

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	22,264.25	1.15	(0.61)
H股	10,073.43	0.95	(2.34)
红筹	4,110.76	1.38	0.54
HSC大型股	1,807.03	1.06	(0.82)
HSC中型股	4,374.74	0.80	(1.49)
AH股溢价	140.33	(0.99)	(0.35)
沪深300	3,758.39	(0.15)	(1.95)
富时中国A50	10,648.75	0.24	(2.91)
上证180	8,132.62	0.04	(2.21)
上证380	6,759.20	(0.60)	0.86
台北加权	8,419.42	1.50	(1.38)
日经225	19,821.79	0.97	0.66
道琼斯	17,489.50	0.04	(1.51)
标普500	2,050.44	(0.13)	(1.50)
纳斯达克	4,986.02	0.03	(1.91)
德国DAX 30	10,971.04	2.41	1.28
富时100	6,268.76	1.99	(0.10)
法国CAC 40	4,937.31	2.77	0.51

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.06	0.96	(4.36)
纽约期金(美元/t oz)	1,068.50	(0.01)	(1.51)
标普高盛商品指数	335.89	(1.00)	(4.45)
CRB大宗商品期货价格指数	183.71	(0.92)	(2.91)
罗杰斯国际商品指数	2,137.01	(0.97)	(3.74)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8273	0.33	0.36
美元兑人民币	6.4124	0.34	0.37
美元兑港元	7.7507	0.00	0.01
美元兑日元	123.40	0.44	3.16
欧元兑美元	1.0645	(0.91)	(6.02)
英镑兑美元	1.5215	0.01	(1.62)
澳元兑美元	0.7111	0.69	(1.89)

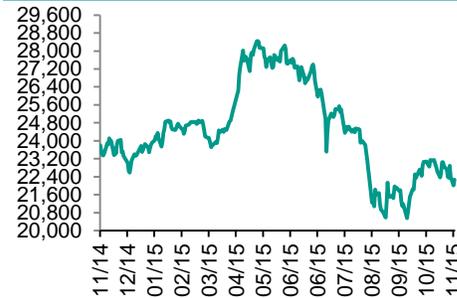
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1800	4.00	1.00
香港(10年期)	1.67800	(6.90)	23.30
美国(10年期)	2.26930	(6.08)	23.59

