

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	23,047.97	(0.41)	(1.60)
H股	10,254.79	(0.29)	(2.05)
红筹	4,396.59	(0.13)	(2.86)
HSC大型股	1,886.90	(0.33)	(1.65)
HSC中型股	4,206.28	(0.37)	(2.55)
AH股溢价	99.74	0.10	1.57
沪深300	2,446.56	(0.34)	(0.18)
富时中国A50	7,153.77	(0.39)	(2.12)
上证180	5,313.10	(0.42)	(0.53)
上证380	4,243.24	(0.28)	1.27
台北加权	8,768.39	0.65	(3.59)
日经225	15,028.48	0.62	(4.79)
道琼斯	16,315.19	(0.04)	(2.42)
标普500	1,877.70	0.16	(2.97)
纳斯达克	4,227.17	0.32	(3.60)
德国DAX 30	8,825.21	0.15	(2.87)
富时100	6,392.68	0.42	(1.58)
法国CAC 40	4,088.25	0.23	(2.87)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	82.17	0.40	(5.89)
期金(US\$/t oz)	1,230.90	(0.22)	2.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7915	0.01	(0.57)
美元兑人民币	6.1396	0.01	(0.51)
美元兑港元	7.7569	(0.00)	0.07
美元兑日元	107.28	(0.75)	0.08
欧元兑美元	1.2644	(0.71)	(2.29)
英镑兑美元	1.5898	(1.68)	(2.06)
澳元兑美元	0.8697	(1.63)	(3.67)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.0300	(4.00)	(27.00)
香港(10年期)	1.95500	(23.40)	(35.00)
美国(10年期)	2.20430	(11.70)	(38.44)

来源: 彭博

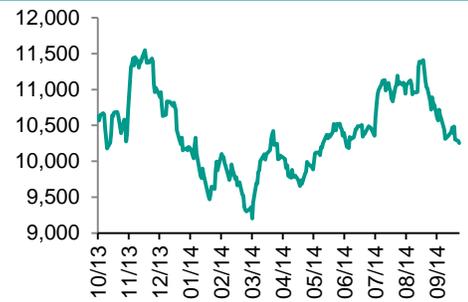
每天导读

各股市走势图

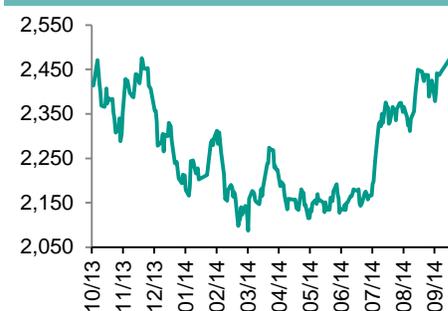
恒指走势图



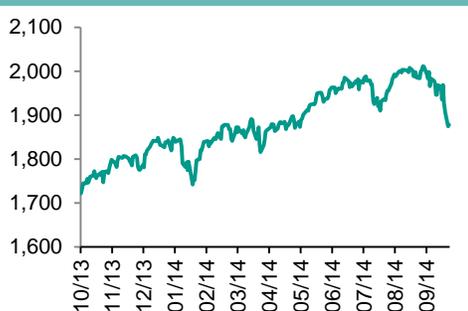
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股荣辱相见。道指昨天继续下跌,延续之前三天的跌势;标普500指数和纳指均上涨。欧洲目前的经济状况不容乐观,德国在昨天调低了经济增长预期,英国最新公布的通胀数据创五年内新低,欧洲股市昨天基本持平。此外,美国原油期货收盘跌4.55%,创自2012年11月以来最大的单日跌幅。恒指昨天未能维持升势,开盘下跌,但随后跌幅收窄。国指昨天收跌,但跌幅比恒指小。11个行业类别指数除公用事业上涨外,其余均呈下跌态势。其中能源业跌幅最为明显。今天市场将会关注中国公布的通胀以及货币市场数据。

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	ZEW调查预期	10月	N/A	4.1	14.2
欧元区	工业产值经济调月环比	8月	-1.6%	-1.8%	0.9%(修正值)
法国	CPI同比	9月	0.4%	0.3%	0.4%
英国	CPI同比	9月	1.4%	1.2%	1.5%
英国	PPI产出未经调剂月环比	9月	-0.1%	-0.1%	-0.1%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 德国下调经济成长预测,梅克尔的平衡预算岌岌可危
- 中国将鼓励社会资本参与重大水利工程建设 and 运营
- 英国首发人民币债券,初步确定收益率约2.9%
- 中国央行一个月内第二次下调14天期正回购中标利率
- 英国9月份通货膨胀率降至五年低点
- 国际能源署预计今年的石油需求料创2009年以来的最低增速
- 国务院总理李克强呼吁降低对出口的依赖
- 中国放宽住房公积金使用条件



