

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	22,867.33	(0.80)	1.00
H股	10,555.97	(0.58)	1.53
红筹	4,214.97	(0.68)	1.65
HSC大型股	1,857.51	(0.67)	1.11
HSC中型股	4,538.22	0.26	2.50
AH股溢价	136.61	1.91	4.24
沪深300	3,793.37	2.36	7.34
富时中国A50	10,850.50	2.00	7.98
上证180	8,233.52	2.13	7.13
上证380	6,618.88	2.07	5.42
台北加权	8,693.57	(1.77)	1.63
日经225	19,265.60	0.78	0.96
道琼斯	17,910.33	0.26	1.40
标普500	2,099.20	(0.03)	0.95
纳斯达克	5,147.12	0.38	1.85
德国DAX 30	10,988.03	0.92	1.27
富时100	6,353.83	(0.17)	(0.11)
法国CAC 40	4,984.15	0.08	1.77

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.33	0.09	(3.92)
纽约期金(美元/t oz)	1,088.50	0.07	(4.17)
标普高盛商品指数	353.68	(0.49)	(2.69)
CRB大宗商品期货价格指数	191.03	(0.73)	(2.34)
罗杰斯国际商品指数	2,246.83	(0.76)	(2.56)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8244	0.68	0.80
美元兑人民币	6.3905	0.70	0.82
美元兑港元	7.7515	0.02	0.02
美元兑日元	123.18	1.96	2.36
欧元兑美元	1.0739	(2.51)	(5.45)
英镑兑美元	1.5056	(2.34)	(1.74)
澳元兑美元	0.7038	(1.53)	(4.06)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1400	14.00	(13.00)
香港(10年期)	1.62000	9.50	4.90
美国(10年期)	2.32520	15.43	23.71

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



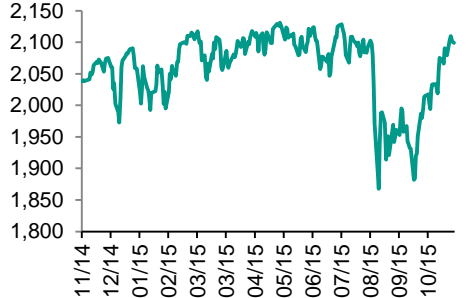
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国三大股指表现不一, 标普500指数下跌, 而其余两大指数上涨, 主要由于强劲的就就业数据加大了美联储年内加息的可能性; 标普500指数中金融指数领涨, 而公用事业和核心消费品指数跌幅较大。上周五港股下跌, 且恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数中只有服务业、原材料、消费品制造业和信息科技业上涨, 而能源业、电讯业跌幅较大。上周五内地股指上涨, 上证综指涨1.91%, 深证成指涨2.79%; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 其中金融地产指数和信息科技指数涨幅较大。截至上周五, 恒指、国指、上证综指和深证成指累计涨幅分别为1%、1.5%、6.1%、6.3%, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深证成指的15年预测市盈率分别为16.23倍、17.72倍、11.46倍、7.84倍、15.36倍、27.47倍。今天德国将会公布9月贸易余额。中国还将会在未来几天内公布10月实际使用外资金额增长。

### 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	非农就业人数增减	10月	185k	271k	137k*
美国	失业率	10月	5.0%	5.0%	5.1%
美国	制造业就业人数增减	10月	-5k	0k	-9k
德国	工业产值工作日调整同比	9月	1.3%	0.2%	2.7%*
中国	贸易余额	10月	\$62.00b	\$61.64b	\$60.34b
中国	出口同比	10月	-3.2%	-6.9%	-3.7%
中国	进口同比	10月	-15.2%	-18.8%	-20.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国10月非农就业创今年最大增幅, 失业率下滑至5%
- 中国证监会将恢复新股发行审核会议, 合理安排审核进度
- 德国工业产值意外下滑, 中国及其他新兴经济体放缓影响显现
- 中国出口连续第四个月下降, 经济增长压力加大
- 英国9月份工业产值降幅大于预估, 贸易也成为经济增长的拖累
- 中国10月末外汇储备报3.53万亿美元
- 中国证监会: 继续鼓励符合条件涉农企业通过发行上市等方式融资
- 沙特石油大臣称当前油价将很快引发需求增长

国际经济要闻

美国10月非农就业创今年最大增幅，失业率下滑至5%

美国10月份非农就业人口增幅达今年之最，薪资增长加快，并且失业率下降到5%。这是正考虑年底前加息的美联储所期望看到的劳工市场好转的耐久性迹象。劳工部周五公布的数据显示，10月份非农就业人口增加27.1万，9月份修正后为增加13.7万。数据还显示，平均时薪的同比涨幅创下2009年7月以来最大。(彭博)