来源: 彭博

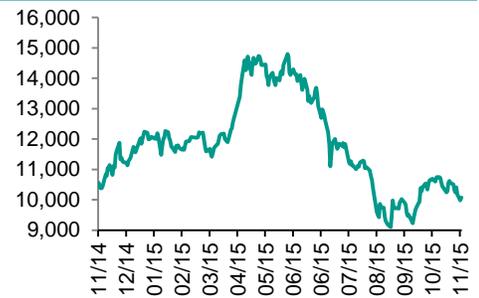
每天导读

各股市走势图

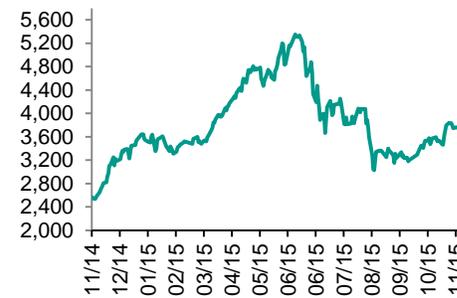
恒指走势图



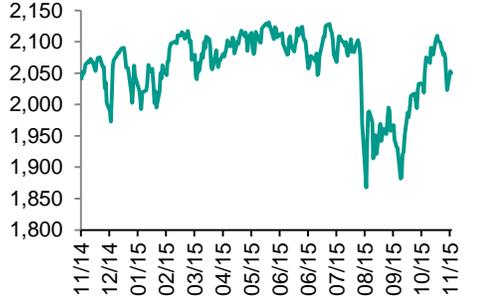
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指表现不一, 只有标普500指数下跌, 石油价格的下降抵消了公司业绩的正面影响; 标普500指数中只有保健、非核心消费品和电信服务指数上涨, 而能源指数领跌。昨天港股上涨, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数只有原材料业下跌, 而能源业、服务业、信息科技业、工业制品业和地产建筑业涨幅较大。昨天内地股指下跌, 上证综指跌0.06%, 深成指跌0.86%; 沪深300指数中公用事业指数领跌, 而信息技术指数领涨。昨天截至港股收市, 港股通全天使用额度为2.79亿元, 使用比例2.66%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为133.12亿元。昨天沪深两地两融余额为11977.33亿元, 比前一个交易日涨1.49%, 且为连续11天上涨。今天美国将公布10月新宅开工率、建筑许可年率、上周MBA抵押贷款申请指数环比, 而中国将公布10月70个大中城市住宅销售价格。同时, 美联储将会公布10月27到28日FOMC会议纪要。

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	CPI 月环比	10月	0.2%	0.2%	-0.2%
美国	工业产值(月环比)	10月	0.1%	-0.2%	0.2%
美国	设备使用率	10月	77.5%	77.5%	77.7%*
英国	CPI 月环比	10月	0.1%	0.1%	-0.1%
英国	PPI产出(未经季调)月环比	10月	-0.1%	0.0%	-0.1%
香港	失业率 经季调	10月	3.3%	3.3%	3.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国外汇局: 跨国公司净资产增加超过20%, 经申请可增外债总规模上限
- 路透社: 中国考虑整合银行、保险和证券业三大监管机构
- 李小加称今年已没有足够时间启动深港通
- 日本经济财政大臣甘利明: 安倍晋三可能责成编制追加预算
- 中国央行: 中国公开市场7天逆回购中标利率持稳于2.25%
- 美国10月份消费价格出现三个月来首次攀升
- 澳大利亚央行称经济好转的前景增强, 仍有放松政策的空间
- 日本企业投资减少, 安倍经济遭遇一大挫败

国际经济要闻

美国10月份消费价格出现三个月来首次攀升

美国10月份不包括食品和燃料的生活成本在此前一个月上涨后再次攀升，显示通胀正逐步逼近美联储的目标。劳工部公布的数据显示，核心消费者价格指数连续第二个月上涨0.2%，因租金持续攀升并且医疗保健成本反弹。这也是5月和4月以来最强的连续两个月涨幅。包括波动较大的食品和能源在内，消费价格指数也攀升0.2%。(彭博)

澳大利亚央行称经济好转的前景增强，仍有放松政策的空间

澳大利亚央行在周二公布的11月3日政策会议的纪要中表示，随着矿业投资下滑造成的拖累消退，经济活动不断转向非矿业领域，澳大利亚经济增速预计未来两年将逐步增强。仍有迹象显示经济存在闲置产能，这些迹象包括相对较高的失业率，低工资增长和低于预期的三季度通胀水平。(彭博)

日本企业投资减少，安倍经济学遭遇一大挫败

因为商业投资疲软，日本经济在第三季度出现萎缩，这证实了许多经济学家的预言：该国陷入了自首相安倍晋三2012年12月上任以来的第二次衰退。日本内阁府周一在东京公布，在截至9月30日的三个月里，国内生产总值(GDP)折合成年率下滑了0.8%，第二季度经修正后为下滑0.7%。(彭博)

日本经济财政大臣甘利明：安倍晋三可能责成编制追加预算

日本经济财政大臣甘利明在东京的例行记者会上表示，日本需要支持经济的措施。甘利明称，支持经济最好的措施是企业动用现金储备，提升薪资和投资。在回答关于追加预算是否会超过3万亿日元时，甘利明称重要的是政府能做多少，同时与财政整合的目标保持一致。(彭博)

