

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	22,352.17	(0.22)	(3.04)
H股	10,245.53	(0.67)	(2.98)
红筹	4,074.66	(0.34)	(3.92)
HSC大型股	1,817.64	(0.24)	(2.67)
HSC中型股	4,425.89	(0.34)	(2.08)
AH股溢价	140.86	0.03	7.04
沪深300	3,833.65	0.01	5.65
富时中国A50	10,886.92	(0.74)	5.43
上证180	8,293.77	(0.27)	5.36
上证380	6,771.02	1.04	5.00
台北加权	8,415.01	(1.43)	(4.99)
日经225	19,664.65	(0.17)	2.84
道琼斯	17,702.22	(0.32)	(0.93)
标普500	2,075.00	(0.32)	(1.30)
纳斯达克	5,067.02	(0.32)	(1.47)
德国DAX 30	10,907.87	0.70	0.58
富时100	6,297.20	0.35	(1.80)
法国CAC 40	4,952.51	0.82	0.09

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.13	0.47	(4.58)
纽约期金(美元/t oz)	1,086.10	0.11	(1.64)
标普高盛商品指数	348.07	(0.99)	(3.33)
CRB大宗商品期货价格指数	188.35	(0.56)	(2.98)
罗杰斯国际商品指数	2,201.55	(0.84)	(3.59)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8243	0.25	1.02
美元兑人民币	6.3890	0.26	1.04
美元兑港元	7.7505	(0.01)	0.01
美元兑日元	122.84	0.88	2.27
欧元兑美元	1.0760	(1.14)	(5.27)
英镑兑美元	1.5220	0.08	(0.83)
澳元兑美元	0.7068	(1.06)	(3.99)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2100	7.00	(6.00)
香港(10年期)	1.73500	13.10	18.90
美国(10年期)	2.31510	8.28	22.70

来源: 彭博

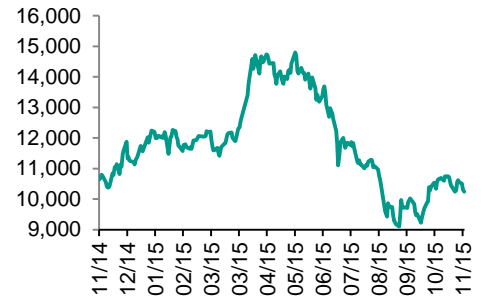
每天导读

各股市走势图

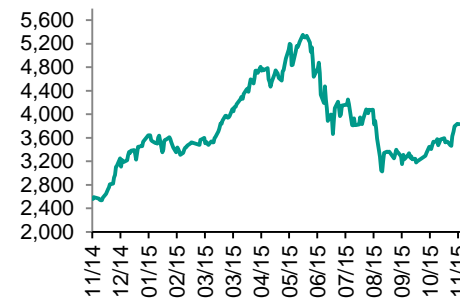
恒指走势图



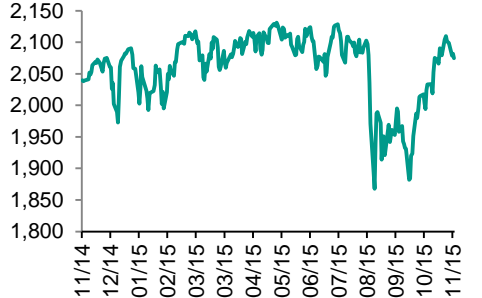
国指走势图



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, 主要由于能源股下跌以及主要百货公司业绩不如预期影响大市走势; 标普500指数中公用事业指数领涨, 而能源指数领跌。昨天港股继续下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数个别发展, 其中公用事业、信息科技业和消费品制造业上升, 而能源业、原材料业、金融业和电讯业跌幅较大。昨天内地股指上涨, 上证综指涨0.27%, 深成指涨1.42%; 沪深300指数中信息技术、医药卫生和电信业务指数涨幅较大, 而原材料和能源指数跌幅较大。截至港股收市, 港股通全天使用额度为5.8亿元, 使用比例5.52%; 因卖盘多于买盘, 沪股通全天使用额度为156.36亿元。而昨天沪深两地两融余额为11529.78亿元, 较前一个交易日上涨1.3%。今天美国将公布上周首次申领失业救济人数, 欧元区将公布9月工业产值, 法国和德国将公布10月消费价格。今天或将公布业绩的公司包括联想集团、高鑫零售、裕元集团和伟易达。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
日本	M2	10月	3.8%	3.6%	3.80%
日本	机床订单同比	10月	N/A	-23.1%	-19.10%
日本	PPI同比	10月	-3.5%	-3.8%	-4.0%*
日本	机器订单同比	9月	-4.6%	-1.7%	-3.50%
中国	零售销售额同比	10月	10.9%	11.0%	10.9%
中国	工业产值 同比	10月	5.8%	5.6%	5.7%
中国	固定资产除农村年迄今同比	10月	10.2%	10.2%	10.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 今日美国: 旧金山联储行长称加息的理由非常强劲
- 欧洲央行Constancio表示尚未就刺激政策做决定
- 路透: 欧洲央行据称在研究购买市政债和地方政府债券
- 英国第三季度失业率跌至逾七年新低, 就业人数创纪录新高
- 中国10月工业增加值平2008年以来最低增速, 零售总额加速增长
- 中国国务院提出以加快户籍制度改革带动住房、家电等消费
- 中国乘用车销量创下10个月来最快增速
- 中国财政部:9月份全国销售彩票金额比上年同期下降9.8%

