

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	23,819.87	1.27	1.78
H股	10,724.15	1.66	2.85
红筹	4,491.77	1.09	1.21
HSC大型股	1,948.22	1.20	1.67
HSC中型股	4,304.11	1.44	0.97
AH股溢价	96.10	(0.12)	(1.55)
沪深300	2,451.38	1.44	1.35
富时中国A50	7,194.48	1.47	0.43
上证180	5,342.15	1.49	1.38
上证380	4,281.70	1.63	3.79
台北加权	8,863.87	(0.45)	1.52
日经225	15,643.43	0.58	3.33
道琼斯	16,974.31	(0.18)	3.12
标普500	1,982.30	(0.14)	2.86
纳斯达克	4,549.23	(0.33)	3.80
德国DAX 30	9,082.81	0.16	1.60
富时100	6,453.87	0.81	0.85
法国CAC 40	4,110.64	(0.05)	0.14

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	81.88	(0.39)	(0.26)
期金(US\$/t oz)	1,213.50	(0.93)	(1.22)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7890	(0.08)	(0.86)
美元兑人民币	6.1186	(0.11)	(0.99)
美元兑港元	7.7546	(0.03)	(0.14)
美元兑日元	109.00	0.67	(0.60)
欧元兑美元	1.2620	(0.21)	(0.09)
英镑兑美元	1.5973	(0.36)	(1.48)
澳元兑美元	0.8766	0.05	0.22

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8300	(2.00)	(24.00)
香港(10年期)	2.02100	9.50	(25.30)
美国(10年期)	2.31210	4.09	(17.67)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

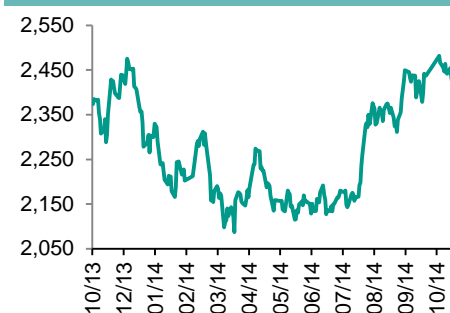
恒指走势图



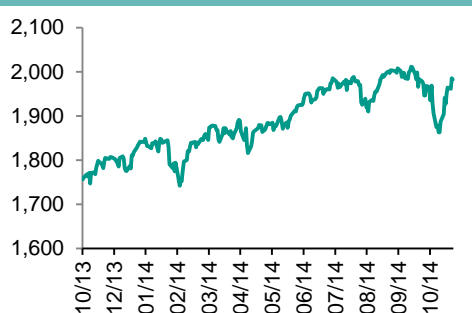
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

美联储宣布确认将会在本月停止资产购买计划, 且将会在相当长的一段时间内保持低利率水平。昨晚美国股市下跌, 美元和黄金价格反之上涨。昨天期指结算日前夕, 港股继续保持了升势。恒指高开, 随后升幅扩大, 全日涨幅接近300点。国指也上涨, 且涨幅继续超过恒指。全天成交额涨至接近800亿元水平, 为10月初以来的高位。今天中国农业银行、中国银行、中银香港、大唐发电、南方航空、中联重科、中国铝业、中海油服、中国远洋、中国交建和中国石化等公司将公布业绩数据。此外, 今天将会公布的重要经济数据包括美国第三季度GDP、欧元区消费者信心指数、德国失业率。

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24日	N/A	-6.6%	11.6%
美国	美联储QE3速度	10月	\$0B	\$0B	\$15B
英国	按揭许可	9月	62.0K	61.3K	64.1K(修正值)
法国	消费者信心指数	10月	86	85	85(修正值)

来源: 彭博

主要新闻总结

- 联储会结束量化宽松, 维持在「相当长时间内」保持低利率的承诺
- 香港证监会已经完成沪港通的准备工作
- 中国将重点推进房地产等六大领域消费
- 日本工业产值创8个月最大升幅, 安倍晋三仍在考虑是否再次提高消费税
- 中国发改委起草电动汽车行业准入政策
- 英国央行副行长表示鉴于通胀降温, 央行可以把低利率维持更长时间
- 影子银行转向保险公司, 引起评级机构警觉
- 中国平安利润大幅成长, 受银行业务收入及投资回报提振
- 巴西出乎意料加息, 罗塞夫承诺要对抗通胀



国际经济要闻

联储会结束量化宽松，维持在「相当长时间内」保持低利率的承诺

联储会确认将结束令其资产负债表扩张1.66万亿美元的资产购买计划，并维持了在「相当长时间内」保持低利率的承诺。「劳动力市场状况进一步有所好转，就业稳定成长、失业率下降，」联邦公开市场委员会周三在华盛顿发布的公告称。「一系列劳动力市场指针显示，劳动力资源利用不足的情况正在逐步消退。」(彭博)

