

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	23,403.97	1.37	1.14
H股	10,426.89	1.47	1.38
红筹	4,437.92	0.73	0.65
HSC大型股	1,916.16	1.35	1.16
HSC中型股	4,262.57	1.36	1.09
AH股溢价	97.61	(1.33)	(2.19)
沪深300	2,418.64	(0.61)	(1.84)
富时中国A50	7,163.85	0.02	(0.45)
上证180	5,269.67	(0.45)	(1.51)
上证380	4,125.49	(1.15)	(3.52)
台北加权	8,741.23	(0.09)	1.25
日经225	15,094.96	(0.66)	2.42
道琼斯	16,461.32	(0.92)	1.98
标普500	1,927.11	(0.73)	3.47
纳斯达克	4,382.85	(0.83)	3.97
德国DAX 30	8,940.14	0.60	4.30
富时100	6,399.73	0.43	3.03
法国CAC 40	4,105.09	0.58	4.20

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	80.36	(0.20)	(2.83)
期金(US\$/t oz)	1,244.80	(0.50)	0.06

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7897	(0.24)	(0.33)
美元兑人民币	6.1255	(0.28)	(0.27)
美元兑港元	7.7564	(0.03)	0.06
美元兑日元	107.17	0.78	(1.60)
欧元兑美元	1.2642	(1.30)	(1.60)
英镑兑美元	1.6045	(0.26)	(2.09)
澳元兑美元	0.8759	0.03	(0.92)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7700	(13.00)	(28.00)
香港(10年期)	1.92600	1.60	(39.20)
美国(10年期)	2.20400	4.81	(32.35)

来源: 彭博

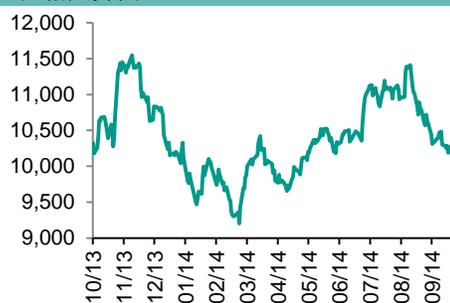
每天导读

各股市走势图

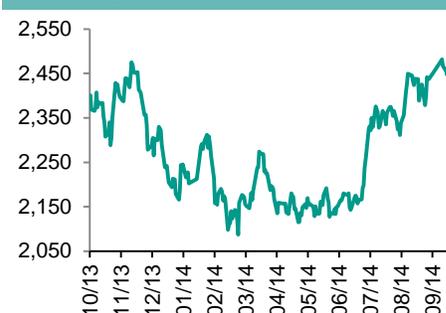
恒指走势图



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

昨天美股主要指数均下跌, 油价在低位继续徘徊, 也拖累了能源板块股票的走势。美国通胀数据意外上升, 这使投资者对于美国经济更加乐观, 并降低了通缩的预期。因此, 美债收益率上涨, 达到一周的高点。相反, 欧洲股市均上涨, 主要是受到欧洲央行的刺激性政策影响。港股昨天表现较好。全日恒指和国指均有上涨, 国指跑赢恒指, 且恒指已经回升至250天线以上的水平。同时, 大市成交额上涨17.14%。11个行业类别指数全部上涨, 其中信息科技业和工业制品业涨幅显著。今天世界多个国家将会陆续公布其PMI数据, 其中汇丰中国制造业PMI将会是本地市场关注的焦点。同时市场也在关注APEC和四中全会的进程。

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	MBA抵押贷款申请指数	10月17日	N/A	11.6%	5.6%
美国	CPI月环比	9月	0.0%	0.1%	-0.2%
美国	CPI(除食品与能源)月环比	9月	0.1%	0.1%	0.0%
日本	贸易余额	9月	-¥780.0B	-¥958.3B	-¥949.7B(修正)

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国9月份消费者价格上涨0.1%, 通货膨胀依然低迷
- 中国考虑地方融资平台处置办法, 在建项目2016年起或仅靠省级举债
- 欧洲央行据称将担保债券购买范围扩大到包括西班牙和德国
- 政府宽松的政策助公司债发行额升至创纪录高点
- 日本出口创出7个月最大增幅, 或将支持经济反弹
- 中国将推动京津冀地区新能源汽车的应用
- 澳大利亚第三季度核心CPI上涨速度放缓
- 主要银行和基金据称要求香港证监会延迟启动沪港通



国际经济要闻

美国9月份消费者价格上涨0.1%，通货膨胀依然低迷

美国劳工部周三发布的数据显示，9月份消费者价格指数上涨0.1%，之前8月份为下降0.2%。不包括波动性较大的食品和能源，核心消费者价格指数也上涨0.1%，8月份为持平。全球经济增速下滑、油价和大宗商品价格下跌，将抑制本月的总体价格压力，显示受抑制的通货膨胀将给联储官员更多空间保持近零利率深入2015年。(彭博)

