

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	22,819.94	(0.60)	(0.11)
H股	10,439.38	(1.13)	(1.52)
红筹	4,138.73	(0.62)	(1.69)
HSC大型股	1,847.92	(0.59)	(0.19)
HSC中型股	4,426.12	(0.45)	(0.84)
AH股溢价	130.13	0.65	0.57
沪深300	3,533.31	0.24	0.25
富时中国A50	10,020.88	(0.05)	(0.86)
上证180	7,679.51	0.10	(0.34)
上证380	6,303.08	1.09	2.40
台北加权	8,571.08	(1.10)	(0.43)
日经225	18,973.75	0.20	0.79
道琼斯	17,755.80	(0.13)	1.52
标普500	2,089.41	(0.04)	1.80
纳斯达克	5,074.27	(0.42)	3.13
德国DAX 30	10,800.84	(0.29)	2.94
富时100	6,395.80	(0.65)	0.31
法国CAC 40	4,885.82	(0.10)	1.74

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.86	(0.43)	2.83
纽约期金(美元/t oz)	1,146.40	(0.08)	(1.45)
标普高盛商品指数	360.44	(0.31)	0.13
CRB大宗商品期货价格指数	194.16	(0.47)	(0.74)
罗杰斯国际商品指数	2,287.92	(0.57)	(0.61)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8183	(0.84)	(0.34)
美元兑人民币	6.3418	(0.86)	(0.34)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	120.95	(0.43)	0.88
欧元兑美元	1.0984	(0.31)	(1.73)
英镑兑美元	1.5329	0.10	1.33
澳元兑美元	0.7103	(1.57)	1.21

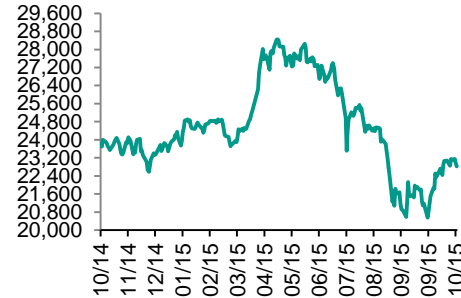
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0800	(1.00)	(20.00)
香港(10年期)	1.47100	1.50	(8.70)
美国(10年期)	2.15810	7.15	12.13

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

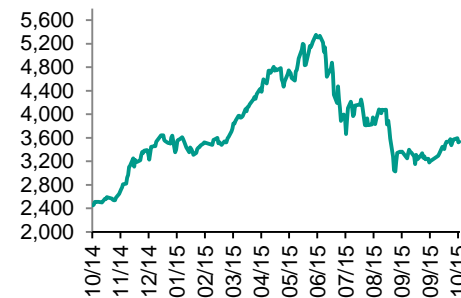
恒指走势图



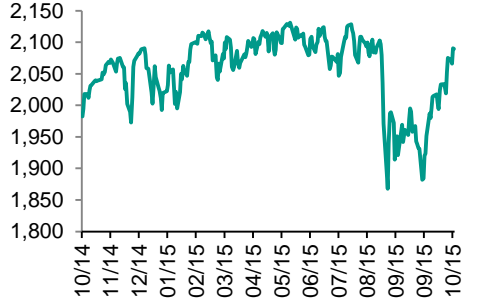
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指下跌, 因美国GDP数据和房屋销售不如预期; 标普500指数中能源、保健和非核心消费价格指数涨幅较大, 而公用事业指数领跌。昨天港股下跌, 恒指仍跑赢国指; 港股11个行业类别指数除能源业和消费品制造业上涨外, 其他行业类别指数全线下跌。其中公用事业、电讯业、工业制品业和信息科技业跌幅较大。昨天内地股指上涨, 上证综指涨0.36%, 深证综指涨0.63%; 沪深300指数中仅金融地产和信息技术指数下跌, 而医药卫生指数领涨。昨天截至港股收市, 港股通全天使用额度为2.99亿元, 使用比例2.85%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为144.88亿元。昨天沪深两市两融余额微升0.66%, 达到10350.85亿元。今天美国将公布9月个人收入和支出增长, 欧元区将公布10月消费价格和9月失业率, 德国将公布9月零售销售, 香港则将公布货币供应M2同比。今天公布业绩的公司包括工商银行、交通银行、广发证券等。

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	首次失业人数	10月24日	265k	260k	259k
美国	GDP年度化季环比	3季度	1.60%	1.50%	3.90%
美国	待定住宅销售量(月环比)	9月	1.0%	-2.3%	-1.4%
德国	CPI 月环比	10月	-0.1%	0.0%	-0.2%
英国	全国房价指数月环比	10月	0.5%	0.6%	0.5%
日本	工业产值(月环比)	9月	-0.6%	1.0%	-1.2%
日本	全国核心CPI 不包括食品和能源同比	9月	0.9%	0.9%	0.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 知情人士称中国总理李克强称未来5年GDP增速应为6.53%
- 美国经济增长降温, 因企业调整库存
- 美国上周首次申领失业救济人数维持在40年低点附近
- 美国9月份二手房签约量意外下降
- 日本核心消费者价格同比下降0.1%
- 上交所将在中欧国际交易所持40%投资比例
- 中国保监会: 保险公司和中介机构禁售未经审批的非保险金融产品
- 中国财政部将国家自主创新示范区有关税收试点政策推广到全国范围

