

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	23,744.70	0.83	(0.72)
H股	10,615.82	0.73	(0.42)
红筹	4,417.89	0.28	(2.12)
HSC大型股	1,941.55	0.80	(0.82)
HSC中型股	4,343.89	0.88	0.28
AH股溢价	100.83	1.57	2.17
沪深300	2,565.73	2.54	2.12
富时中国A50	7,568.53	3.07	2.38
上证180	5,596.22	2.69	2.16
上证380	4,401.61	1.70	0.84
台北加权	9,049.98	1.54	0.50
日经225	16,780.53	(0.59)	(0.49)
道琼斯	17,613.74	0.23	1.43
标普500	2,038.26	0.31	1.01
纳斯达克	4,651.62	0.41	0.27
德国DAX 30	9,351.87	0.65	1.08
富时100	6,611.25	0.67	1.90
法国CAC 40	4,222.82	0.79	0.69

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	77.22	(0.23)	0.04
期金(US\$/t oz)	1,155.10	(0.41)	(1.08)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7898	0.08	(0.14)
美元兑人民币	6.1250	0.11	(0.18)
美元兑港元	7.7540	0.02	(0.05)
美元兑日元	114.95	1.17	7.04
欧元兑美元	1.2424	(0.97)	(2.57)
英镑兑美元	1.5842	(1.01)	(1.51)
澳元兑美元	0.8620	(1.35)	(1.73)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6400	(19.00)	(43.00)
香港(10年期)	2.01500	(5.70)	(2.80)
美国(10年期)	2.36040	2.69	8.00

来源: 彭博

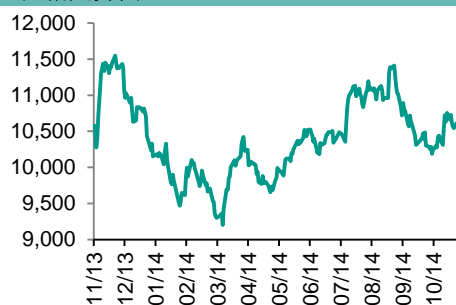
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



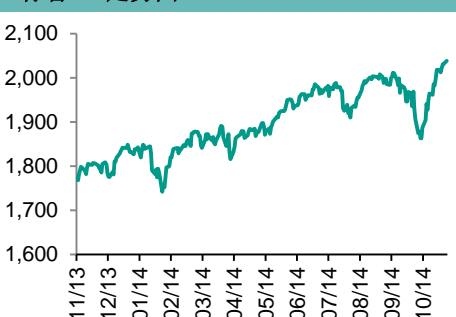
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国主要股指上涨,并创新高。公司业绩以及美国经济复苏势头推动了大市的上涨。同时,美国国债下跌,因对国债需求减少以及美联储将会在明年加息的预期加强。昨天港股开市前有关方面公布了“沪港通”的开通日期,对港股整体的走势有一定的提振。恒指昨天开盘做好,一举突破24000的关口,随后涨幅却逐渐缩小,收市时维持少量涨幅,扭转了之前5天的跌势。国指也有上涨,但是跑输恒指。11个行业类别指数全部上涨,其中原材料业、信息科技业和服务业涨幅显著。市场将会关注日本即将公布的一系列经济数据,以及今天APEC会议闭幕式上领导人的讲话。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	Sentix投资者信心	11月	-13.8	-11.9	-13.7
中国	CPI同比	10月	1.6%	1.6%	1.6%
中国	PPI同比	10月	-2.0%	-2.2%	-1.8%
日本	国际收支经常项目余额	9月	¥537.7B	¥963.0B	¥287.1B

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 加拿大设立人民币交易中心,加银行摩拳擦掌
- 俄罗斯央行将4%的通胀目标有效期从2016年延后到2017年
- 美国总统奥巴马呼吁监管互联网类电信公司
- 欧洲央行放慢资产担保债券购买,准备购买资产支持证券
- 沪港通定于11月17日启动,将为诞生全球第二大股票市场创造契机
- 中国整体经济减速加快,地区增长出现分化
- 中国货币市场利率下跌,PPI继续下滑引资金宽松揣测
- 俄罗斯与中国签订第二轮天然气供应框架协议

## 国际经济要闻

### 加拿大设立人民币交易中心，加银行摩拳擦掌

在加拿大总理哈珀访问北京期间，中国11月8日给予加拿大500亿元人民币（82亿美元）人民币合格境外机构投资者(RQFII)额度。中国国务院还批准中加两国签署规模为2000亿元人民币/300亿加元（265亿美元）的双边本币互换协议，互换协议有效期三年。（彭博）