国际经济要闻

今日美国：旧金山联储行长称加息的理由非常强劲

旧金山联邦储备银行行长John Williams接受《今日美国》采访时说，若经济持续改善且决策层相信通胀率会提高，那么美联储就具备加息的“非常强劲的理由”。Williams称，若数据符合那些条件，“我认为开始加息的理由非常强劲：我们的经济已持续增长很多年；尽管存在很多不利条件和对风险的顾虑，我们还是能取得2%的增速。”(彭博)

欧洲央行Constancio表示尚未就刺激政策做决定

欧洲央行副行长Vitor Constancio在马德里的记者会上表示，决策者将研究最新的通胀和经济数据；称通胀发展并不让人满意；欧元区复苏面临新的下行风险，欧洲央行有理由重新审视政策姿态；货币政策必须保持宽松；市场理解这个周期，美联储加息对欧洲的直接冲击不会很大，对新兴市场的影响更大。(彭博)

路透：欧洲央行据称在研究购买市政债和地方政府债券

路透援引知情人士报道，购买市政债和地方政府债可能在未来几个月推出。该计划全面推出可能在明年3月份。欧洲央行官员在12月3日利率决策会议前研究购买市政债和德国州政府债券。一位未具名人士对路透表示，虽然市政债风险较高，但有中央政府的支持。(彭博)

英国第三季度失业率跌至逾七年新低，就业人数创纪录新高

英国国家统计局周三在伦敦公布的数据显示，第三季度失业率跌至5.3%，为2008年春季以来的最低水平。彭博对经济学家的调查预计，失业率将维持在5.4%不变。同时就业人数大增17.7万，至3120万人。虽然核心数据有所改善，报告也显示，薪资增幅略有趋弱。第三季度不计奖金的薪资同比上升2.5%，总体薪资增幅为3%。(彭博)

大中华经济要闻

中国10月工业增加值平2008年以来最低增速，零售总额加速增长

中国10月工业增加值追平全球信贷危机以来最慢增速，而零售销售则是加速增长。10月份工业增加值同比增长5.6%，与1到3月份的数据持平，为2008年以来最疲软的增长。1到10月份不含农户固定资产投资同比增长10.2%，为2000年以来最慢增速；而10月份社会消费品零售总额同比增长11%，创今年迄今最大涨幅。(彭博)

中国国务院提出以加快户籍制度改革带动住房、家电等消费

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定以改革创新破除制约消费扩大的体制机制障碍，全面放宽民间资本的市场准入，分领域逐步减少、放宽、放开对外资的限制。(彭博)

中国乘用车销量创下10个月来最快增速

中国汽车工业协会公布，中国10月份涵盖轿车、SUV和MPV的乘用车批发销量同比增长13.3%至194万辆。中国乘用车市场信息联席会上周发布，10月份乘用车零售销量增幅创出了七个月来的最高水平。(彭博)

中国财政部：9月份全国销售彩票金额比上年同期下降9.8%

中国财政部在网站发布9月份全国彩票销售情况。9月份，全国共销售彩票290.78亿元人民币；1月至9月累计，全国共销售彩票2718.99亿元人民币，同比减少75.08亿元人民币，下降2.7%。(彭博)

企业要闻

SABMiller拟作价120亿美元将美乐康胜股份出售给摩森康胜

百威英博表示，同意以120亿美元的价格，把SABMiller所持美乐康胜(MillerCoors)股份出售给摩森康胜(Molson Coors)。摩森康胜将收购SABMiller所持美乐康胜50%的投票权以及58%的经济权益。交易完成后，美乐康胜将成为摩森康胜的全资子公司，摩森康胜将完全控制其业务及随之产生的经济效益。(彭博)

金风科技与中国中车下属公司签订12.7亿元发电机采购合同

公司在深交所提交公告。公司11月11日与中国中车下属公司江苏南车、西安永电签订4份发电机采购合同，总金额约12.7亿元人民币，约占公司中国会计准则下2014年营业收入的7.2%。(彭博)

豫园商城拟以逾9亿元人民币收购日本滑雪场度假村公司

公司在上交所发布公告。公司拟以183.58亿日元的价格从荷兰基金Matakite和星野Resort公司收购日本星野Resort Tomamu公司的100%股权公司与卖方将于11月11日签署约束性的买卖合同，并支付18.36亿日元定金。(彭博)

