

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	24,313.06	0.94	2.39
H股	10,875.00	1.05	2.44
红筹	4,478.42	0.90	1.37
HSC大型股	1,987.84	0.92	2.38
HSC中型股	4,491.55	1.09	3.40
AH股溢价	101.56	0.18	0.72
沪深300	2,581.09	0.05	0.60
富时中国A50	7,748.69	0.39	5.52
上证180	5,675.97	0.06	1.43
上证380	4,314.36	(0.35)	(1.98)
台北加权	8,963.24	(0.22)	(0.96)
日经225	17,201.38	(1.65)	2.51
道琼斯	17,634.74	(0.10)	0.35
标普500	2,039.82	0.02	0.39
纳斯达克	4,688.54	0.18	1.21
德国DAX 30	9,252.94	0.05	(0.42)
富时100	6,654.37	0.29	1.33
法国CAC 40	4,202.46	0.35	0.30

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	75.78	(0.05)	(2.09)
期金(US\$/t oz)	1,190.30	0.40	2.63

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7902	0.08	(0.18)
美元兑人民币	6.1279	0.06	(0.22)
美元兑港元	7.7546	(0.02)	(0.04)
美元兑日元	116.16	1.12	7.99
欧元兑美元	1.2540	0.96	(1.73)
英镑兑美元	1.5686	(0.98)	(2.53)
澳元兑美元	0.8768	1.69	0.27

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6400	0.00	(39.00)
香港(10年期)	2.04900	(3.20)	9.40
美国(10年期)	2.28690	(7.35)	9.33

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

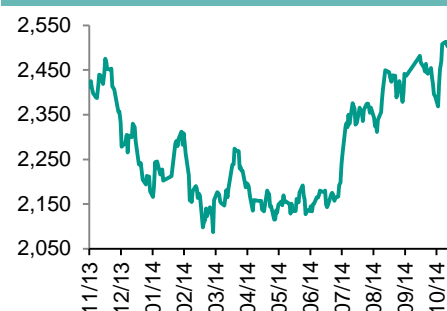
#### 恒指走势图



#### 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

上周五美国主要股指基本持平, 标普500指数和纳斯达克指数均微涨, 但道指却下跌。截至上周五为止, 标普500指数和道指的14年市盈率分别为16.97倍和15.52倍。上周五港股走势反复。恒指高开, 之后倒跌, 全天收涨, 并在全天保持在24000点的水平以上。国指跑输恒指, 全天收跌。11个行业类别指数除金融业、能源业和原材料业下跌外, 其余均呈上涨态势, 其中服务业、信息科技业和消费品制造业涨幅显著。截至上周五为止, 恒指和国指的14年市盈率分别为11.16倍和7.31倍。今天美国和欧元区将会公布工业产值和贸易相关数据。今天康师傅(322 HK)和国美电器(493 HK)将会公布业绩。同时, 今天是沪港通开通的首日, 市场将会关注两地的走势以及今天沪港通是否可以顺利运作。

### 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	先期零售销售(月比)	10月	0.2%	0.3%	-0.3%
德国	GDP经季调(季比)	3Q	0.1%	0.1%	-0.1%(修正值)
法国	GDP(季比)	3Q	0.1%	0.3%	-0.1%(修正值)
欧元区	CPI(年比)	10月	0.4%	0.4%	0.4%
欧元区	GDP经季调(季比)	3Q	0.1%	0.2%	0.1%(修正值)
中国	新人民币贷款	10月	626.4B	548.3B	857.2B
中国	货币供给M2(年比)	10月	12.9%	12.6%	12.9%

来源: 彭博

### 主要新闻总结

- 德国第三季度经济重回正成长, 法国经济增长优于预期
- 中国将对境外投资者通过沪港通投资内地股票暂免征收所得税
- 日本第三季度经济意外萎缩, 推迟提高消费税可能性升高
- 中国10月份社会融资规模逊预期
- 经济放缓, 房地产滑坡之际, 中国银行业不良贷款攀升
- 美国10月份零售销售展现广泛成长
- 欧元区第三季度经济增速快于分析师预期, 区内总体形势出现改观
- 香港经济第三季度增速反弹, 抗议活动致使四季度前景不容乐观

## 国际经济要闻

### 德国第三季经济重回正成长，法国经济增长优于预期

欧元区两大经济体第三季经济重回正成长，可见欧元区的经济慢慢复苏。德国联邦统计局表示，继第二季修正萎缩0.1%后，第三季度GDP成长0.1%。法国经济第二季萎缩0.1%后，第三季经济成长0.3%。自经济萎靡不振缠住欧元区核心国家以来，欧元区脆弱的经济复苏一直岌岌可危。(彭博)

