

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	22,396.14	(2.15)	(2.06)
H股	10,181.47	(2.19)	(3.55)
红筹	4,112.15	(1.39)	(2.44)
HSC大型股	1,818.20	(2.08)	(2.12)
HSC中型股	4,417.27	(1.30)	(2.67)
AH股溢价	138.53	0.71	1.41
沪深300	3,746.24	(1.29)	(1.24)
富时中国A50	10,614.73	(1.21)	(2.17)
上证180	8,113.32	(1.14)	(1.46)
上证380	6,684.78	(1.22)	1.00
台北加权	8,329.50	(1.17)	(4.19)
日经225	19,285.31	(1.59)	(1.82)
道琼斯	17,245.24	(1.16)	(3.71)
标普500	2,023.04	(1.12)	(3.63)
纳斯达克	4,927.88	(1.54)	(4.26)
德国DAX 30	10,708.40	(0.69)	(2.54)
富时100	6,118.28	(0.98)	(3.71)
法国CAC 40	4,807.95	(1.00)	(3.54)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.89	0.37	(6.79)
纽约期金(美元/t oz)	1,089.00	0.75	0.08
标普高盛商品指数	339.48	(1.22)	(4.01)
CRB大宗商品期货价格指数	184.77	(0.89)	(3.98)
罗杰斯国际商品指数	2,156.43	(0.89)	(4.02)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8268	0.28	0.68
美元兑人民币	6.4086	0.27	0.69
美元兑港元	7.7508	(0.01)	0.01
美元兑日元	122.47	(0.58)	2.47
欧元兑美元	1.0722	(0.28)	(5.52)
英镑兑美元	1.5221	0.70	(1.41)
澳元兑美元	0.7108	0.87	(2.15)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1800	4.00	1.00
香港(10年期)	1.72900	10.90	18.60
美国(10年期)	2.23770	(10.59)	20.43

来源: 彭博

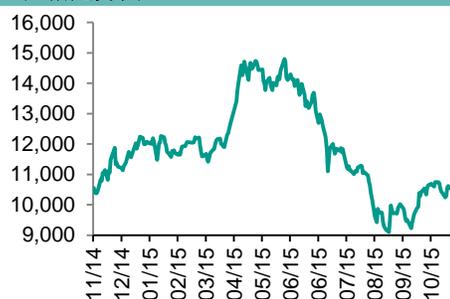
## 每天导读

### 各股市走势图

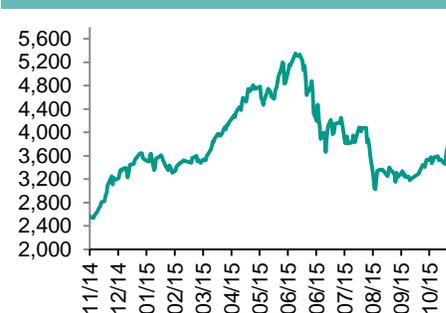
#### 恒指走势图



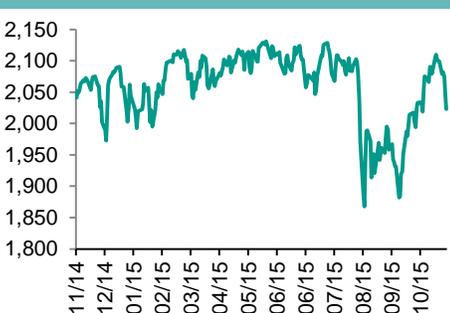
#### 国指走势图



### 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下跌, 主要由于部分零售公司业绩不如预期以及大宗商品价格继续下降; 标普500指数中仅原材料指数上涨, 非核心消费品和信息技术指数领跌。上周五港股也下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数全线下跌。其中能源业、电讯业、原材料业公用事业和金融业跌幅较大。上周五内地股指下跌, 上证综指跌1.43%, 深成指跌1.85%; 沪深300指数中全部行业指数下跌, 信息技术和医药卫生指数领跌。截至上周五, 恒指、国指、上证综指累计跌2.06%、3.55%和0.26%, 而深成指则累计升1.05%; 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的15年预测市盈率分别为15.63倍、17.11倍、11.23倍、7.61倍、15.29倍、27.95倍。而上周五沪深两地两融余额为11673.6亿元, 较前一个交易日轻微上涨。今天欧元区将公布10月消费价格同比数据, 美国将公布11月纽约州制造业指数。同时, 康师傅、京东将公布业绩。

