

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	23,070.26	0.20	(0.32)
H股	10,295.52	0.60	0.10
红筹	4,418.01	0.87	0.36
HSC大型股	1,890.30	0.29	(0.15)
HSC中型股	4,216.59	0.41	(0.12)
AH股溢价	99.45	(0.23)	(0.19)
沪深300	2,454.71	0.53	(0.01)
富时中国A50	7,211.70	0.20	0.41
上证180	5,335.16	0.38	(0.00)
上证380	4,213.88	1.33	(0.97)
台北加权	8,663.14	1.77	(0.55)
日经225	15,094.13	(0.11)	1.06
道琼斯	16,399.67	0.12	0.48
标普500	1,904.01	0.91	1.56
纳斯达克	4,316.07	1.35	2.43
德国DAX 30	8,717.76	(1.50)	(1.07)
富时100	6,267.07	(0.68)	(1.56)
法国CAC 40	3,991.24	(1.04)	(2.14)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	82.75	0.05	1.11
期金(US\$/t oz)	1,244.00	0.46	1.20

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7904	(0.16)	(0.43)
美元兑人民币	6.1318	(0.15)	(0.35)
美元兑港元	7.7581	0.01	0.09
美元兑日元	106.73	(0.30)	(1.98)
欧元兑美元	1.2801	1.13	(0.37)
英镑兑美元	1.6168	1.66	(1.18)
澳元兑美元	0.8790	0.88	(0.94)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8500	(19.00)	(45.00)
香港(10年期)	1.94900	(3.50)	(45.60)
美国(10年期)	2.16890	(2.84)	(40.56)

来源: 彭博

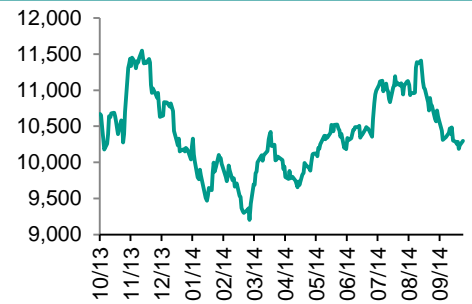
## 每天导读

### 各股市走势图

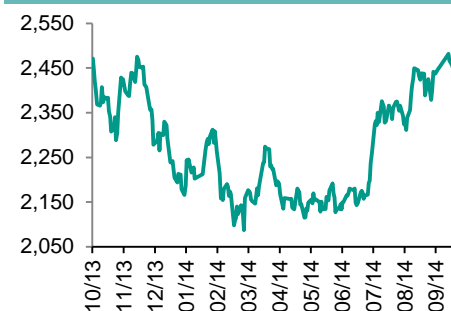
#### 恒指走势图



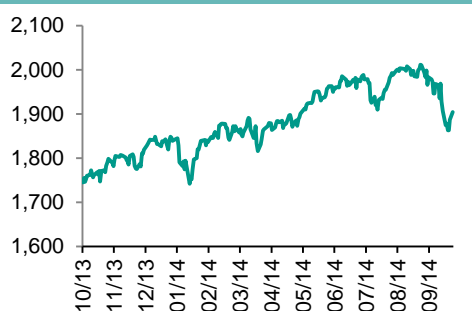
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

受第三季度良好的企业财报的支持, 道指和标普500指数小幅上涨, 标普500升破年线。而欧洲股指则基本下行。周一, 港股现高开走低走态势, 中段时恒指突破年线, 但成交大幅减少, 恒指及国指收盘仍低于年线, 反映市场对国内及外围经济担忧。权重股中移动收盘后公布首3季纯利降近一成, 利空电信板块。市场本周焦点集中于四中全会的结果, 今天公布中国九月宏观数据, 以及周四公布中国与欧美十月的PMI初值。市场预计中国十月制造业PMI持平, 但欧元区和美国将下降。经济下行风险的担忧和权重股不佳的季度业绩是拖累股市表现的主要因素。

### 主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
德国	PPI同比	9月	-1.0%	-1.0%	-0.8%
意大利	工业订单月环比	8月	0.2%	1.5%	-1.5%
香港	失业率经济调	9月	3.3%	3.3%	3.3%

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 欧洲央行考核欧元区银行, 或有助于银行增加放款
- 国务院: 中国将加快发展体育产业, 鼓励境外资本投资
- 联储会Rosengren坚持3%的经济成长预期, 认为应当按计划结束QE
- 中国互换利率连续第六天走低, 创出6个月最长连续下跌
- 俄罗斯信评接近垃圾等级, 外部经济制裁致其外汇存底严重失血
- 中国将继续完善跨境贸易人民币结算政策
- 日本大型银行净出售中期日本国债规模升至创纪录水平
- 上海1至9月新增个人住房贷款481亿元人民币



