

| | |
|---------------------|---|
| 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 | 23,373.31 | (0.66) | (2.36) |
| H股 | 10,380.56 | (0.44) | (3.25) |
| 红筹 | 4,324.00 | (0.59) | (1.59) |
| HSC大型股 | 1,913.18 | (0.61) | (2.20) |
| HSC中型股 | 4,324.36 | (0.26) | (1.48) |
| AH股溢价 | 101.95 | (0.05) | (0.09) |
| 沪深300 | 2,537.22 | (0.16) | (2.20) |
| 富时中国A50 | 7,460.16 | (0.56) | (3.64) |
| 上证180 | 5,557.20 | (0.25) | (2.35) |
| 上证380 | 4,359.53 | 0.05 | (0.04) |
| 台北加权 | 8,998.25 | 0.39 | 0.20 |
| 日经225 | 17,343.84 | 0.32 | (0.28) |
| 道琼斯 | 17,685.73 | (0.01) | 0.42 |
| 标普500 | 2,048.72 | (0.15) | 0.51 |
| 纳斯达克 | 4,675.71 | (0.57) | 0.01 |
| 德国DAX 30 | 9,472.80 | 0.17 | 2.84 |
| 富时100 | 6,696.60 | (0.19) | 1.29 |
| 法国CAC 40 | 4,266.19 | 0.09 | 2.06 |

| 纽约商品期货 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|-------|
| 期油(US\$/桶) | 74.50 | (0.11) | 0.39 |
| 期金(US\$/t oz) | 1,181.30 | (1.06) | 1.70 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.7898 | (0.08) | (0.10) |
| 美元兑人民币 | 6.1250 | (0.08) | (0.13) |
| 美元兑港元 | 7.7553 | 0.01 | (0.03) |
| 美元兑日元 | 118.22 | 2.07 | 9.53 |
| 欧元兑美元 | 1.2534 | 0.46 | (2.08) |
| 英镑兑美元 | 1.5670 | (0.26) | (3.06) |
| 澳元兑美元 | 0.8601 | (1.40) | (2.08) |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.7000 | 6.00 | (15.00) |
| 香港(10年期) | 2.03300 | (3.90) | 11.70 |
| 美国(10年期) | 2.35410 | 1.42 | 16.32 |

来源: 彭博

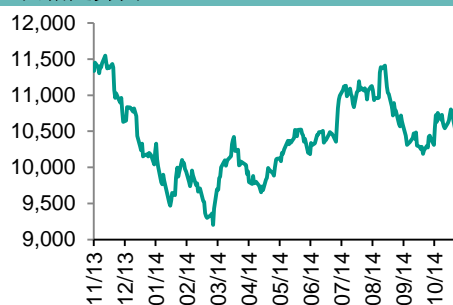
每天导读

各股市走势图

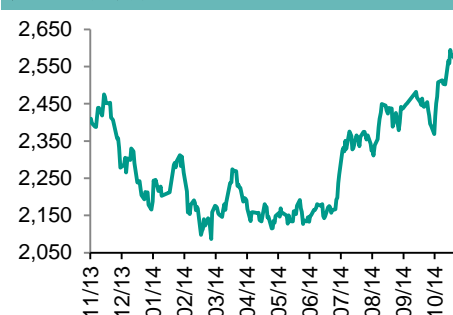
恒指走势图



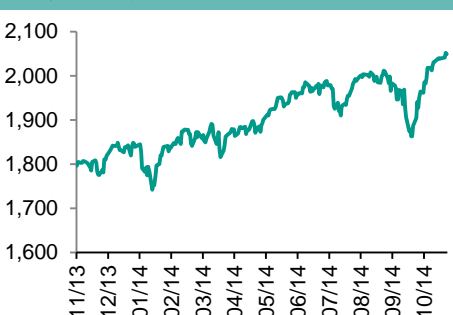
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国主要股指出现回落, 道指和标普从前天收市的高位微跌, 主要是由于昨天美国联邦公开市场委员会公开的会议纪要显示委员对于美国通胀前景产生担忧。昨天港股走势偏弱。恒指低开, 随后曾经有上涨, 但是下挫压力在午市更为明显, 导致全天收跌。国指也有下跌, 但是跌幅小于恒指。成交量连续三天下降。11个行业类别指数除工业制品业上涨, 其余均呈下跌态势, 其中电讯业和能源业跌幅显著。沪港通进入第三天, 但是成交量未如理想。全天港股通额度使用率为2.41%, 而沪股通额度使用率为20%。今天欧元区及其主要的成员国、日本、美国将会公布PMI数据, 美国将会公布就业和通胀数据; 汇丰中国制造业PMI11月初值也将会公布。同时, 市场仍将会关注沪港通额度的使用情况。