### 日本第三季度经济意外萎缩，推迟提高消费税可能性升高

日本第三季度GDP意外连续第二个季度萎缩，增加了首相安倍晋三推迟提高消费税的可能性。日本内阁府今日在东京宣布，截至9月份的3个季度，GDP折合成成年率下滑1.6%，彭博新闻社调查得出的经济学家预期中值为成长2.2%。未经价格变动因素调整，日本经济折合成成年率萎缩3%。(彭博)

### 美国10月份零售销售展现广泛成长

美国商务部周五发布的数据显示，10月份零售销售成长0.3%，之前9月份为下降0.3%。接受彭博调查的86位经济学家预期中值为成长0.2%。13大类之中有11类成长。汽油价格跌至2010年以来最低水平，加上股市和房价上涨，提高了消费者信心和可支配收入，也提高了开支在年底之前继续成长的可能性。(彭博)

### 欧元区第三季度经济增速快于分析师预期，区内总体形势出现改观

欧盟统计局发布的数据显示，欧元区GDP第三季度环比成长0.2%，增幅高于二季度的0.1%。随着经济疲势从受到债务危机重创的西班牙、爱尔兰等国向区内核心国家蔓延，欧元区的经济复苏一直步履蹒跚。鉴于通膨率已经逼近五年低点，欧洲央行眼下正在准备加大已经史无前例的经济刺激力度。(彭博)

## 中港经济要闻

### 中国将对境外投资者通过沪港通投资内地股票暂免征所得税

根据中国财政部今天在其网站发布的公告，对内地个人投资者通过沪港通投资香港联交所上市股票取得的转让差价所得，中国将在三年内暂免征收个人所得税。(彭博)

### 中国10月份社会融资规模逊预期

根据中国央行发布的10月份金融统计报告，10月份社会融资规模为6,627亿元人民币(1,080亿美元)。彭博调查的预估中值为8,875亿元人民币。10月份新增人民币贷款5,483亿元；M2同比增长12.6%。尽管不愿全面下调利率或存款准备金率，但是中国央行正在采取定向措施以增加流动性并降低融资成本。(彭博)

### 经济放缓，房地产滑坡之际，中国银行业不良贷款攀升

中国银监会周六在一份公告中表示，商业银行第三季度不良贷款余额较前一个季度成长725亿元人民币(118亿美元)至7669亿元。不良贷款率从第二季度的1.08%上升至1.16%，增加至2008年以来的最高水平。(彭博)

### 香港经济第三季度增速反弹，抗议活动致使四季度前景不容乐观

香港第三季度GDP增速反弹，显现出了占中抗议活动导致当地商务、购物区交通受阻前香港经济所具备的良好弹性。根据当地政府发布的公告，香港第三季度GDP环比成长1.7%。(彭博)

## 企业要闻

### 复星国际将意大利男装生产商Caruso带到纽约，准备进军中国市场

中国复星国际支持的意大利男装生产商Raffaele Caruso SpA昨天在纽约开第一家店。Caruso执行长Umberto Angeloni昨天在纽约店接受访问时说，计划每半年开设一家「旗舰店」；该公司打算明年在米兰、2016年在上海设立分店。(彭博)

### 新加坡淡马锡在阿里巴巴上市后持有1%股票

根据周五提交美国证券交易委员会的监管文件，截至9月30日，淡马锡直接和通过子公司间接持有中国因特网企业阿里巴巴2,550万份美国存托凭证，价值22.6亿美元；其持股比例为1.03%，是阿里巴巴最大的流通股股东。自9月19日上市以来，阿里巴巴已经上涨大约68%。(彭博)

### 哈利伯顿和贝克休斯的合并磋商据称因价格和资产出售问题陷入僵局

知情人士透露，哈利伯顿和贝克休斯之间的合并会谈在周五陷入僵局，双方仍在价格和资产剥离顾虑方面意见不一。三位人士表示，哈利伯顿可能会转而对贝克休斯发起一项不请自来收购要约，并向目标公司董事会提名董事。(彭博)