大中华经济要闻

中国外汇局：跨国公司净资产增加超过20%，经申请可调增外债总规模上限

中国外汇局在网站上公布《跨国公司外汇资金集中运营管理规定》政策解答。跨国公司净资产增加超过20%的，经主办企业申请，外汇局可根据企业申请为其调增外债总规模上限。跨国公司净资产减少超过20%的，外汇局应为其调减外债总规模上限。直投项下资金、外债资金意愿结汇后，可存定期、购买保本型理财产品。(彭博)

路透社：中国考虑整合银行、保险和证券业三大监管机构

路透社援引匿名消息报道称，中国正考虑将银监会、保监会和证监会整合为一个统一委员会。消息人士称，因各机构对之前股市大跌的政策回应缺乏协调，促使高层开始内部讨论，考虑整合三大金融监管机构，这也是中国市场改革目标的一部分。(彭博)

李小加称今年已没有足够时间启动深港通

香港交易所行政总裁李小加在香港的发布会上称，今年只剩不到两个月，深圳和香港股市的互联互通今年启动的可能性下降。两个交易所尚未进行联通的联合测试。深港通更可能在明年推出，即便在正式批准之后，可能还需要两个月的准备时间。(彭博)

中国央行：中国公开市场7天逆回购中标利率持稳于2.25%

中国央行发公告称，今日进行100亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率持稳在2.25%。该操作量持平于上周二。彭博数据显示，公开市场本周共计将有200亿元人民币7天期逆回购到期，周二(17日)和周四(19日)各100亿元，无正回购及央票到期。(彭博)

企业要闻

KKR1亿美元入股中国水产动物饲料生产商

中国地区负责人Julian Wolhardt接受采访称，KKR & Co.将用约1亿美元收购粤海饲料集团“大量的少数股权”；这家中国饲料商生产虾、咸水鱼用的饲料。根据联合声明，这是KKR第五次投资于中国的粮食安全和保障相关公司。总部位于广东的粤海饲料，是中国市场份额最大的高档水产动物饲料生产商。(彭博)

云南煤化集团巨额债务逾期

根据子公司云维股份周二提交上海证交所的公告，由于融资规模持续增长，资金链紧张，截至10月30日，国有云南煤化工集团（简称云南煤化集团）及其下属子公司债务逾期达13.1亿元人民币。(彭博)

中国P2P贷款平台宜人贷申请在美国IPO

中国P2P贷款平台宜人贷寻求在纽约证交所上市，通过摩根士丹利、瑞信和华兴资本发行美国存托股票(ADS)，代码YRD。初步计划的募资规模1亿美元；募股资金将用于公司一般用途，可能收购技术。(彭博)

