

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	23,915.97	(0.34)	3.34
H股	10,660.24	(0.89)	3.38
红筹	4,513.70	(0.37)	3.02
HSC大型股	1,957.66	(0.34)	3.29
HSC中型股	4,331.75	(0.15)	3.45
AH股溢价	98.69	0.17	2.21
沪深300	2,512.55	0.17	6.07
富时中国A50	7,392.51	(0.39)	5.98
上证180	5,477.76	(0.02)	6.11
上证380	4,364.99	1.26	6.30
台北加权	8,989.83	(0.17)	2.47
日经225	17,000.72	3.58	10.48
道琼斯	17,366.24	(0.14)	3.26
标普500	2,017.81	(0.01)	2.86
纳斯达克	4,638.91	0.18	3.41
德国DAX 30	9,251.70	(0.81)	3.92
富时100	6,487.97	(0.89)	1.96
法国CAC 40	4,194.03	(0.92)	2.37

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	78.31	(0.60)	(3.82)
期金(US\$/t oz)	1,165.50	(0.37)	(5.18)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7904	0.29	(0.37)
美元兑人民币	6.1286	0.23	(0.40)
美元兑港元	7.7535	(0.05)	(0.02)
美元兑日元	113.63	4.81	4.27
欧元兑美元	1.2501	(1.83)	(1.22)
英镑兑美元	1.5979	(0.94)	(0.65)
澳元兑美元	0.8683	(1.95)	(0.91)

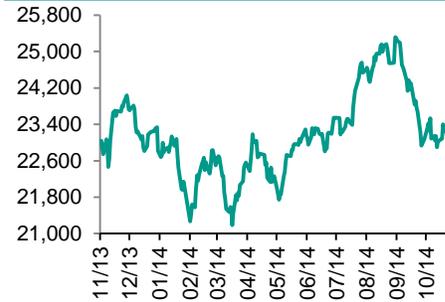
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8300	0.00	(24.00)
香港(10年期)	2.07200	7.90	(11.20)
美国(10年期)	2.33530	3.93	(9.87)

来源: 彭博

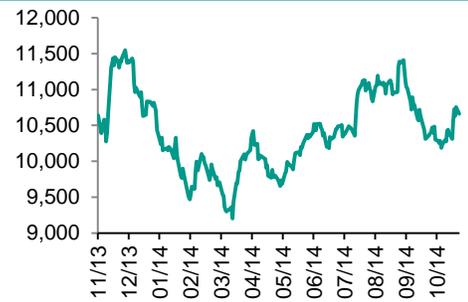
每天导读

各股市走势图

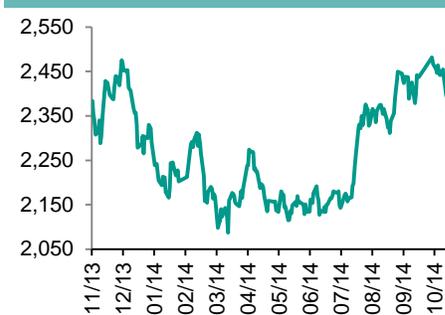
恒指走势图



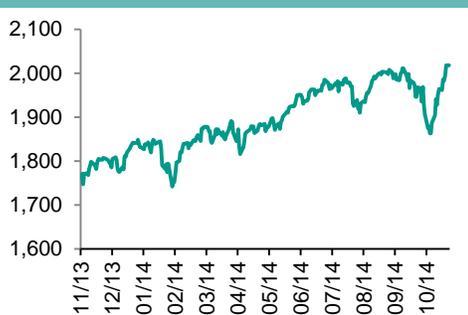
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

美国股市主要指数昨天表现不一, 道指和标普500指数微跌, 而纳斯达克指数则微涨。其中大部分的股票下跌, 能源股也随着油价降低而下降。欧洲股市表现相对落后, 部分企业业绩令人失望。港股昨天下跌。恒指高开, 但受到中国十月份PMI数据的影响, 由涨转跌, 但接近收市时跌幅收窄。国指则继续跑输恒指。11个行业类别指数表现不一, 其中能源业跌幅最大, 地产建筑业涨幅较显着。今天美国将会公布9月贸易余额和工厂订单数据, 而日本将会公布制造业PMI数据和汽车销售增长值。市场将会继续关注APEC会议的召开。

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	Markit美国制造业PMI	10月	56.2	55.9	56.2
美国	ISM制造业	10月	56.2	59.0	56.6
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	10月	50.7	50.6	50.7
中国	非制造业PMI	10月	N/A	53.8	54.0
香港	零售销售额同比	9月	2.0%	4.80%	3.5%(修正值)

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国10月份制造业成长快于预期
- 中国允许非金融机构进入人民币26万亿元银行间债市进行债券投资交易
- 欧洲央行资产担保债券购买进入第二周, 购买步伐加快
- 财政部:下半年将继续在港发行120亿元国债
- 欧元区10月份制造业仍接近停滞, 法国、意大利工厂产出萎缩
- 央行汇市干预减少, 或做出两年来首次降准之举
- 意大利公司深陷不良贷款恶性循环之中
- 10月我国非制造业商务活动指数回落至53.8%