### 荷兰银行零售银行业务到2018年将裁员多达1,000人

准备明年上市的荷兰国有银行荷兰银行到2018年将裁员多达1,000人，并缩减零售银行部门的分支机构数量。该行到2018年将投资约1.50亿欧元(1.86亿美元)进行客户流程数字化以适应客户行为模式的变化。(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	5.78	5.02	0.95	4.55	753	中国国航	5.47	20.22	1.06	(13.18)
1398	工商银行	5.11	5.11	0.99	6.86	670	东方航空	3.64	20.56	1.36	(38.12)
1288	农业银行	3.61	5.16	0.97	6.87	1055	南方航空	3.29	45.42	0.78	(28.56)
3988	中国银行	3.85	5.06	0.85	(1.51)	1919	中国远洋	3.93	-	1.43	(35.01)
3328	交通银行	5.96	5.46	0.77	2.41	2866	中海集运	2.47	-	0.94	(41.02)
3968	招商银行	15.04	5.17	1.05	8.87	1138	中海发展	5.20	-	0.66	(32.73)
998	中信银行	5.43	4.92	0.80	(15.34)	2880	大连港	3.43	21.40	0.89	(38.24)
6818	光大银行	3.85	4.88	0.82	0.44	317	广船国际	25.10	-	3.96	(29.42)
1988	民生银行	8.05	4.83	0.97	(6.01)	2039	中集集团*	18.50	14.62	1.86	(16.82)
2628	中国人寿	23.10	19.22	2.15	7.53	1800	中国交建	7.00	6.98	0.92	(12.31)
2318	中国平安	60.80	12.03	1.84	7.92	390	中国中铁	5.12	8.67	0.97	(5.00)
2601	中国太保	29.45	19.73	1.98	9.13	1186	中国铁建	8.22	7.56	0.95	(4.31)
1336	新华保险	31.75	13.07	1.81	(14.61)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	20.20	22.13	1.90	3.82	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	14.40	25.87	1.72	(6.32)	525	广深铁路	3.43	20.23	0.73	(19.79)
857	中石油	8.68	9.53	1.07	(12.38)	177	宁沪高速	8.58	13.06	1.80	6.13
386	中石化	6.36	8.56	1.00	(4.06)	548	深圳高速	5.86	4.98	0.89	(21.49)
338	上石化	2.60	18.14	1.30	(42.43)	995	皖通高速	5.15	8.27	0.94	(23.48)
1033	仪征化纤	3.28	-	2.93	(37.38)	107	成渝高速	3.30	7.31	0.71	(28.34)
2883	中海油田	15.50	7.13	1.32	(29.99)	2238	广汽集团	7.70	12.42	1.14	(22.86)
568	山东墨龙*	5.35	-	1.26	(57.54)	1211	比亚迪*	47.70	185.21	3.68	(14.68)
1088	中国神华	20.95	7.66	1.17	6.91	2333	长城汽车	36.75	10.92	3.00	(8.68)
1898	中煤能源	4.92	37.39	0.59	(21.28)	2338	潍柴动力	30.10	9.07	1.51	9.54
1171	兖州煤业	7.09	7.47	0.67	(40.70)	38	一拖股份	6.46	35.93	1.12	(42.11)
902	华能国际	8.97	8.65	1.55	7.27	1157	中联重科*	4.67	15.38	0.69	(25.73)
991	大唐发电	4.38	13.03	1.04	(20.23)	564	郑煤机	5.37	12.13	0.72	(34.09)
1071	华电国际	6.44	7.36	1.56	8.77	1057	浙江世宝*	12.50	54.89	3.69	(60.64)
1618	中国中冶	2.43	11.30	0.82	(30.91)	1072	东方电气	14.66	11.58	1.28	(26.43)
347	鞍钢股份*	5.65	49.95	0.68	5.83	2727	上海电气	4.65	20.68	1.45	(39.55)
323	马钢股份	2.25	-	0.61	(36.71)	2208	金风科技*	12.98	42.00	2.06	(15.28)
1053	重庆钢铁	2.19	-	0.86	(43.98)	42	东北电气	2.77	225.03	6.69	(44.99)
2600	中国铝业	3.56	-	0.97	(30.00)	350	经纬纺机*	停牌	-	-	-
358	江西铜业	13.90	10.68	0.86	(23.11)	300	沈机集团	4.32	145.18	1.42	(39.35)
2899	紫金矿业	2.19	17.65	1.38	(34.68)	187	京城机电	4.83	-	1.79	(45.46)
3993	洛阳钼业	5.55	14.14	1.76	(41.97)	2196	复星医药	26.05	21.38	2.84	6.41
914	海螺水泥	25.35	8.75	1.78	10.77	2607	上海医药	18.18	16.33	1.45	0.14
2009	金隅股份	6.11	6.46	0.77	(30.41)	874	白云山	27.15	25.97	3.85	(18.00)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	58.45	28.00	4.08	(11.46)
2202	万科*	14.28	8.24	1.62	16.73	719	新华制药*	5.64	28.71	1.13	(44.83)
588	北京北辰	2.67	10.70	0.45	(39.87)	168	青岛啤酒	55.35	29.73	3.79	10.29
895	东江环保*	32.20	38.40	3.64	(19.33)	763	中兴通讯*	18.40	23.09	2.11	(1.73)
1065	创业环保	6.46	23.21	1.82	(39.21)	553	南京熊猫	8.68	33.90	1.99	(40.24)
1812	晨鸣纸业*	3.92	9.68	0.44	(38.28)	921	海信科龙*	7.03	6.59	2.22	(33.61)

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