### 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	零售销售月环比	10月	0.3%	0.1%	0.0%*
美国	PPI最终需求 月环比	10月	0.2%	-0.4%	-0.50%
欧元区	GDP经季调同比	三季度	1.7%	1.6%	1.50%
德国	GDP工作日调整同比	三季度	1.8%	1.7%	1.60%
法国	GDP 同比	三季度	1.1%	1.2%	1.1%
意大利	GDP工作日调整同比	三季度	1.0%	0.9%	0.6%*
香港	GDP 同比	三季度	2.0%	2.3%	2.8%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国10月份批发价格出人意料连续第二个月下降
- 美国10月零售销售增幅低于预估, 因消费者存下汽油降价节省的资金
- 欧元区第三季度经济增长不及预估, 助推欧洲央行考虑加码货币政策
- IEA: 石油库存达到创纪录的30亿桶。或加剧价格跌势
- 中国将把股票融资交易保证金比例提高一倍, 至100%
- 证监会张晓军: 现阶段新股发行仍应坚持低价持续发行原则
- 新华社: 中国发改委同意云南、贵州电力体制改革综合试点方案
- 香港第三季度GDP超预期

国际经济要闻

美国10月份批发价格出人意料连续第二个月下降

美国10月份批发价格意外地连续第二个月下降，受到了食品和新款轻型卡车成本下降拖累。美国劳工部周五公布的数据显示，10月份生产者价格指数(PPI)下降0.4%，9月份的降幅为0.5%。之前彭博新闻社调查得出的预测中值为上升0.2%。与上年同期相比，PPI下降1.6%，为2010年11月份以来最大降幅。(彭博)

美国10月零售销售增幅低于预估，因消费者存下汽油降价节省的资金

商务部周五在华盛顿公布，零售销售增长0.1%，9月份为近持平。由于汽油价格下跌，加油站的收入连续第四个月下滑。尽管10月份的就业形势达到10个月最佳，并且油价低迷支持家庭预算，但消费者在关键的假日消费旺季临近之际仍显示出一些谨慎。美国十年来首次加息的可能性以及股市的震荡波动，或限制美国人的购物热情。(彭博)

欧元区第三季度经济增长不及预估，助推欧洲央行考虑加码货币政策

据统计部门周五发布的数据，欧元区第三季度GDP环比增长0.3%，低于第二季度的0.4%增速。德国和法国第三季度国内生产总值环比皆增长0.3%，但德国的增幅低于第二季度的0.4%，法国第二季度则停止增长。欧元区GDP数据将向欧洲央行行长德拉吉在12月份召开货币政策会议提供更多明证。(彭博)

IEA：石油库存达到创纪录的30亿桶。或加剧价格跌势

国际能源署(IEA)在报告中称，石油库存已升至创纪录的30亿桶，可能进一步打压价格。随着伊拉克、俄罗斯、沙特阿拉伯的供应创下纪录，这个“巨大的缓冲垫继续膨胀”。库存能为“地缘政治冲击或意外的供应中断”提供缓冲。IEA将2016年非OPEC供应预期下调至5,770万桶/日，较上次报告中的预估水平下调了10万桶/日。(彭博)