国际经济要闻

德国下调经济成长预测,梅克尔的平衡预算岌岌可危

德国经济部周二发布半年度评估,称今年成长率可能为1.2%、明年1.3%,比4月份预计的1.8%和2.0%均有大幅下调。第一季度0.7%的增速令政府乐观预计可以实现平衡预算。经济部长Sigmar Gabriel在电子邮件公告中称,受地缘政治形势影响,德国出口前景面临巨大挑战。(彭博)

英国首发人民币债券,初步确定收益率约2.9%

英国首发行人民币债券。以未获公开发言为由而要求匿名的一位知情人士指出,英国财政部发行的3年期人民币债券初步的价格指引订在2.9%,而来自欧洲、中东、亚洲表达有意认购的金额已经超过20亿元人民币(3.27亿美元)。中国现在是点心债的唯一发行主权国,中国的评级比英国低。(彭博)

英国9月份通货膨胀率降至五年低点

英国9月份通货膨胀减速程度超过经济学家的预估,主要是油价下跌和英镑走强降低了进口的成本。英国国家统计局今日表示,消费价格指数涨幅从8月份的1.5%降低至1.2%,创下2009年9月份以来的最小涨幅,也低于1.4%这一经济学家的预估水平。核心通胀率也降低至五年低点。(彭博)

国际能源署预计今年的石油需求料创2009年以来的最低增速

国际能源署今天在月度报告中表示,今年全球日石油消费量将成长65万桶。与前一次的预估相比,此番下调的幅度为25万桶,也是连续第四次如此下调,意味着这个增速将是6月份预期的一半左右。「油价暴跌让大家把关注点转向需求,弱于预期的需求是油价下跌背后的主要推手,」国际能源署表示。(彭博)

中港经济要闻

中国将鼓励社会资本参与重大水利工程建设

中国今年将水利投资预算提高了7%。中国国家发改委投资司副司长张明伦在今天于北京举行的新闻发布会上表示,中国将鼓励社会资本以特许经营、参股控股等形式参与重大水利建设和运营。(彭博)

中国央行一个月内第二次下调14天期正回购中标利率

中国央行一个月里第二次下调14天期正回购中标利率,以便推动市场利率下行,从而支持经济增长。央行网站公告称,今日央行进行了200亿元人民币(33亿美元)的正回购操作,中标利率为3.4%;10月9日类似操作的中标利率为3.5%。央行上次下调中标利率是在9月18日,当时将利率从之前的3.7%调低。(彭博)

国务院总理李克强呼吁降低对出口的依赖

中国国务院总理李克强在莫斯科举行的开放式创新论坛上表示,消费将在经济中发挥更大作用。中国正在转变经济增长模式。中国将依赖创新、改革和开放来支持增长。(彭博)

中国放宽住房公积金使用条件

中国住建部、央行和财政部联合印发通知,规定职工连续足额缴存住房公积金6个月(含)以上,可申请住房公积金个人住房贷款。通知要求,各地要实现住房公积金缴存异地互认和转移接续,并推进异地贷款业务。(彭博)

企业要闻

雅居乐据称就贷款展期与银行展开商谈,至少六家券商下调其评级

在供股计划搁置后,雅居乐地产正在与银行展开商谈,希望延长贷款到期期限。该股昨天一度重挫31%,创下历史最大跌幅,收盘跌幅收窄至17%。摩根大通和麦格理等至少六家券商下调了雅居乐的股票评级。(彭博)

中金公司据称已经准备好推迟香港IPO,之前总裁朱云来离职

在中金公司总裁朱云来离职之后,该公司已经准备好推迟对其估值超过30亿美元的香港首次公开募股(IPO)。这家中国的首家投资银行还没有向香港交易所提交IPO申请,总裁正式继任人选未定将使获得上市批准更加困难。知情人士在8月份透露,中金公司曾计划最早本季度启动IPO程序。(彭博)

摩根大通第三季度盈利56亿美元,扭转上年同期亏损

美国第一大银行摩根大通公布,第三季度实现利润56亿美元。根据摩根大通今日的公告,该行三季度每股收益1.36美元,上年同期亏损3.8亿美元,合每股亏损17美分,当时计入了诉讼及监管相关费用。(彭博)