日本工业产值创8个月最大升幅，安倍晋三仍在考虑是否再次提高消费税

日本工业产值创出1月份以来最大增幅，表明企业正在摆脱消费税上调带来的冲击。日本经济产业省今天在东京公布，9月份工业产值较8月份成长2.7%。在日本企业和消费者努力摆脱4月份消费税上调带来的影响之际，日本首相安倍晋三必须要判断经济能否承受再次提高消费税的冲击。(彭博)

英国央行副行长表示鉴于通膨降温，央行可以把低利率维持更长时间

英国央行副行长Jon Cunliffe表示，通膨放缓和经济前景黯淡使得将紧急刺激措施保留更长时间变得合乎情理。他也是英国央行货币政策委员会中希望维持基准利率在创纪录低点0.5%的多数派成员中的一位。10月份的政策会议记录显示，由于欧元区经济复苏所面临的威胁上升，这些委员的立场变得更为强硬。(彭博)

巴西出乎意料加息，罗塞夫承诺要对抗通膨

巴西出乎意料自4月份以来首次上调其基准利率，之前罗塞夫总统称她将在第二任期内积极对抗通膨。在央行行长Alexandre Tombini的领导下，决策者们周三将基准Selic利率上调25个基点至11.25%。(彭博)

中港经济要闻

香港证监会已经完成沪港通的准备工作

香港证监会表示已经完成「沪港通」准备工作。香港证监会发言人Jonathan Li通过电话表示，该机构已经完成了「沪港通」开通所需的所有监管安排，希望「沪港通」尽快开通。(彭博)

中国将重点推进房地产等六大领域消费

中国国务院在周三的一次会议之后表示将重点推进房地产等六大领域消费。中国国务院在李克强总理主持召开的一次常务会议之后发布的公告中表示，将稳定住房消费，加强保障房建设，放宽提取公积金支付房租条件。公告没有透露支持房地产行业措施的更多细节。(彭博)

中国发改委起草电动汽车行业准入政策

中国最高规划机构的一位官员称，中国计划在年底前完成电动汽车行业准入政策的起草工作，为全球最大汽车市场引入新的投资者。这些政策变化将为万向集团等企业在生产汽车并向特斯拉和比亚迪发起挑战铺平道路。(彭博)

影子银行转向保险公司，引起评级机构警觉

中国保险公司所持的信托资产猛增一倍，促使评级机构警告说该行业可能在承纳太多的影子银行违约风险。据中国保监会的数据显示，截至6月30日，保险公司持有2,810亿元人民币（460亿美元）的信托产品，去年年底为1,440亿元。(彭博)

企业要闻

中国平安利润大幅成长，受银行业务收入及投资回报提振

中国平安公布，由于银行业务收入成长以及股市上涨提升了投资回报，公司第三季度利润跃增90%。中国平安净利润从上年同期的54.3亿元人民币成长至103亿元（16.8亿美元），稀释每股纯益从0.69元增至1.23元。(彭博)

中国南车北车合并在即，西门子和阿尔斯通压力山大

中国计划将该国最大的两家铁路车辆生产商合并，以期通过更完备、更低廉的报价赢得更多海外订单，加大了西门子、阿尔斯通和庞巴迪等竞争对手的压力。国务院已经下令将中国北方机车车辆工业集团公司和中国南车合二为一。这两家公司本已是全球第一和第二大铁路设备生产商，每家的中国营收占比均超过90%。(彭博)

中粮集团筹划上市，可能需要大约三年时间完成

中国最大粮食贸易公司中粮集团正筹划把部分资产公开上市（IPO），其中包括集团今年以15亿美元收购的来宝集团农业子公司的多数股权。中粮集团董事长李高宁表示，上市可能需要大约三年时间才能完成，公司短期内不会有大的收购动作。(彭博)