德国工业产值意外下滑，中国及其他新兴经济体放缓影响隐现

德国经济部周五公布的数据显示，9月季节性因素和通胀调整后的工业产值环比下降1.1%，8月修正后为下降0.6%。德国正努力应对主要出口对象——中国与其他新兴市场经济放缓的影响。在第三季度欧元区外的工业订单下滑8.6%之际，焦点正转向以尚未释放的投资需求和消费来推动国内支出上升。(彭博)

英国9月份工业产值降幅大于预估，贸易也成为经济增长的拖累

据英国国家统计局发布的数据，9月份工业产值环比下降0.2%，该降幅大于彭博调查经济学家预估的下降0.1%。而第三季度工业产值增长0.2%，不及上月公布的GDP数据中预估的增长0.3%。这个数据的调整对0.5%经济增长的影响微不足道。另外公布的数据显示贸易将拖累第三季度经济增长。(彭博)

沙特石油大臣称当前油价将很快引发需求增长

沙特石油大臣Ali al-Naimi表示，石油需求将很快反映出当前原油价格水平的“吸引力”，而亚洲将是未来几十年经济增长的重要引擎。石油输出国组织(OPEC)秘书长也与他持类似观点，将亚洲视为石油需求增长的主要中心，他在国际能源论坛网站刊登文章称，亚洲的石油日需求量到2040年将增加约1,600万桶，达到近4,600万桶。(彭博)

大中华经济要闻

中国证监会将恢复新股发行审核会议，合理安排审核进度

中国证监会发言人邓舸在发布会上表示，先按现行制度恢复10家公司IPO，剩下18家年底前发行。中国证监会网站公告称，公开发行2000万股以下的小盘股发行一律取消询价环节，由发行人和主承销商协商定价，直接向网上投资者定价发行，以简化程序，缩短发行周期，提高发行效率，降低中小企业发行成本。(彭博)

中国出口连续第四个月下降，经济增长压力加大

中国海关总署周日公布，10月，以人民币计价的出口同比下降3.6%，9月降幅为1.1%。进口连续第12个月下降，以人民币计价的金额同比下降16%，9月降幅为17.7%。10月贸易顺差3932亿元人民币（619亿美元）。(彭博)

中国10月末外汇储备报3.53万亿美元

中国央行在网站上发布的官方储备资产报表显示，中国10月末黄金储备633亿美元，9月末为612亿美元。报表显示，10月末基金组织储备头寸46.4亿美元，9月末报46.9亿美元。10月末特别提款权104亿美元，9月末报105亿美元。(彭博)

中国证监会：继续鼓励符合条件涉农企业通过发行上市等方式融资

中国证监会与农业部今日在福州主办风险管理与农业发展论坛，证监会副主席姚刚称下一步将继续鼓励和支持符合条件的涉农企业通过发行上市、再融资、发行债券、并购重组等方式融资和做大做强。今年前三季度，农产品期货品种已达21个。(彭博)

企业要闻

全球第二大铁矿石球团生产商将停产，因巴西大坝崩溃

全球第二大铁矿石球团生产商Samarco Mineracao SA将停产，此前在巴西Minas Gerais州发生的大坝崩溃，被检察部门描述为有史以来最重大的环境灾难。这家必和必拓和淡水河谷的合资企业周六发声明称，该公司将在现有库存用完后，暂停其在Espirito Santo州Ubu子公司的铁矿石球团生产和出货。(彭博)

阿里巴巴将收购优酷土豆，出价较之前提高

阿里巴巴同意收购优酷土豆，每股现金出价提高1美元至27.60美元。阿里巴巴周五发布公告称，优酷土豆董事会已批准该合并协议。公告没有给出该交易的具体金额。阿里巴巴上月给出每股26.60美元现金报价，交易总价值约46亿美元。(彭博)

新华社：中行与工行卢森堡机构获批RQFII资质

新华社援引卢森堡金融推广署称，两家在卢中资银行已正式获批人民币合格境外机构投资者(RQFII)资质，另有多家卢森堡本地金融机构正在着手资质申请工作。中国央行称，RQFII试点扩大到卢森堡初始投资额度为500亿元人民币NSN。(彭博)