阿里巴巴“双十一”购物节取得创纪录的143亿美元交易额

阿里巴巴在“双十一”购物节取得创纪录的912亿元人民币（143亿美元）交易额，将20年前兴起的一个情人节打造成一场上网购物狂欢。根据该公司的信息，截至中国时间当日午夜，天猫交易额143亿美元，超过去年创纪录的93亿美元。(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	5.47	4.89	0.82	(23.31)	753	中国国航	6.98	9.40	1.29	(40.63)
1398	工商银行	4.78	5.10	0.85	(16.44)	670	东方航空	4.64	6.94	1.44	(54.78)
1288	农业银行	3.09	4.55	0.70	(22.36)	1055	南方航空	6.13	7.89	1.27	(44.84)
3988	中国银行	3.49	5.03	0.73	(30.06)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.61	5.11	0.66	(33.20)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.65	7.31	1.29	(7.99)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.20	4.85	0.68	(44.37)	2880	大连港	3.16	22.89	0.83	(62.48)
6818	光大银行	3.82	4.98	0.68	(30.87)	317	广船国际	18.08	632.10	2.16	(63.96)
1988	民生银行	7.74	4.75	0.83	(28.55)	2039	中集集团*	13.88	11.83	1.29	(44.83)
2628	中国人寿	27.85	14.30	2.08	(21.07)	1800	中国交建	10.22	9.30	1.11	(48.49)
2318	中国平安	44.90	11.83	2.05	2.93	390	中国中铁	6.93	11.15	1.22	(56.34)
2601	中国太保	32.55	15.61	1.88	(1.21)	1186	中国铁建	11.12	9.66	1.19	(42.94)
1336	新华保险	34.70	10.21	1.64	(42.37)	1766	中国中车	9.61	19.15	2.29	(46.83)
6030	中信证券	19.00	8.58	1.42	(25.17)	525	广深铁路	3.95	28.71	0.86	(37.11)
6837	海通证券	14.76	7.93	1.36	(31.06)	177	宁沪高速	10.50	14.69	2.20	(1.18)
1776	广发证券	17.88	8.05	1.54	(27.71)	548	深圳高速	6.31	11.00	1.00	(39.65)
6886	华泰证券	18.84	9.17	1.44	(28.93)	995	皖通高速	6.63	10.21	1.17	(57.81)
857	中石油	5.75	19.68	0.74	(48.65)	107	成渝高速	2.77	7.09	0.58	(55.81)
386	中石化	5.23	24.28	0.77	(19.68)	2238	广汽集团	7.43	10.87	1.06	(73.67)
338	上石化	3.18	23.54	1.54	(65.98)	1211	比亚迪*	46.85	174.96	3.69	(44.05)
1033	石化油服	2.44	8.84	1.21	(80.11)	2333	长城汽车	9.81	8.36	2.06	(33.77)
2883	中海油田	8.28	8.19	0.71	(62.50)	2338	潍柴动力	8.23	12.18	0.85	(32.99)
568	山东墨龙*	3.51	121.17	0.85	(69.96)	38	一拖股份	5.61	22.51	0.98	(66.72)
1088	中国神华	12.70	8.51	0.70	(35.59)	1157	中联重科*	2.99	-	0.48	(56.75)
1898	中煤能源	3.48	-	0.44	(58.92)	564	郑煤机	3.69	-	0.52	(59.42)
1171	兖州煤业	3.89	106.53	0.43	(69.62)	1057	浙江世宝*	10.30	48.36	1.86	(79.14)
902	华能国际	8.17	7.01	1.30	(30.94)	1072	东方电气	8.76	24.06	0.74	(52.99)
991	大唐发电	2.76	16.31	0.68	(60.77)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	5.56	5.91	1.22	(39.58)	2208	金风科技*	12.86	10.46	1.92	(35.69)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.45	275.74	6.18	(70.05)
347	鞍钢股份*	3.28	38.77	0.41	(47.26)	350	经纬纺机*	11.78	10.72	1.16	(58.25)
323	马钢股份	1.77	-	0.51	(62.13)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.31	-	0.62	(70.02)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.52	-	0.85	(62.76)	2196	复星医药	25.70	20.08	2.78	(20.29)
358	江西铜业	10.14	10.84	0.63	(47.96)	2607	上海医药	18.18	14.06	1.38	(27.07)
2899	紫金矿业	2.03	14.00	1.31	(56.22)	874	白云山	20.70	16.98	2.70	(42.80)
3993	洛阳钼业	1.63	15.98	1.45	(90.60)	1513	丽珠医药*	34.95	21.45	2.99	(41.01)
914	海螺水泥	23.45	10.30	1.51	4.54	719	新华制药*	5.34	31.09	1.10	(63.16)
2009	金隅股份	5.69	10.68	0.71	(49.35)	168	青岛啤酒	35.65	25.41	2.40	(16.00)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	763	中兴通讯*	17.76	17.97	1.75	(24.79)
2202	万科*	18.38	10.33	1.88	6.57	553	南京熊猫	6.97	33.60	1.63	(71.17)
588	北京北辰	2.59	9.09	0.44	(59.39)	921	海信科龙*	4.07	8.03	1.15	(63.69)
895	东江环保*	停牌	-	-	-	1812	晨鸣纸业*	5.09	11.07	0.58	(57.06)
1065	创业环保	6.18	20.72	1.70	(56.60)	---	---	---	---	---	---

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