欧洲央行据称将担保债券购买范围扩大到包括西班牙和德国

知情人士称，欧洲央行本周已经买入法国和葡萄牙的证券。央行将在10月27日披露所购债券额度。欧洲央行进入2.6万亿欧元（3.3万亿美元）的担保债券市场，作为改善企业和家庭融资便利的努力之一。欧洲央行管理委员会成员Luc Coene周三接受《回声报》采访称，尚未有具体的购买企业债的计划。(彭博)

日本出口创出7个月最大增幅，或将支持经济反弹

日本9月份出口创出7个月最大增幅，在首相安倍晋三考虑再次提高消费税之际对经济反弹构成支撑。根据日本财务省今天在东京发布的数据，日本9月份出口同比增长6.9%，进口增长6.2%，贸易逆差为9583亿日圆（90亿美元）。出口走强将对日本经济构成支撑。(彭博)

澳大利亚第三季度核心CPI上涨速度放缓

澳大利亚上个季度核心消费物价上涨速度放缓，为澳大利亚央行在更长时间内维持利率稳定留出了空间。根据澳大利亚统计局今天在悉尼发布的数据，第三季度核心消费者价格指数(CPI)截尾均值环比上涨0.4%。整体CPI环比上涨0.5%，高于上涨0.4%的预估中值。(彭博)

中港经济要闻

中国考虑地方融资平台处置办法，在建项目2016年起或仅靠省级举债

根据中国财政部下发的征求意见稿，到2015年12月31日之后，地方在建项目将只能通过省级政府发行地方政府债券的方式融资。中国一直在努力遏制地方政府债务的成长。截至去年6月30日，中国地方政府性债务已达到17.9万亿元人民币。(彭博)

政府宽松的政策助公司债发行额升至创纪录高点

随着中国央行放松货币政策以帮助政府确保完成经济成长目标，中国企业今年债券发行金额已达到创纪录水平。2014年迄今的发行总额已达到4.29万亿元人民币，超过2013年全年的3.77万亿元。五年期AAA评级的公司债券殖利率今年已下跌146个基点至4.83%，为2013年7月份以来最低水平。(彭博)

中国将推动京津冀地区新能源汽车的应用

工信部发布的推广工作方案显示，2014年至2015年，中国计划在京津冀地区公共服务领域共推广20222辆新能源汽车。在京津冀地区新增充电桩16203个。地方政府将安排资金对新能源汽车研发、购置、配套设施建设等相关支出给予补助。(工信部)

主要银行和基金据称要求香港证监会延迟启动沪港通

亚洲证券业与金融市场协会(Asifma)10月17日致函香港证监会，可能会促使沪港通延迟到11月份晚些时候启动。报道称，该信函提到一些技术方面的不确定性以及在课税方面不明确，要求在沪港通启动之前提前一个月通知该协会成员。(路透、彭博)

企业要闻

中国农业银行和交通银行获得沪港通跨境资金结算业务资格

中国农业银行在其网站发布公告称，该行获得中国证券登记结算有限责任公司批复，成功获得“沪港通”跨境资金结算和换汇业务资格。中国交通银行也获得了“沪港通”跨境资金结算业务资格。(彭博)

戴姆勒出售特斯拉股份，电动车业务上将继续与之合作

梅赛德斯奔驰的制造商戴姆勒售出了所持电动车公司特斯拉的股份。戴姆勒曾持有特斯拉3.9%的股份。出售这些股份为戴姆勒带来大约7.8亿美元的现金，这将促使其息税前盈利出现同等数额的增加。梅赛德斯电动车方面的工作已经完成，而且该公司称将继续自特斯拉购买动力系统零配件。双方之间的合作未受影响。(彭博)

中金公司董事长金立群离职，将出任正在筹建的AIIB高管

中金公司董事长金立群离职，将出任亚洲基础设施投资银行(AIIB)的高管。中国投资有限公司董事长丁学东将兼任中金公司董事长一职。(彭博)