康卡斯特联手中国投资者将在北京兴建环球主题公园

康卡斯特将与中国投资者联手斥资超过200亿元人民币(33亿美元)在北京兴建一座环球主题公园。这家总部设在费城的公司表示,这个项目将包括北京环球主题公园所独有的新景点,以及首个环球主题酒店。(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	5.49	4.82	0.95	6.73	753	中国国航	4.76	17.57	0.92	(4.40)
1398	工商银行	4.89	5.01	1.00	10.91	670	东方航空	2.60	14.66	0.97	(34.01)
1288	农业银行	3.44	5.00	0.97	10.38	1055	南方航空	2.55	35.16	0.60	(29.87)
3988	中国银行	3.50	4.67	0.80	3.86	1919	中国远洋	3.31	-	1.21	(34.68)
3328	交通银行	5.43	4.93	0.72	1.80	2866	中海集运	2.09	-	0.79	(49.71)
3968	招商银行	13.32	4.57	0.93	1.48	1138	中海发展	4.63	-	0.59	(33.68)
998	中信银行	4.74	4.29	0.73	(17.59)	2880	大连港	2.53	15.76	0.66	(46.61)
6818	光大银行	3.67	4.57	0.82	6.89	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.22	4.32	0.87	(8.82)	2039	中集集团*	17.32	13.67	1.74	(16.08)
2628	中国人寿	21.45	17.82	1.99	11.39	1800	中国交建	5.47	5.44	0.72	(7.15)
2318	中国平安	58.35	11.53	1.77	13.02	390	中国中铁	4.09	6.91	0.77	4.48
2601	中国太保	27.30	18.26	1.84	14.19	1186	中国铁建	7.10	6.52	0.82	7.56
1336	新华保险	26.80	11.02	1.52	(11.45)	6199	中国北车	6.75	13.32	1.46	(1.70)
6030	中信证券	17.82	21.27	1.73	8.36	1766	中国南车	6.91	16.04	2.02	3.10
6837	海通证券	12.00	21.53	1.43	(5.66)	525	广深铁路	3.07	17.56	0.65	(18.14)
857	中石油	9.50	10.41	1.17	(3.12)	177	宁沪高速	8.16	12.40	1.71	5.76
386	中石化	6.65	9.10	1.04	0.94	548	深圳高速	5.15	4.37	0.78	(26.89)
338	上石化	2.52	17.56	1.26	(46.24)	995	皖通高速	4.71	7.55	0.85	(27.39)
1033	仪征化纤	3.41	-	3.02	(37.55)	107	成渝高速	3.06	6.77	0.65	(31.58)
2883	中海油田	19.06	8.76	1.62	(21.89)	2238	广汽集团	7.39	11.90	1.09	(29.30)
568	山东墨龙*	5.00	-	1.17	(67.44)	1211	比亚迪*	49.40	191.54	3.81	(19.19)
1088	中国神华	21.40	7.82	1.19	10.98	2333	长城汽车	31.70	9.41	2.58	(20.72)
1898	中煤能源	4.72	35.82	0.56	(22.06)	2338	潍柴动力	28.10	8.46	1.40	10.13
1171	兖州煤业	6.30	6.63	0.59	(46.53)	38	一拖股份	5.22	29.00	0.91	(56.45)
902	华能国际	8.90	8.57	1.53	13.30	1157	中联重科*	4.24	13.94	0.62	(31.98)
991	大唐发电	3.91	11.61	0.92	(23.99)	564	郑煤机	5.69	12.83	0.77	(34.53)
1071	华电国际	5.37	6.13	1.30	7.85	1057	浙江世宝*	10.08	44.20	2.97	(70.26)
1618	中国中冶	2.18	10.12	0.73	(36.74)	1072	东方电气	13.80	10.89	1.20	(25.09)
347	鞍钢股份*	5.12	45.20	0.62	8.93	2727	上海电气	3.89	17.28	1.21	(48.31)
323	马钢股份	1.67	-	0.45	(36.01)	2208	金风科技*	13.24	42.31	2.10	(9.60)
1053	重庆钢铁	1.76	-	0.69	(55.04)	42	东北电气	2.40	194.69	5.79	(57.24)
2600	中国铝业	3.18	-	0.84	(34.46)	350	经纬纺机*	7.55	8.25	0.80	(57.13)
358	江西铜业	12.86	9.86	0.80	(26.92)	300	沈机集团	4.04	135.58	1.32	(45.58)
2899	紫金矿业	1.93	15.53	1.22	(40.02)	187	京城机电	4.70	-	1.74	(49.80)
3993	洛阳钼业	4.70	11.96	1.49	(49.11)	2196	复星医药	25.05	22.65	2.96	2.77
914	海螺水泥	24.55	8.46	1.72	14.93	2607	上海医药	18.40	16.50	1.47	(0.18)
2009	金隅股份	5.29	5.59	0.66	(38.23)	874	白云山	26.80	25.60	3.79	(24.26)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	56.90	27.22	3.97	(19.50)
2202	万科*	14.40	8.30	1.63	19.52	719	新华制药*	5.34	26.63	1.08	(51.16)
588	北京北辰	2.36	9.44	0.40	(50.46)	168	青岛啤酒	55.20	29.67	3.97	12.38
895	东江环保*	31.45	37.45	3.55	(29.03)	763	中兴通讯*	16.68	20.90	1.91	(11.64)
1065	创业环保	5.78	20.74	1.63	(48.62)	553	南京熊猫	8.30	32.37	1.90	(49.14)
1812	晨鸣纸业*	3.65	9.00	0.41	(41.32)	921	海信科龙*	8.14	7.62	2.57	(29.32)

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