大中华经济要闻

中国将把股票融资交易保证金比例提高一倍，至100%

上交所和深交所周五分别发布公告称，从11月23日起，融资保证金最低比例从50%提高到100%。上交所在其微博账户解释了调整规则的原因。称近期随着市场回暖，融资规模和交易额再次“快速”上升，部分投资者融资买入涨幅高、市盈率高、高风险股票金额较大。(彭博)

证监会张晓军：现阶段新股发行仍应坚持低价持续发行原则

中国证监会新闻发言人张晓军讲话。他表示，现阶段新股发行仍应坚持“低价持续发行”的原则，发行市盈率超过同行业市盈率的仍需连续三周发布投资风险特别公告。张晓军回应证监会是否继续坚持新股发行23倍市盈率限制规定。(彭博)

新华社：中国发改委同意云南、贵州电力体制改革综合试点方案

据新华社报道，贵州省成为全国首批电力体制改革综合试点省之一。新华社援引贵州省能源局称，试点内容主要有四项：输配电价改革、电力市场建设、售电侧改革、建立跨省跨区电力交易机制。(彭博)

香港第三季度GDP超预期

截至9月的三个月，香港经济同比扩张2.3%，超过经济学家预期的2%。GDP较此前三个月增长0.9%，接近达到彭博对分析师调查得出的预期中值0.5%的两倍。香港特区政府预计2015年经济将增长2.4%，并略微下调了通胀预期。(彭博)

企业要闻

一财：招商局与中外运长航开始接洽重组整合事宜

第一财经日报未援引消息来源称，招商局集团与中国外运长航集团已经各自成立了重组领导小组，商讨初步的重组整合方案。报道：两家集团公司的重组事宜主要由招商局集团方面提出，并获得了外运高层基本认可和国资委方面的认可，要求两家尽快启动重组方案的筹划，然后报国资委和国务院进一步审批。(彭博)

大众汽车据称寻求最高200亿欧元的过桥融资

两位熟悉内情的人士表示，大众汽车正与银行合作以便获取不超过200亿欧元的短期过桥融资，以显示它有充足的流动性来应对排放作弊危机的影响；公司目前并不需要这笔钱，寻求额外资金是为了建立一个财务缓冲。(彭博)

工商银行子公司将与伊斯坦布尔交易所进行外汇衍生品合作

通过电子邮件发布的声明称，中国工商银行旗下Tekstil Yatirim将与伊斯坦布尔交易所合作为投资者提供离岸人民币/里拉及美元/离岸人民币的衍生品合约。工行旗下的Tekstil计划，申请成为人民币衍生品合约做市商。(彭博)