强生预计25万支埃博拉疫苗将在5月份准备就绪 用于临床试验

强生计划5月份准备好25万支试验用疫苗，供临床试验使用，这增强了为保护民众免于感染这种病毒的努力。这个疫苗1月份将在健康的自愿者身上测试，琼森计划明年生产100万支这种新疫苗。(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	5.61	4.92	0.97	8.99	753	中国国航	4.68	17.27	0.90	(11.90)
1398	工商银行	4.99	5.10	1.02	12.45	670	东方航空	2.62	14.77	0.98	(32.47)
1288	农业银行	3.50	5.08	0.99	11.76	1055	南方航空	2.52	34.72	0.59	(31.93)
3988	中国银行	3.58	4.78	0.82	5.36	1919	中国远洋	3.37	-	1.23	(30.78)
3328	交通银行	5.57	5.05	0.74	4.35	2866	中海集运	2.18	-	0.83	(42.88)
3968	招商银行	13.60	4.67	0.95	3.54	1138	中海发展	4.85	-	0.61	(25.86)
998	中信银行	4.89	4.42	0.75	(17.06)	2880	大连港	2.57	16.00	0.67	(43.38)
6818	光大银行	3.75	4.67	0.84	9.95	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.44	4.45	0.90	(5.96)	2039	中集集团*	17.16	13.53	1.72	(10.31)
2628	中国人寿	21.90	18.18	2.03	13.12	1800	中国交建	5.65	5.62	0.74	(1.63)
2318	中国平安	59.50	11.75	1.80	13.30	390	中国中铁	4.27	7.21	0.81	5.25
2601	中国太保	27.40	18.31	1.84	12.68	1186	中国铁建	7.45	6.83	0.86	9.63
1336	新华保险	27.50	11.30	1.56	(16.70)	6199	中国北车	7.60	14.99	1.64	(1.25)
6030	中信证券	18.78	22.40	1.82	13.68	1766	中国南车	7.79	18.07	2.27	8.17
6837	海通证券	12.72	22.80	1.52	(1.06)	525	广深铁路	3.14	18.48	0.66	(15.47)
857	中石油	9.64	10.56	1.18	(0.87)	177	宁沪高速	8.58	13.03	1.79	11.67
386	中石化	6.61	8.88	1.04	1.83	548	深圳高速	5.26	4.46	0.80	(24.70)
338	上石化	2.53	17.61	1.26	(44.57)	995	皖通高速	4.86	7.78	0.88	(24.09)
1033	仪征化纤	3.61	-	3.21	(30.89)	107	成渝高速	2.96	6.55	0.63	(32.91)
2883	中海油田	18.94	8.70	1.61	(17.10)	2238	广汽集团	7.51	12.09	1.11	(23.96)
568	山东墨龙*	4.62	-	1.08	(65.69)	1211	比亚迪*	50.95	197.40	3.93	(15.04)
1088	中国神华	21.25	7.76	1.18	12.94	2333	长城汽车	32.20	9.55	2.62	(17.94)
1898	中煤能源	4.59	34.81	0.55	(20.26)	2338	潍柴动力	28.55	8.58	1.43	12.99
1171	兖州煤业	6.16	6.48	0.58	(42.84)	38	一拖股份	5.23	29.03	0.91	(54.82)
902	华能国际	8.83	8.49	1.52	13.99	1157	中联重科*	3.92	12.88	0.58	(34.91)
991	大唐发电	3.80	11.28	0.90	(24.50)	564	郑煤机	5.43	12.24	0.73	(37.57)
1071	华电国际	5.33	6.08	1.29	7.79	1057	浙江世宝*	9.71	42.55	2.86	(69.02)
1618	中国中冶	2.15	9.98	0.72	(30.50)	1072	东方电气	13.90	10.96	1.21	(21.13)
347	鞍钢股份*	5.38	47.47	0.65	12.26	2727	上海电气	3.67	16.29	1.14	(45.79)
323	马钢股份	1.71	-	0.46	(31.19)	2208	金风科技*	14.60	47.14	2.31	1.28
1053	重庆钢铁	1.77	-	0.69	(51.86)	42	东北电气	2.34	189.69	5.64	(54.32)
2600	中国铝业	3.27	-	0.86	(29.53)	350	经纬纺机*	7.64	8.34	0.81	(61.07)
358	江西铜业	12.84	9.84	0.80	(23.62)	300	沈机集团	4.06	136.15	1.33	(45.72)
2899	紫金矿业	1.93	15.52	1.22	(39.35)	187	京城机电	4.45	-	1.65	(49.79)
3993	洛阳钼业	4.61	11.72	1.46	(47.98)	2196	复星医药	25.85	23.36	3.05	5.59
914	海螺水泥	25.25	8.70	1.77	17.64	2607	上海医药	18.30	16.40	1.46	(0.11)
2009	金隅股份	5.30	5.59	0.66	(34.68)	874	白云山	27.65	26.40	3.91	(20.06)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	58.00	27.73	4.04	(15.53)
2202	万科*	14.22	8.19	1.61	21.91	719	新华制药*	5.40	27.43	1.08	(49.05)
588	北京北辰	2.36	9.43	0.40	(47.27)	168	青岛啤酒	55.75	29.95	4.01	13.33
895	东江环保*	31.20	37.13	3.52	(24.90)	763	中兴通讯*	17.38	21.76	1.98	(5.66)
1065	创业环保	5.71	20.47	1.60	(46.76)	553	南京熊猫	8.09	31.53	1.85	(48.42)
1812	晨鸣纸业*	3.52	8.68	0.39	(40.55)	921	海信科龙*	8.06	7.54	2.54	(28.33)

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