### 俄罗斯央行将4%的通胀目标有效期从2016年延后到2017年

俄罗斯央行将2015年基础情境GDP增幅预期从原来的0.9%下调到了0%。所设定的基础情境是西方国家制裁2017年底之前不会取消，明年油价维持在每桶95美元左右，通货膨胀率维持在6.2%到6.4%之间如果制裁在2015年第三季度取消，则2015年全年GDP有望增长0.3%，当年通胀率可以降至5.7%-5.9%。（彭博）

### 美国总统奥巴马呼吁监管互联网类电信公司

美国总统奥巴马呼吁以“尽可能强的规则”保护互联网的开放。在白宫周一发布的公告中，奥巴马表示，联邦通信委员会不应允许所谓快车道，应该监管告诉互联网服务（或宽带服务）类电信公司。他说，联邦通信委员会不因指导价格。奥巴马在公告中说，将要求明确禁止“付费优先”。（彭博）

### 欧洲央行放慢资产担保债券购买，准备购买资产支持证券

欧洲央行网站的数据显示，根据该行资产购买计划，已结算的资产担保债券余额上周增加26.29亿欧元（32.7亿美元），达到74.08亿欧元。该行第二周结算买入30.75亿欧元，第一周为17.04亿欧元。欧洲央行的资产购买计划是其刺激政策一部分，此外还包括定向贷款和创纪录低利率。（彭博）

## 中港经济要闻

### 沪港通定于11月17日启动，将为诞生全球第二大股票市场创造契机

沪港通将于2014年11月17日启动。沪港通允许国际基金经理每天净买入130亿元人民币的中国股票，同时也使内地投资者得以投资香港上市的股票。通过允许海外投资者买入中国股票，沪港通机制有利于人民币进一步国际化。（彭博）

### 中国整体经济减速加快，地区增长出现分化

中国经济增长正在减速。地方政府的经济数据揭露出全国范围内确实如此，但部分地区的表现却越来越好于其他地方。1至9月的经济增长与上半年相比，中国31个省与直辖市中有19个出现增长减速，3个增速持平，9个增长加速。不过，所有地区都未达到自己设定的增长目标。（彭博）

### 中国货币市场利率下跌，PPI继续下滑引资金宽松揣测

中国10月份工业生产者出厂价格（PPI）创下连续第32个月下滑的纪录，同比降幅为2.2%。同期消费价格上升1.6%，与9月份的升幅一致，后者为2010年1月来的最小增长。中国第三季度经济增长7.3%，为2009年来的最小季度增幅。（彭博）

### 习近平会见朴槿惠，中韩两国接近达成自由贸易协定

在昨天于北京举行的两国首脑峰会上，习近平表示，两国谈判取得重大进展，并都致力于在今年底之前完成这项谈判。中韩两国官员已经进行了14轮自贸谈判。中国是韩国的最大贸易伙伴国。（彭博）

## 企业要闻

### 大连万达集团董事长王健林：希望到2020年公司收入超过1000亿美元

大连万达集团董事长王健林今天在北京举行的APEC会议期间表示，该公司年收入今年将达到约400亿美元。王健林称，他希望到2020年公司海外收入占总收入比例达到20%。（彭博）

### 中国银行获得“沪股通”独家结算银行资格

香港中央结算有限公司选定中国银行为“沪股通”独家结算银行，由中银香港和中行上海市分行分别担任香港和内地结算银行。今年10月，中国证券登记结算有限责任公司同意中国银行“港股通”跨境资金结算业务资格申请，并指定中银香港作为中登公司在香港结算的开户银行，办理相关结算业务及换汇业务。（彭博）

### 葛洛斯加盟以来，Janus旗下两只基金吸引到超过10亿美元净资金流入

在Janus Capital Group Inc.聘用明星债券基金经理比尔·葛洛斯之后，该公司的两只债券共同基金10月份据估计吸引到超过10亿美元的净资金流入。其资产规模截至10月31日达到4.429亿美元。（彭博）