知情人士：腾讯选定五家银行承销15亿美元银团贷款

据匿名知情人士透露，腾讯控股已选定5家银行来承销15亿美元的五年期银团贷款。据悉，该公司选择让澳新银行集团、中国银行、花旗集团、汇丰控股和瑞穗银行牵头办理这笔由定期贷款和循环贷款组成的信贷。(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	5.63	5.02	0.85	(19.03)	753	中国国航	7.16	9.62	1.32	(40.41)
1398	工商银行	4.87	5.19	0.86	(14.15)	670	东方航空	4.90	7.31	1.52	(52.97)
1288	农业银行	3.15	4.63	0.71	(19.31)	1055	南方航空	6.36	8.16	1.32	(41.68)
3988	中国银行	3.59	5.16	0.75	(26.61)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.71	5.18	0.67	(29.08)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	21.30	7.52	1.33	(6.53)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.16	4.80	0.67	(39.23)	2880	大连港	2.77	20.02	0.73	(66.01)
6818	光大银行	3.86	5.02	0.68	(26.93)	317	广船国际	18.48	644.37	2.20	(63.80)
1988	民生银行	7.91	4.84	0.84	(27.06)	2039	中集集团*	13.80	11.73	1.28	(46.11)
2628	中国人寿	29.15	14.93	2.17	(20.22)	1800	中国交建	10.74	9.75	1.16	(46.84)
2318	中国平安	45.60	11.98	2.08	3.29	390	中国中铁	7.27	11.67	1.28	(55.23)
2601	中国太保	33.15	15.85	1.91	(2.22)	1186	中国铁建	11.98	10.38	1.28	(40.30)
1336	新华保险	35.95	10.55	1.70	(41.50)	1766	中国中车	9.99	19.86	2.38	(45.26)
6030	中信证券	19.34	8.71	1.44	(22.67)	525	广深铁路	3.94	28.56	0.85	(36.30)
6837	海通证券	14.78	7.92	1.36	(32.73)	177	宁沪高速	10.54	14.71	2.20	(2.48)
1776	广发证券	17.30	7.77	1.49	(27.98)	548	深圳高速	6.43	11.17	1.01	(36.80)
6886	华泰证券	19.30	9.38	1.47	(27.76)	995	皖通高速	6.86	10.54	1.21	(56.10)
857	中石油	6.05	20.66	0.78	(45.50)	107	成渝高速	2.77	7.07	0.57	(56.17)
386	中石化	5.53	25.60	0.81	(13.82)	2238	广汽集团	7.41	10.81	1.06	(73.76)
338	上石化	3.30	24.36	1.60	(63.74)	1211	比亚迪*	48.90	182.13	3.84	(40.83)
1033	石化油服	2.55	9.21	1.26	(78.04)	2333	长城汽车	10.12	8.60	2.12	(32.56)
2883	中海油田	8.59	8.48	0.73	(60.95)	2338	潍柴动力	8.67	12.80	0.89	(26.20)
568	山东墨龙*	3.20	110.17	0.77	(71.86)	38	一拖股份	5.80	23.21	1.01	(65.94)
1088	中国神华	13.10	8.75	0.72	(32.76)	1157	中联重科*	3.10	-	0.50	(54.05)
1898	中煤能源	3.56	-	0.45	(56.90)	564	郑煤机	3.68	-	0.52	(58.22)
1171	兖州煤业	3.92	107.07	0.43	(67.93)	1057	浙江世宝*	9.24	43.26	1.66	(80.01)
902	华能国际	8.23	7.04	1.30	(30.66)	1072	东方电气	9.02	24.71	0.76	(51.07)
991	大唐发电	2.81	16.56	0.69	(59.45)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	5.69	6.03	1.25	(37.31)	2208	金风科技*	13.66	11.08	2.03	(31.43)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.21	248.07	5.56	(73.40)
347	鞍钢股份*	3.32	39.14	0.41	(46.11)	350	经纬纺机*	11.78	10.69	1.15	(57.04)
323	马钢股份	1.73	-	0.50	(59.83)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.30	-	0.61	(70.88)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.52	-	0.85	(62.37)	2196	复星医药	26.35	20.53	2.84	(17.87)
358	江西铜业	10.54	11.24	0.65	(43.68)	2607	上海医药	18.62	14.36	1.41	(24.36)
2899	紫金矿业	2.08	14.31	1.34	(54.89)	874	白云山	21.20	17.35	2.76	(40.83)
3993	洛阳钼业	1.63	15.94	1.45	(90.66)	1513	丽珠医药*	35.50	21.73	3.03	(40.14)
914	海螺水泥	24.25	10.63	1.56	7.33	719	新华制药*	5.20	30.20	1.07	(63.54)
2009	金隅股份	5.91	11.06	0.73	(46.41)	168	青岛啤酒	36.80	26.16	2.47	(14.35)
1108	洛阳玻璃	5.63	-	#N/A	(87.54)	763	中兴通讯*	18.54	18.71	1.82	(22.78)
2202	万科*	18.98	10.64	1.93	9.49	553	南京熊猫	6.98	33.56	1.63	(70.26)
588	北京北辰	2.59	9.07	0.44	(59.87)	921	海信科龙*	4.02	7.91	1.13	(63.95)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	1812	晨鸣纸业*	4.82	10.45	0.55	(61.79)
1065	创业环保	6.04	20.19	1.66	(57.50)	---	---	---	---	---	---

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](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系人****关宝娟**[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**陈姻希**[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](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