国际经济要闻

欧洲央行考核欧元区银行，或有助于银行增加放款

意大利米兰人民银行执行长Giuseppe Castagna表示，经全面评估，银行资本水平的疑虑消除后，银行业会更乐意放贷。他预估到2016年底，银行放款年增长约为5%；去年欧元区银行放款下滑4.2%。欧洲央行总裁德拉吉利用长达一年对银行业的检查，来恢复外界对金融机构的信心。欧洲央行11月将接掌监督欧元区银行业的职责。(彭博)

联储会Rosengren坚持3%的经济成长预期，认为应当按计划结束QE

波士顿联邦储备银行行长Eric Rosengren表示，随着联储会定于月底举行的下一次政策会议临近，联储会不应该对金融市场动荡作出过度反应。虽然欧洲经济看上去更为疲弱，对埃博拉疫情的恐慌等因素加剧了投资者的不确定心理，但Rosengren仍坚持自己的预测，认为美国今年下半年和明年折合成成年率的经济成长率将为3%。(彭博)

俄罗斯信评接近垃圾等级，外部经济制裁致其外汇存底严重失血

穆迪10月17日以成长前景黯淡以及制裁导致外汇存底流失为由，将俄罗斯的信评调降一级，从Baa1降到Baa2展望维持负面。俄罗斯本月已经耗费130亿美元的外汇存底来减缓卢布贬值的速度。美国和欧盟的制裁本已使俄罗斯经济滑向衰退边缘，近期油价的重挫无疑又是雪上加霜。(彭博)

日本大型银行净出售中期日本国债规模升至创纪录水平

据日本证券业协会数据，日本大型银行9月份净出售到期期限在2至5年期间的日本国债4.23万亿日元(394亿美元)。9月份净出售额创出2004年4月以来的最高水平。这些银行9月份净买入2.74万亿日元10年期国债，为历史第二大规模。外国投资者9月份净买入到期期限不低于2年的日本国债3.46万亿日元，为历史第二大规模。(彭博)

中港经济要闻

国务院：中国将加快发展体育产业，鼓励境外资本投资

中国计划到2025年将体育产业总规模提升至超过5万亿元人民币。中国将鼓励境外资本投资体育产业。支持符合条件的体育产品、服务等企业上市，支持符合条件的企业发行企业债券等非金融企业债务融资工具。(中国政府网)

中国互换利率连续第六天下跌，创出6个月最长连续下跌

中国1年期互换利率连续第六天下跌，创下6个月以来最长跌势，投资者猜测中国央行将向金融系统提供更多资金。一位因官方没有正式发布消息而要求匿名的政府官员在10月17日透露，中国央行可能会向一些全国性和地区性银行提供大约2000亿元人民币(327亿美元)流动性。中国央行上个月已经向5大银行每家提供1000亿元资金。(彭博)

中国将继续完善跨境贸易人民币结算政策

中国商务部部长助理童道驰在一个座谈会上表示，中国将扩大境外直接投资和外商直接投资人民币结算规模。童道驰说，中国还积极将扩大进口，抓紧落实好商务领域稳增长促改革的政策。(彭博)

上海1至9月新增个人住房贷款481亿元人民币

根据中国人民银行上海总部发布的公告显示，上海今年1至9月新增个人住房贷款同比少增125亿元。第三季度新增个人住房贷款103亿元，同比少增117亿元。(彭博)

企业要闻

中国央行副行长刘士余据称将赴任农行党委书记

据一位知情人士透露，中国央行副行长刘士余将担任中国第三大银行中国农业银行的负责人。农行最早可能于今天发布声明。刘士余将出任农行党委书记，为担任董事长铺平道路。(彭博)

中国石油有望超额实现2015年四川页岩气产量目标

中国头号石油天然气生产商中国石油2015年的四川页岩气田产量有望超过其26亿立方米的原定目标。此前中国已经将页岩气事业的希望寄托在了在四川涪陵拥有全国最大页岩气项目的中石化身上。由于地质情况复杂等原因，中国政府已将页岩气产量到2020年达到600亿立方米的目标下调了一半。(彭博)

阿里巴巴实现四周来首次周度上涨，全球股市震荡未阻挡其上扬脚步

阿里巴巴股价上周走高，未受美国股市创出三年最长连跌纪录影响，从9月份上市后高达10%的下跌中反弹。阿里巴巴上周上涨2.4%至87.91美元，四周来首次实现周度上涨。该公司今年9月完成了250亿美元的创纪录首次公开发行(IPO)。(彭博)