中信证券据悉将被母公司加强控制，并面临重组可能

知情人士对彭博表示，在中信证券部分高层受到政府调查后，母公司中信集团将对其加强控制。中信证券董事长王东明将退休与张佑君拟被提名中信证券董事候选人，均是人事调整计划的一部分。中信集团有可能推动中信证券重组。(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	5.39	4.82	0.81	(22.58)	753	中国国航	6.72	9.07	1.24	(40.98)
1398	工商银行	4.75	5.08	0.85	(16.29)	670	东方航空	4.58	6.86	1.42	(54.14)
1288	农业银行	3.01	4.44	0.69	(23.54)	1055	南方航空	6.14	7.91	1.28	(44.77)
3988	中国银行	3.48	5.02	0.73	(29.46)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.49	5.01	0.65	(31.85)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.15	7.15	1.26	(8.58)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	停牌	-	-	-	2880	大连港	3.29	23.88	0.87	(61.76)
6818	光大银行	3.76	4.91	0.67	(30.77)	317	广船国际	17.56	614.96	2.10	(63.87)
1988	民生银行	7.59	4.66	0.81	(29.26)	2039	中集集团*	13.32	11.37	1.24	(46.89)
2628	中国人寿	27.60	14.20	2.06	(20.10)	1800	中国交建	9.96	9.08	1.08	(49.21)
2318	中国平安	44.15	11.65	2.02	3.05	390	中国中铁	6.58	10.61	1.17	(57.02)
2601	中国太保	31.65	15.20	1.84	(1.48)	1186	中国铁建	10.48	9.12	1.12	(44.10)
1336	新华保险	33.70	9.93	1.60	(41.81)	1766	中国中车	9.72	19.41	2.32	(43.90)
6030	中信证券	18.58	8.40	1.39	(24.30)	525	广深铁路	3.86	28.10	0.84	(35.43)
6837	海通证券	14.42	7.76	1.33	(30.64)	177	宁沪高速	10.46	14.66	2.20	(0.59)
1776	广发证券	17.90	8.07	1.55	(24.03)	548	深圳高速	5.92	10.33	0.94	(42.14)
6886	华泰证券	19.34	9.43	1.48	(25.34)	995	皖通高速	6.54	10.09	1.15	(60.22)
857	中石油	5.59	19.17	0.72	(49.11)	107	成渝高速	2.71	6.95	0.56	(56.10)
386	中石化	4.99	23.20	0.74	(21.18)	2238	广汽集团	7.50	10.99	1.07	(73.69)
338	上石化	3.00	22.24	1.46	(66.22)	1211	比亚迪*	45.70	170.96	3.60	(44.59)
1033	石化油服	2.30	8.34	1.14	(79.51)	2333	长城汽车	9.69	8.27	2.04	(34.85)
2883	中海油田	7.99	7.92	0.68	(62.55)	2338	潍柴动力	8.33	12.35	0.86	(33.63)
568	山东墨龙*	3.33	115.15	0.81	(74.39)	38	一拖股份	5.61	22.54	0.98	(65.80)
1088	中国神华	12.56	8.43	0.70	(34.08)	1157	中联重科*	3.03	-	0.49	(54.83)
1898	中煤能源	3.37	-	0.43	(58.23)	564	郑煤机	3.69	-	0.52	(58.57)
1171	兖州煤业	3.64	99.85	0.40	(70.57)	1057	浙江世宝*	10.42	49.00	1.88	(77.18)
902	华能国际	7.41	6.37	1.18	(35.81)	1072	东方电气	8.63	23.75	0.73	(52.52)
991	大唐发电	2.60	15.39	0.64	(62.53)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	5.07	5.40	1.12	(43.08)	2208	金风科技*	13.08	10.66	1.96	(33.55)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.34	263.80	5.91	(72.21)
347	鞍钢股份*	3.24	38.37	0.40	(45.91)	350	经纬纺机*	11.88	10.82	1.17	(57.67)
323	马钢股份	1.68	-	0.48	(63.52)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.25	-	0.59	(70.01)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.52	-	0.85	(61.66)	2196	复星医药	24.70	19.33	2.68	(21.48)
358	江西铜业	9.71	10.40	0.60	(47.32)	2607	上海医药	17.62	13.65	1.34	(27.13)
2899	紫金矿业	1.93	13.34	1.24	(57.53)	874	白云山	20.75	17.05	2.71	(43.08)
3993	洛阳钼业	1.60	15.71	1.43	(71.06)	1513	丽珠医药*	35.30	21.70	3.02	(42.31)
914	海螺水泥	22.40	9.86	1.45	4.45	719	新华制药*	5.18	30.21	1.07	(65.28)
2009	金隅股份	5.40	10.15	0.67	(52.87)	168	青岛啤酒	34.85	24.88	2.35	(15.47)
1108	洛阳玻璃	5.31	-	#N/A	(88.15)	763	中兴通讯*	17.38	17.61	1.72	(23.47)
2202	万科*	18.48	10.43	1.89	8.63	553	南京熊猫	6.91	33.37	1.62	(70.26)
588	北京北辰	2.58	9.07	0.44	(58.77)	921	海信科龙*	3.87	7.65	1.09	(64.73)
895	东江环保*	12.98	32.09	3.58	(51.90)	1812	晨鸣纸业*	4.87	10.61	0.56	(57.63)
1065	创业环保	6.56	22.03	1.81	(55.01)	---	---	---	---	---	---

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