中国铁路总公司据称计划于11月4日发行150亿元人民币企业债

中国铁路总公司据称计划于11月4日发行150亿元人民币企业债，期限为10年期。知情人士称，该期债将为今年中国铁路总公司1500亿元企业债发行计划中最后一期。公司3月份公告称发行人拟申请发行2014年中国铁路建设债券为1500亿元。(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	5.75	4.98	0.95	11.34	753	中国国航	4.89	18.02	0.94	(11.61)
1398	工商银行	5.11	5.09	0.99	13.76	670	东方航空	2.80	15.77	1.04	(36.04)
1288	农业银行	3.58	5.20	1.01	13.76	1055	南方航空	2.69	37.03	0.63	(31.17)
3988	中国银行	3.71	4.95	0.85	8.69	1919	中国远洋	3.34	-	1.21	(35.01)
3328	交通银行	5.80	5.29	0.74	8.06	2866	中海集运	2.21	-	0.84	(45.40)
3968	招商银行	14.10	4.83	0.98	7.05	1138	中海发展	5.10	-	0.65	(29.37)
998	中信银行	5.00	4.52	0.74	(15.44)	2880	大连港	2.55	15.86	0.66	(50.50)
6818	光大银行	3.76	4.68	0.84	10.15	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.63	4.56	0.92	(3.79)	2039	中集集团*	18.24	14.37	1.83	(14.23)
2628	中国人寿	22.85	18.96	2.12	16.70	1800	中国交建	5.92	5.88	0.78	(1.99)
2318	中国平安	62.70	12.37	1.89	17.51	390	中国中铁	4.72	7.97	0.89	(2.63)
2601	中国太保	29.25	19.53	1.96	18.27	1186	中国铁建	8.35	7.65	0.96	6.13
1336	新华保险	28.65	11.76	1.63	(17.84)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	18.78	22.38	1.82	14.37	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	12.76	22.85	1.52	(1.32)	525	广深铁路	3.13	18.41	0.66	(19.39)
857	中石油	9.84	10.77	1.21	0.84	177	宁沪高速	8.56	12.99	1.79	12.43
386	中石化	6.79	9.12	1.07	3.90	548	深圳高速	5.15	4.36	0.78	(29.05)
338	上石化	2.38	16.55	1.19	(47.02)	995	皖通高速	4.76	7.62	0.86	(27.02)
1033	仪征化纤	3.45	-	3.07	(35.42)	107	成渝高速	2.99	6.61	0.64	(33.06)
2883	中海油田	18.16	8.33	1.54	(20.45)	2238	广汽集团	6.97	11.21	1.03	(30.29)
568	山东墨龙*	4.32	-	1.01	(69.02)	1211	比亚迪*	53.95	208.85	4.15	(11.61)
1088	中国神华	21.70	7.91	1.21	15.78	2333	长城汽车	33.15	9.82	2.70	(12.80)
1898	中煤能源	4.69	35.54	0.56	(19.30)	2338	潍柴动力	29.65	8.91	1.48	17.24
1171	兖州煤业	6.40	6.73	0.60	(41.08)	38	一拖股份	4.96	27.51	0.86	(57.83)
902	华能国际	9.11	8.76	1.57	16.74	1157	中联重科*	3.66	12.02	0.54	(39.41)
991	大唐发电	3.92	11.62	0.92	(23.15)	564	郑煤机	5.13	11.55	0.69	(37.71)
1071	华电国际	5.60	6.38	1.35	12.29	1057	浙江世宝*	9.18	40.19	2.70	(71.84)
1618	中国中冶	2.10	9.74	0.71	(34.59)	1072	东方电气	13.84	10.90	1.20	(27.77)
347	鞍钢股份*	5.62	49.54	0.68	10.72	2727	上海电气	3.70	16.41	1.15	(49.64)
323	马钢股份	1.86	-	0.50	(35.43)	2208	金风科技*	14.14	45.61	2.23	(8.96)
1053	重庆钢铁	1.70	-	0.66	(54.89)	42	东北电气	2.19	177.38	5.28	(58.01)
2600	中国铝业	3.32	-	0.88	(29.48)	350	经纬纺机*	7.55	8.24	0.80	(62.95)
358	江西铜业	13.34	10.22	0.83	(21.55)	300	沈机集团	3.85	129.00	1.26	(47.42)
2899	紫金矿业	1.97	15.83	1.24	(39.12)	187	京城机电	3.91	-	1.45	(55.98)
3993	洛阳钼业	4.60	11.69	1.46	(48.65)	2196	复星医药	26.80	21.93	2.91	9.83
914	海螺水泥	25.60	8.81	1.79	19.87	2607	上海医药	18.42	16.50	1.47	0.53
2009	金隅股份	5.19	5.47	0.65	(36.88)	874	白云山	27.75	26.47	3.92	(21.93)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	58.00	27.70	4.04	(18.23)
2202	万科*	14.46	8.32	1.63	23.59	719	新华制药*	4.85	24.62	0.97	(58.09)
588	北京北辰	2.26	9.03	0.38	(52.12)	168	青岛啤酒	56.75	30.46	4.08	16.04
895	东江环保*	29.80	35.43	3.36	(31.69)	763	中兴通讯*	18.36	22.97	2.09	(3.73)
1065	创业环保	5.43	19.45	1.52	(51.32)	553	南京熊猫	7.74	30.14	1.77	(52.35)
1812	晨鸣纸业*	3.49	8.59	0.39	(43.64)	921	海信科龙*	8.04	7.52	2.53	(27.34)

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