国际经济要闻

美国经济增长降温，因企业调整库存

美国第三季度经济增速放缓，因企业利用消费者和商业开支增长的机会降低库存。美国商务部周四数据显示，第三季度GDP增速折合年率为1.5%。不包括四年来最大幅度的库存变化，经济增速为3%，低于第二季度的3.9%。尽管外需疲软导致出口和制造业受影响，但受就业和收入增长的促进，家庭开支可能继续支持增长。(彭博)

美国上周首次申领失业救济人数维持在40年低点附近

美国上周首次申领失业救济人数基本持平，维持在40年低点附近，表明劳动力市场在稳步向前。美国劳工部周四公布的数据显示，在截至10月24日当周，首次申领失业救济人数增加一千人，至26万人。四周均值降至1973年12月份以来最低。虽然对海外销售放缓导致一些企业放慢招聘步伐，但劳动力市场趋紧使企业留住员工。(彭博)

美国9月份二手房签约量意外下降

美国9月份二手房签约量意外创出2013年底以来最大降幅，表明住宅市场近期的快速增长势头开始降温。全美房地产经纪人协会(NAR)周四表示，9月份二手房签约量下降2.3%，8月份为下降1.4%。可供选择的房产有限可能遏制了一些人的购房意愿，而更加严格的信贷标准则令另一些人难以满足贷款条件。(彭博)

日本核心消费者价格同比下降0.1%

随着低油价的影响继续发酵，日本央行的主要通胀指标连续第二个月下降，行长黑田东彦2%的通胀目标仍然遥不可及。根据统计局发布的数据，继8月份出现2013年4月以来首次下降后，日本9月份不含生鲜食品的消费者价格同比下降0.1%。不含食品和能源的价格上涨0.9%。(彭博)

大中华经济要闻

知情人士称中国总理李克强称未来5年GDP增速应为6.53%

匿名知情人士称，中国总理李克强本月在中央党校作专题报告时称，当前要瞄准2020年全面建成小康社会，为此未来5年每年GDP增长应为6.53%。李克强称，没有这样的速度，就难以实现小康目标；财政金融风险在上升；现在不能实行大水漫灌、超发货币的量化宽松政策，不能有依赖性。(彭博)

上交所将在中欧国际交易所持40%投资比例

上海证券交易所发布消息。上交所、德交所和中交所将按照40%、40%和20%比例共同投资2亿元人民币，合资成立中欧国际交易所股份有限公司。新合资公司总部位于德国法兰克福；上交所理事长桂敏杰将出任首届监事会主席。(彭博)

中国保监会：保险公司和中介机构禁售未经审批的非保险金融产品

中国保监会网站发布公告称，对《中国保监会关于严格规范非保险金融产品销售的通知》有关内容进行了修改。新规定要求，“保险公司、保险专业中介机构及其从业人员不得销售非保险金融产品，经相关金融监管部门审批的非保险金融产品除外”。(彭博)

中国财政部将国家自主创新示范区有关税收试点政策推广到全国范围

中国财政部网站发布公告。根据国务院常务会议决定精神，将国家自主创新示范区试点的四项所得税政策推广至全国范围实施。10月1日起，有限合伙制创业投资企业法人合伙人企业所得税政策、技术转让所得企业所得税政策推广到全国。(彭博)

企业要闻

中国银行第三季度净利下滑，为2009年金融危机以来首次

因中国经济增速放缓，且坏账拨备额创纪录新高，中国银行第三季度净利润下滑，为全球金融危机以来的首次。中国银行周四在香港交易所发布公告称，第三季度净利润同比下滑1.5%，至408亿元人民币（64亿美元），不及三位分析师此前的预期均值420亿元。上周，农业银行发布业绩显示，第三季度净利润同比上升1%。(彭博)

携程称去哪儿将保持独立地位，计划整合产品而非客户数据

携程联合总裁孙洁称，达成换股与合作协议之后去哪儿仍将孙洁在上海一场活动间隙表示，携程持有去哪儿的少数股权，将尊重去哪儿的管理团队是一家独立的公司。孙洁称两公司计划整合产品而非客户数据。(彭博)

中海油明年将放缓开支削减步伐，以实现石油产量目标

中国海洋石油有限公司2016年将放缓开支削减步伐。由于能源价格暴跌，这家中国最大的海上油气生产商今年计划削减开支30%。中海油首席财务官钟华周三在电话会议上表示，资本开支还会下降，但不可能是2015年30%这样的水平了。(彭博)