### 保尔森的事件驱动型对冲基金据称10月份重挫14%

知情人士透露，亿万富豪约翰·保尔森的事件驱动型对冲基金10月份亏损14%，今年的亏损幅度进一步扩大。今年以来保尔森优势基金已下挫约25%。保尔森Credit Opportunities基金10月份下跌6.8%，今年累计跌幅为3.4%。（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	5.69	4.94	0.94	6.90	753	中国国航	5.50	20.30	1.06	(8.82)
1398	工商银行	5.05	5.04	0.98	8.58	670	东方航空	3.39	19.11	1.26	(37.35)
1288	农业银行	3.53	5.04	0.95	9.23	1055	南方航空	3.27	45.06	0.77	(28.72)
3988	中国银行	3.69	4.84	0.81	1.81	1919	中国远洋	3.99	-	1.45	(37.78)
3328	交通银行	5.82	5.32	0.75	3.43	2866	中海集运	2.44	-	0.93	(44.67)
3968	招商银行	14.56	5.00	1.01	6.78	1138	中海发展	5.75	-	0.73	(32.08)
998	中信银行	5.09	4.60	0.75	(22.01)	2880	大连港	3.47	21.61	0.90	(46.62)
6818	光大银行	3.79	4.79	0.81	0.70	317	广船国际	23.40	-	3.68	(37.85)
1988	民生银行	7.94	4.75	0.96	(5.50)	2039	中集集团*	18.90	14.91	1.90	(15.17)
2628	中国人寿	22.80	18.93	2.11	8.84	1800	中国交建	7.12	7.08	0.94	(19.51)
2318	中国平安	59.70	11.79	1.81	9.73	390	中国中铁	5.07	8.57	0.96	(9.28)
2601	中国太保	28.10	18.79	1.89	8.85	1186	中国铁建	8.43	7.73	0.97	(4.29)
1336	新华保险	29.15	11.98	1.66	(21.68)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	19.72	21.57	1.85	10.20	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	13.92	24.96	1.66	(2.54)	525	广深铁路	3.38	19.90	0.72	(19.42)
857	中石油	9.21	10.09	1.13	(7.54)	177	宁沪高速	8.51	12.93	1.78	5.75
386	中石化	6.45	8.67	1.01	(3.24)	548	深圳高速	5.78	4.90	0.88	(24.11)
338	上石化	2.65	18.45	1.32	(45.54)	995	皖通高速	4.87	7.80	0.88	(27.36)
1033	仪征化纤	3.74	-	3.33	(34.13)	107	成渝高速	3.20	7.08	0.68	(32.48)
2883	中海油田	15.56	7.15	1.32	(32.54)	2238	广汽集团	7.50	12.08	1.11	(26.21)
568	山东墨龙*	5.25	-	1.23	(62.17)	1211	比亚迪*	48.35	187.38	3.73	(18.02)
1088	中国神华	21.20	7.74	1.18	9.05	2333	长城汽车	36.55	10.84	2.98	(11.83)
1898	中煤能源	4.77	36.19	0.57	(21.58)	2338	潍柴动力	29.85	8.98	1.49	12.00
1171	兖州煤业	6.80	7.15	0.64	(40.51)	38	一拖股份	6.08	33.76	1.06	(48.58)
902	华能国际	8.94	8.60	1.54	9.88	1157	中联重科*	4.50	14.79	0.66	(30.92)
991	大唐发电	4.24	12.59	1.00	(24.98)	564	郑煤机	5.56	12.53	0.75	(34.42)
1071	华电国际	6.39	7.29	1.54	11.06	1057	浙江世宝*	11.58	50.76	3.41	(67.35)
1618	中国中冶	2.48	11.51	0.83	(33.44)	1072	东方电气	14.64	11.54	1.27	(33.15)
347	鞍钢股份*	5.81	51.27	0.70	7.87	2727	上海电气	4.30	19.09	1.34	(48.51)
323	马钢股份	2.55	-	0.69	(37.70)	2208	金风科技*	13.54	43.73	2.14	(16.53)
1053	重庆钢铁	2.28	-	0.89	(43.78)	42	东北电气	2.65	214.87	6.39	(49.85)
2600	中国铝业	3.58	-	0.98	(30.25)	350	经纬纺机*	9.40	10.27	0.99	(56.52)
358	江西铜业	14.02	10.75	0.87	(21.37)	300	沈机集团	4.42	148.26	1.45	(41.58)
2899	紫金矿业	2.10	16.89	1.32	(37.94)	187	京城机电	4.99	-	1.85	(44.46)
3993	洛阳钼业	5.31	13.51	1.68	(42.60)	2196	复星医药	26.45	21.67	2.88	9.56
914	海螺水泥	25.05	8.63	1.76	12.12	2607	上海医药	18.82	16.87	1.50	0.68
2009	金隅股份	5.95	6.28	0.75	(33.87)	874	白云山	25.90	24.73	3.66	(23.54)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	52.60	25.15	3.67	(20.49)
2202	万科*	14.26	8.21	1.61	17.46	719	新华制药*	5.51	28.00	1.10	(49.03)
588	北京北辰	2.57	10.28	0.44	(44.29)	168	青岛啤酒	53.85	28.87	3.68	9.57
895	东江环保*	32.75	38.98	3.69	(22.39)	763	中兴通讯*	18.76	23.49	2.14	(2.09)
1065	创业环保	6.39	22.92	1.80	(40.68)	553	南京熊猫	9.17	35.75	2.10	(41.55)
1812	晨鸣纸业*	3.80	9.37	0.43	(41.21)	921	海信科龙*	7.11	6.65	2.24	(35.51)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

朱颜

[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈敏芳

[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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