国际经济要闻

美国10月份制造业成长快于预期

供应链管理学会(ISM)周一发布的报告称, 10月份ISM工厂指数升至59, 追平8月份的水平, 同为2011年3月份以来最高; 9月份为56.6。数据高于50代表扩张。一个生产指数达到十年来最高水平。ISM制造业指数升高, 表明美国制造业经受住了全球市场趋缓的冲击, 且资产负债状况改善令美国家庭和企业有能力增加开支。(彭博)

欧洲央行资产担保债券购买进入第二周, 购买步伐加快

欧洲央行加快购买资产担保债券的步伐, 旨在推高消费物价并重振欧元区经济成长。据总部位于法兰克福的欧洲央行网站数据显示, 该行这一类别下已购买的资产担保债券余额在上周增加30.75亿欧元(38.5亿美元), 达到47.79亿欧元。上述购买计划有望在月底之前扩大范围并纳入资产支持证券(ABS)。(彭博)

欧元区10月份制造业仍接近停滞, 法国、意大利工厂产出萎缩

受到法国、意大利工厂产出萎缩的影响, 欧元区上个月制造业勉强成长。Markit Economics今天指出, 欧元区10月份制造业采购经理指数终值报50.6。虽然这个数据高于9月份的14个月低点50.3, 但是低于10月23日公布的初值50.7, 而且只略高于扩张和萎缩的分水岭50。(彭博)

意大利公司深陷不良贷款恶性循环之中

随着银行贷款以大约每月20亿欧元的速度转化为坏账, 企业贷款规模现已降至十多年来的最低水平。意大利央行的最新数据显示, 国内银行的不良贷款总额现已达到1740亿欧元, 较三年前成长了62%。随着意大利身陷二战以来持续时间最长的经济低迷, 8月份新增公司贷款降至210亿欧元, 创下了至少是2003年以来的最低水平。(彭博)

中港经济要闻

中国允许非金融机构进入人民币26万亿元银行间债市进行债券投资交易

非金融机构合格投资人应符合净资产不低于3000万元人民币等条件, 且非金融机构合格投资人可通过非金融机构合格投资人交易平台, 进行债券投资交易。过去五年来, 中国债券余额增加一倍至28.27万亿元人民币。(彭博)

财政部: 下半年将继续在港发行120亿元国债

2014年财政部在香港发行280亿元人民币国债。其中, 5月21日已发行160亿元, 11月17日当周将再发行120亿元。此次发行的120亿元人民币国债中, 通过配售银行和香港交易所平台向香港居民发行30亿元2年期人民币国债; 通过香港债务工具中央结算系统(CMU)面向机构投资者招标发行90亿元。(中国政府网)

央行汇市干预减少, 或做出两年来首次降准之举

中国央行减少在外汇市场的干预, 引发外界猜测它或做出两年来的首次下调存款准备金率之举。随着中国央行缩减旨在增加金融系统人民币供应的美元购买举措, 中国外汇存底第三季度减少1055亿美元至3.89万亿美元, 创下有史以来的最大跌幅。(彭博)

10月我国非制造业商务活动指数回落至53.8%

国家统计局发布数据, 10月我国非制造业商务活动指数为53.8%, 比上月回落0.2个百分点, 但高于荣枯线, 表明我国非制造业继续保持扩张态势。当月, 新订单指数为51.0%, 比上月上升1.5个百分点。(中国政府网)

企业要闻

中铁总公司今年前九个月亏损翻倍, 政府为促成长加大铁路投资力度

中国全国铁路运营商发布今年前9个月的亏损金额比去年同期增加一倍, 因中央政府加大铁路建设投资, 来帮助维持已持续30年的经济成长。中国铁路总公司1至9月亏损34.4亿元人民币。去年同期亏损额为17.3亿元。(彭博)

汇丰第三季度利润逊于预估, 为汇率调查等提拨大量准备

汇丰控股发布的第三季度利润不及预估, 因为该银行提拨了超过10亿美元准备, 来应付客户赔偿和操控外汇市场的调查。汇丰在今天的公告中称, 第三季度税前利润从去年同期的45.3亿美元上升到46.1亿美元, 汇丰上季度提拨了7.6亿美元的坏账和其他信用准备, 去年同期相关准备为15.9亿美元。(彭博)

苹果公司据称为发行债券举行投资者电话会议

据一位知情人士透露, 苹果公司周一举行投资者电话会议, 讨论一项债券发行事宜。知情人士称, 这家全球市值最高的科技公司聘请高盛和德银组织电话会议。苹果驻伦敦的发言人拒绝透露这笔债券是否以欧元计价。(彭博)