知情人士：光明食品计划将旗下Manassen Foods上市以募集逾2亿美元

据路透援引两位知情人士的话报道，Bain希望募集6.5亿到7.5亿欧元的资金。交易可能最早在2016年中进行。获得了几家亚洲集团的兴趣。Rothschild目前为Bain提供咨询，Bain于2013年以4亿欧元的价格收购了FTE。(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	5.68	5.07	0.85	(15.00)	753	中国国航	7.31	9.83	1.35	(32.94)
1398	工商银行	4.97	5.23	0.91	(11.01)	670	东方航空	4.89	7.30	1.52	(49.75)
1288	农业银行	3.16	4.65	0.72	(17.20)	1055	南方航空	6.54	8.40	1.36	(36.53)
3988	中国银行	3.72	5.35	0.71	(21.57)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.77	5.30	0.72	(25.60)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	19.70	6.96	1.23	(9.29)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.05	4.71	0.21	(34.88)	2880	大连港	2.81	20.32	0.74	(67.50)
6818	光大银行	3.79	4.93	0.70	(24.38)	317	广船国际	19.66	686.09	2.35	(61.82)
1988	民生银行	7.73	4.73	0.83	(26.11)	2039	中集集团*	14.30	12.16	1.33	(38.50)
2628	中国人寿	28.70	14.71	2.14	(11.42)	1800	中国交建	10.62	9.65	1.15	(39.05)
2318	中国平安	43.60	11.47	1.99	7.12	390	中国中铁	7.34	11.79	1.30	(51.18)
2601	中国太保	30.85	14.76	1.78	2.72	1186	中国铁建	11.40	9.89	1.22	(38.85)
1336	新华保险	34.05	9.27	1.53	(33.51)	1766	中国中车	9.84	19.58	2.34	(42.23)
6030	中信证券	16.70	7.53	1.24	(10.43)	525	广深铁路	3.92	28.44	0.85	(32.74)
6837	海通证券	13.44	7.20	1.24	(24.61)	177	宁沪高速	10.16	14.19	2.13	0.39
1776	广发证券	15.38	6.91	1.32	(18.36)	548	深圳高速	6.18	10.75	0.97	(26.87)
6886	华泰证券	17.56	8.85	1.34	(16.61)	995	皖通高速	6.55	10.07	1.15	(56.75)
857	中石油	6.19	21.15	0.79	(42.44)	107	成渝高速	2.75	7.03	0.57	(52.42)
386	中石化	5.62	26.04	0.83	(9.09)	2238	广汽集团	6.72	11.21	0.97	(73.35)
338	上石化	3.28	24.23	1.59	(63.55)	1211	比亚迪*	48.30	180.05	3.80	(42.50)
1033	石化油服	2.46	8.89	1.22	(79.09)	2333	长城汽车	9.49	8.07	1.99	(34.49)
2883	中海油田	8.90	8.79	0.76	(57.07)	2338	潍柴动力	8.72	12.88	0.90	(21.07)
568	山东墨龙*	2.96	101.99	0.72	(73.59)	38	一拖股份	5.34	21.38	0.93	(66.72)
1088	中国神华	13.24	8.85	0.73	(28.66)	1157	中联重科*	3.01	-	0.47	(53.16)
1898	中煤能源	3.44	-	0.44	(56.40)	564	郑煤机	3.61	-	0.51	(57.34)
1171	兖州煤业	3.88	106.07	0.42	(66.75)	1057	浙江世宝*	8.41	39.41	1.52	(81.80)
902	华能国际	8.65	7.41	1.37	(22.81)	1072	东方电气	9.29	25.47	0.78	(47.28)
991	大唐发电	2.88	16.98	0.70	(57.60)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	6.09	6.46	1.34	(29.26)	2208	金风科技*	16.42	13.33	2.45	(16.88)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.04	229.18	5.13	(74.80)
347	鞍钢股份*	3.22	38.00	0.40	(45.21)	350	经纬纺机*	11.60	10.53	1.14	(50.94)
323	马钢股份	1.67	-	0.48	(60.42)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.26	-	0.59	(68.40)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.55	-	0.86	(60.17)	2196	复星医药	25.50	19.89	2.75	(17.01)
358	江西铜业	10.28	10.97	0.63	(41.25)	2607	上海医药	18.16	14.02	1.38	(22.55)
2899	紫金矿业	2.18	15.01	1.40	(51.55)	874	白云山	21.50	17.60	2.80	(38.22)
3993	洛阳钼业	4.37	14.26	1.30	(72.81)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	23.65	10.37	1.52	8.84	719	新华制药*	4.83	28.07	0.99	(63.59)
2009	金隅股份	5.76	10.79	0.72	(45.70)	168	青岛啤酒	35.95	25.58	2.41	(13.06)
1108	洛阳玻璃	5.83	-	#N/A	(88.50)	763	中兴通讯*	18.70	18.89	1.84	(14.37)
2202	万科*	18.08	10.14	1.84	8.86	553	南京熊猫	6.54	31.47	1.53	(69.83)
588	北京北辰	2.52	8.83	0.43	(59.48)	921	海信科龙*	3.98	7.84	1.12	(61.37)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	1812	晨鸣纸业*	4.37	9.49	0.50	(59.60)
1065	创业环保	5.76	19.27	1.59	(58.45)	---	---	---	---	---	---

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

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系人**关宝娟**joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

陈姻希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

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