.55	3.82	7.84
895	东江环保*	30.70	36.57	3.46	(29.32)	763	中兴通讯*	16.86	21.13	1.93	(9.74)
1065	创业环保	5.71	20.49	1.61	(49.51)	553	南京熊猫	8.10	31.60	1.86	(49.76)
1812	晨鸣纸业*	3.62	8.93	0.41	(41.54)	921	海信科龙*	8.01	7.50	2.53	(31.62)

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