福田汽车董事会同意出资30亿元设立多功能汽车公司

福田汽车在上交所发布对外投资公告。福田汽车独家以部分土地、厂房、设备等出资30亿元人民币在北京密云云西经济开发区投资设立北京福田多功能汽车有限公司。拓展乘用车业务可以推动企业实现可持续发展。(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	5.44	4.87	0.82	(21.51)	753	中国国航	6.80	9.17	1.26	(41.75)
1398	工商银行	4.75	5.08	0.85	(15.08)	670	东方航空	4.65	6.96	1.45	(54.53)
1288	农业银行	3.04	4.48	0.69	(22.12)	1055	南方航空	6.07	7.82	1.26	(46.09)
3988	中国银行	3.48	5.02	0.73	(28.81)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.59	5.09	0.66	(30.76)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.35	7.21	1.27	(7.74)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.09	4.76	0.66	(43.74)	2880	大连港	3.18	23.06	0.84	(62.21)
6818	光大银行	3.78	4.93	0.67	(29.03)	317	广船国际	17.88	625.73	2.14	(62.55)
1988	民生银行	7.68	4.71	0.82	(28.15)	2039	中集集团*	13.72	11.70	1.28	(45.07)
2628	中国人寿	28.20	14.49	2.11	(18.05)	1800	中国交建	10.18	9.28	1.11	(46.74)
2318	中国平安	44.50	11.74	2.04	4.41	390	中国中铁	6.70	10.79	1.19	(55.88)
2601	中国太保	32.00	15.36	1.85	(0.80)	1186	中国铁建	10.92	9.50	1.17	(41.49)
1336	新华保险	34.75	10.23	1.65	(40.32)	1766	中国中车	9.80	19.55	2.34	(43.12)
6030	中信证券	19.00	8.59	1.42	(22.87)	525	广深铁路	3.89	28.30	0.84	(34.71)
6837	海通证券	14.92	8.02	1.38	(28.33)	177	宁沪高速	10.52	14.74	2.21	1.43
1776	广发证券	18.36	8.27	1.59	(23.04)	548	深圳高速	6.08	10.60	0.96	(39.97)
6886	华泰证券	19.34	9.43	1.48	(27.70)	995	皖通高速	6.56	10.11	1.16	(59.07)
857	中石油	5.69	19.50	0.73	(47.66)	107	成渝高速	2.70	6.92	0.56	(55.68)
386	中石化	5.11	23.74	0.75	(18.71)	2238	广汽集团	7.50	10.98	1.07	(74.46)
338	上石化	3.13	23.19	1.52	(64.64)	1211	比亚迪*	47.10	176.07	3.71	(45.21)
1033	石化油服	2.39	8.66	1.19	(78.93)	2333	长城汽车	9.80	8.36	2.06	(35.73)
2883	中海油田	8.19	8.11	0.70	(61.71)	2338	潍柴动力	8.28	12.27	0.85	(31.36)
568	山东墨龙*	3.42	118.18	0.83	(69.72)	38	一拖股份	5.74	23.05	1.00	(64.98)
1088	中国神华	12.44	8.34	0.69	(34.29)	1157	中联重科*	3.04	-	0.49	(54.13)
1898	中煤能源	3.44	-	0.44	(57.20)	564	郑煤机	3.67	-	0.52	(58.08)
1171	兖州煤业	3.78	103.62	0.42	(69.28)	1057	浙江世宝*	10.40	48.87	1.88	(78.68)
902	华能国际	7.47	6.41	1.19	(36.07)	1072	东方电气	8.70	23.92	0.73	(51.98)
991	大唐发电	2.66	15.73	0.65	(61.76)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	5.07	5.40	1.12	(43.73)	2208	金风科技*	13.06	10.63	1.95	(34.51)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.48	279.39	6.26	(70.23)
347	鞍钢股份*	3.25	38.46	0.40	(45.78)	350	经纬纺机*	11.74	10.69	1.15	(58.38)
323	马钢股份	1.70	-	0.49	(62.42)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.28	-	0.60	(69.13)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.46	-	0.83	(62.26)	2196	复星医药	25.70	20.10	2.78	(17.98)
358	江西铜业	9.80	10.49	0.61	(46.70)	2607	上海医药	17.74	13.73	1.35	(26.32)
2899	紫金矿业	1.95	13.47	1.26	(56.30)	874	白云山	20.75	17.03	2.71	(41.44)
3993	洛阳钼业	1.61	15.80	1.44	(73.36)	1513	丽珠医药*	35.65	21.90	3.05	(42.95)
914	海螺水泥	22.75	10.01	1.47	5.23	719	新华制药*	5.19	30.25	1.07	(63.46)
2009	金隅股份	5.61	10.54	0.70	(49.41)	168	青岛啤酒	34.90	24.90	2.35	(16.08)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	763	中兴通讯*	17.44	17.66	1.72	(23.51)
2202	万科*	18.44	10.37	1.88	9.10	553	南京熊猫	6.80	32.81	1.59	(69.90)
588	北京北辰	2.58	9.07	0.44	(57.82)	921	海信科龙*	3.98	7.86	1.12	(64.38)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	1812	晨鸣纸业*	4.84	10.54	0.55	(56.02)
1065	创业环保	6.23	20.90	1.72	(54.13)	---	---	---	---	---	---

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