中国移动前九个月净利润826亿元人民币，上年同期915亿元

中国移动在呈交香港交易所的公告中表示，前九个月营业收入同比增长3.9%至4812亿元。同期EBITDA同比下降5%至1763亿元；同期平均每月每户收入63元。截至9月30日，该公司3G用户数量为2.445亿户，4G用户数量为4095万户。(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	5.53	4.86	0.96	6.86	753	中国国航	4.64	17.15	0.90	(13.51)
1398	工商银行	4.94	5.06	1.01	10.92	670	东方航空	2.69	15.19	1.00	(32.29)
1288	农业银行	3.46	5.04	0.98	10.71	1055	南方航空	2.57	35.48	0.61	(31.61)
3988	中国银行	3.52	4.71	0.80	3.80	1919	中国远洋	3.16	-	1.15	(36.13)
3328	交通银行	5.49	4.99	0.73	2.82	2866	中海集运	2.07	-	0.79	(47.90)
3968	招商银行	13.40	4.61	0.93	1.93	1138	中海发展	4.50	-	0.57	(33.52)
998	中信银行	4.86	4.40	0.75	(19.31)	2880	大连港	2.60	16.22	0.68	(42.92)
6818	光大银行	3.72	4.64	0.83	8.49	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.45	4.47	0.90	(6.54)	2039	中集集团*	16.46	13.01	1.65	(15.25)
2628	中国人寿	21.55	17.93	2.00	11.39	1800	中国交建	5.58	5.56	0.74	(4.75)
2318	中国平安	59.00	11.67	1.79	12.99	390	中国中铁	4.26	7.21	0.80	4.56
2601	中国太保	27.45	18.38	1.85	12.99	1186	中国铁建	7.30	6.71	0.85	6.84
1336	新华保险	26.70	10.99	1.52	(15.49)	6199	中国北车	7.43	14.68	1.60	(3.58)
6030	中信证券	18.58	22.20	1.80	10.83	1766	中国南车	7.57	17.60	2.21	5.33
6837	海通证券	12.56	22.56	1.50	(3.34)	525	广深铁路	3.10	18.28	0.66	(18.33)
857	中石油	9.40	10.32	1.16	(3.52)	177	宁沪高速	8.31	12.64	1.74	7.67
386	中石化	6.56	8.83	1.03	0.48	548	深圳高速	5.25	4.46	0.80	(25.24)
338	上石化	2.58	18.00	1.29	(43.98)	995	皖通高速	4.79	7.69	0.87	(26.49)
1033	仪征化纤	3.49	-	3.11	(32.89)	107	成渝高速	2.92	6.47	0.62	(34.25)
2883	中海油田	18.48	8.50	1.57	(20.58)	2238	广汽集团	7.41	11.95	1.10	(28.32)
568	山东墨龙*	4.73	-	1.11	(66.20)	1211	比亚迪*	49.50	192.17	3.82	(18.84)
1088	中国神华	21.00	7.68	1.17	11.61	2333	长城汽车	31.40	9.33	2.56	(20.66)
1898	中煤能源	4.62	35.11	0.55	(21.48)	2338	潍柴动力	27.95	8.42	1.40	10.23
1171	兖州煤业	6.15	6.48	0.58	(44.51)	38	一拖股份	5.24	29.14	0.91	(55.71)
902	华能国际	8.69	8.38	1.50	13.52	1157	中联重科*	3.93	12.94	0.58	(36.35)
991	大唐发电	3.90	11.60	0.92	(23.33)	564	郑煤机	5.45	12.31	0.73	(36.56)
1071	华电国际	5.40	6.17	1.31	8.87	1057	浙江世宝*	9.94	43.64	2.93	(68.79)
1618	中国中冶	2.12	9.86	0.71	(35.06)	1072	东方电气	14.12	11.15	1.23	(22.18)
347	鞍钢股份*	5.36	47.38	0.65	7.24	2727	上海电气	4.08	18.15	1.27	(42.62)
323	马钢股份	1.69	-	0.46	(34.85)	2208	金风科技*	14.08	45.55	2.23	(2.73)
1053	重庆钢铁	1.75	-	0.68	(53.12)	42	东北电气	2.40	194.94	5.80	(54.73)
2600	中国铝业	3.17	-	0.84	(34.07)	350	经纬纺机*	7.50	8.21	0.79	(60.75)
358	江西铜业	12.84	9.86	0.80	(25.49)	300	沈机集团	3.88	130.37	1.27	(48.20)
2899	紫金矿业	1.93	15.55	1.22	(40.88)	187	京城机电	4.49	-	1.66	(50.09)
3993	洛阳钼业	4.67	11.90	1.48	(48.02)	2196	复星医药	25.70	23.27	3.04	2.12
914	海螺水泥	25.00	8.63	1.76	15.95	2607	上海医药	18.08	16.24	1.45	(6.36)
2009	金隅股份	5.26	5.56	0.66	(37.30)	874	白云山	27.85	26.64	3.94	(23.09)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	60.30	28.88	4.21	(13.34)
2202	万科*	14.40	8.31	1.63	21.72	719	新华制药*	5.63	28.66	1.13	(51.79)
588	北京北辰	2.37	9.49	0.40	(50.45)	168	青岛啤酒	55.70	29.98	4.01	11.99
895	东江环保*	30.60	36.49	3.46	(27.38)	763	中兴通讯*	17.34	21.75	1.98	(7.59)
1065	创业环保	5.63	20.22	1.59	(48.86)	553	南京熊猫	7.84	30.62	1.80	(50.59)
1812	晨鸣纸业*	3.58	8.84	0.40	(41.05)	921	海信科龙*	8.09	7.58	2.56	(28.80)

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