中国农业银行据悉发行了400亿元人民币优先股, 股息率6%

三位知情人士透露, 中国第三大银行中国农业银行非公开发行了400亿元人民币(65亿美元)优先股, 股息率为6%。上述人士表示, 优先股已于10月31日发行。农行5月份曾发布公告称, 计划发行不超过800亿元人民币的优先股。(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	5.74	4.98	0.95	9.40	753	中国国航	5.06	18.67	0.98	(13.76)
1398	工商银行	5.09	5.08	0.99	10.64	670	东方航空	3.10	17.48	1.16	(38.07)
1288	农业银行	3.59	5.12	0.96	11.53	1055	南方航空	2.86	39.42	0.67	(33.03)
3988	中国银行	3.70	4.86	0.81	5.02	1919	中国远洋	3.62	-	1.32	(36.80)
3328	交通银行	5.75	5.25	0.74	3.83	2866	中海集运	2.25	-	0.86	(47.32)
3968	招商银行	14.36	4.93	1.00	6.00	1138	中海发展	5.18	-	0.66	(33.97)
998	中信银行	5.01	4.53	0.74	(18.49)	2880	大连港	2.74	17.06	0.71	(52.48)
6818	光大银行	3.80	4.81	0.81	2.34	317	广船国际	23.65	-	3.72	(0.95)
1988	民生银行	7.68	4.60	0.93	(4.87)	2039	中集集团*	17.78	14.03	1.78	(18.57)
2628	中国人寿	23.00	19.10	2.13	13.78	1800	中国交建	6.03	6.00	0.79	(14.58)
2318	中国平安	62.80	12.41	1.90	15.56	390	中国中铁	4.83	8.16	0.91	(9.69)
2601	中国太保	28.75	19.23	1.93	15.27	1186	中国铁建	8.06	7.40	0.93	(2.31)
1336	新华保险	28.85	11.86	1.64	(21.09)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	19.14	20.94	1.79	14.33	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	13.24	23.74	1.58	(1.35)	525	广深铁路	3.32	19.55	0.70	(24.07)
857	中石油	9.56	10.48	1.17	(3.54)	177	宁沪高速	8.68	13.19	1.82	10.83
386	中石化	6.66	8.95	1.05	0.10	548	深圳高速	5.10	4.32	0.78	(35.82)
338	上石化	2.38	16.58	1.19	(49.79)	995	皖通高速	4.73	7.58	0.86	(29.58)
1033	仪征化纤	3.43	-	3.06	(36.17)	107	成渝高速	2.94	6.51	0.63	(37.64)
2883	中海油田	15.80	7.26	1.34	(31.39)	2238	广汽集团	6.91	11.13	1.02	(30.72)
568	山东墨龙*	4.36	-	1.02	(68.78)	1211	比亚迪*	47.50	184.11	3.66	(18.84)
1088	中国神华	21.30	7.78	1.19	11.60	2333	长城汽车	33.65	9.98	2.74	(12.80)
1898	中煤能源	4.69	35.58	0.56	(22.42)	2338	潍柴动力	29.45	8.86	1.47	14.93
1171	兖州煤业	6.52	6.86	0.61	(42.77)	38	一拖股份	4.96	27.54	0.86	(58.28)
902	华能国际	9.47	9.11	1.63	15.32	1157	中联重科*	3.75	12.33	0.55	(39.61)
991	大唐发电	4.19	12.44	0.99	(22.39)	564	郑煤机	5.08	11.45	0.68	(38.24)
1071	华电国际	5.89	6.72	1.42	6.11	1057	浙江世宝*	9.45	41.43	2.78	(71.01)
1618	中国中冶	2.17	10.07	0.73	(36.58)	1072	东方电气	12.92	10.19	1.12	(31.58)
347	鞍钢股份*	5.79	51.10	0.70	8.26	2727	上海电气	3.77	16.74	1.17	(50.17)
323	马钢股份	2.07	-	0.56	(46.09)	2208	金风科技*	14.00	45.22	2.22	(9.23)
1053	重庆钢铁	1.70	-	0.66	(57.14)	42	东北电气	2.15	174.36	5.19	(59.51)
2600	中国铝业	3.46	-	0.94	(29.63)	350	经纬纺机*	7.86	8.59	0.83	(62.16)
358	江西铜业	13.78	10.57	0.85	(21.77)	300	沈机集团	3.89	130.51	1.27	(48.67)
2899	紫金矿业	2.00	16.09	1.26	(40.67)	187	京城机电	4.15	-	1.54	(53.35)
3993	洛阳钼业	4.61	11.73	1.46	(49.48)	2196	复星医药	27.95	22.90	3.04	13.22
914	海螺水泥	25.20	8.68	1.77	16.28	2607	上海医药	18.84	16.89	1.50	1.20
2009	金隅股份	5.41	5.71	0.68	(41.36)	874	白云山	26.50	25.31	3.75	(23.18)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	58.40	27.93	4.07	(14.15)
2202	万科*	14.72	8.48	1.66	24.89	719	新华制药*	4.91	24.95	0.98	(56.37)
588	北京北辰	2.35	9.40	0.40	(52.21)	168	青岛啤酒	55.05	29.52	3.76	13.03
895	东江环保*	30.60	36.43	3.45	(26.27)	763	中兴通讯*	18.52	23.20	2.12	(2.90)
1065	创业环保	5.40	19.37	1.52	(51.19)	553	南京熊猫	7.53	29.36	1.72	(51.89)
1812	晨鸣纸业*	3.58	8.83	0.40	(42.93)	921	海信科龙*	6.79	6.36	2.14	(38.91)

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