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 | 11月14日 | N/A | 4.9% | -0.9% |
| 美国 | 新宅开工指数 | 10月 | 1025K | 1009K | 1038K(修正值) |
| 美国 | 建筑许可 | 10月 | 1040K | 1080K | 1031K(修正值) |
| 日本 | 全国百货商店销售同比 | 10月 | N/A | -2.2% | -0.7% |
| 日本 | 出口同比 | 10月 | 4.5% | 9.6% | 6.9% |
| 欧元区 | 欧洲央行经常项目经季调 | 9月 | N/A | €30.0B | €22.8B(修正值) |

来源: 彭博

主要新闻总结

- 日本央行维持刺激规模不变, 此前日本经济陷入衰退
- 中国到2020年将把煤炭消费总量控制在42亿吨左右
- 会议纪要: 英央行以7比2赞成维持当前政策, 一些人表达了对通胀的担忧
- 沪港通热潮推动A股ETF这类资产总规模逼近历史新高
- 美联储官员警惕通胀预期下滑迹象
- 上海拟启动金才工程
- 美国新屋开工数下降, 因多户型住宅开工减少; 建筑许可数量攀升
- 铁矿石熊市格局恶化, 中国房价下跌引担忧

国际经济要闻

日本央行维持刺激规模不变，此前日本经济陷入衰退

日本央行维持创纪录的宽松措施规模，以支持首相安倍晋三抑制经济衰退并刺激世界第三大经济体的通货膨胀上升。日本央行今日在东京发表公告称，央行维持之前所作的承诺，即以每年增加80万亿日元（6830亿美元）的速度扩大其货币基础。理事会以8-1的投票结果通过了这一决定。(彭博)

会议纪要：英央行以7比2赞成维持当前政策，一些人表达了对通胀的担忧

在货币政策委员会11月5到6日会议的会议纪要中，英国央行表示，绝大多数决策者赞成维持当前的政策立场，这些决策者「对于经济前景所面临风险的看法存在实质性的差异」。尽管其中部分观点集中在英国经济走软的可能性上，但是其他人提到闲置产能被消灭的速度可能快于预期，将推高通货膨胀。(彭博)

美联储官员警惕通胀预期下滑迹象

在经济复苏势头微弱、薪资成长停滞之际，美联储决策者警惕投资者和公众失去对央行维持价格稳定能力的信心。19日美国联邦公开市场委员会公布的10月28日到29日政策会议纪要显示，许多与会者认为FOMC应当留意长期通胀预期可能掉头向下的证据，一些官员指出，如果经济成长步履蹒跚，出现这样的情况将更加令人忧心。(彭博)

美国新屋开工数下降，因多户型住宅开工减少；建筑许可数量攀升

美国10月份住宅建筑许可数量升至六年高点，预示住宅营建活动将升温；多户型项目建筑的放缓导致新屋开工数下降。美国商务部周三发布的数据显示，单户型、公寓等住宅项目新屋开工数量下降2.8%，折合年率为101万套；9月份折合年率为104万套，高于初报值。建筑许可升至2008年6月份以来最高水平。(彭博)

中港经济要闻

中国到2020年将把煤炭消费总量控制在42亿吨左右

国务院发布公告称，到2020年，中国将把一次能源消费总量控制在48亿吨标准煤左右。到2020年，中国计划将煤炭占一次能源消费比重控制在62%以内。到2020年，中国计划实现核电装机容量5800万千瓦。(彭博)

沪港通热潮推动A股ETF这类资产总规模逼近历史新高

香港利用「沪港通」大举买进中国大陆股票之际，急于加入买盘大军的美国投资者纷纷介入在纽约上市的A股ETF。德意志银行发行的Xtrackers嘉实沪深300中国A股基金本月吸引资金8,600万美元，资产总规模升至5.1亿美元，逼近历史高点。Market Vectors ChinaAMC AShare ETF在17日吸引资金340万美元。(彭博)

上海拟启动金才工程

上海市拟启动金才工程，以打造吸引高端金融人才集聚的良好环境。18日，上海金融人才招聘服务平台正式启动，该平台已有近200家金融机构注册，首批100家机构招聘人数约10000人。该平台是“金才工程”的一个具体项目。(彭博)

铁矿石熊市格局恶化，中国房价下跌引担忧

铁矿石价格跌势延续，触及逾五年低点，中国的房价走低，加重了该国经济放缓可能日趋严重的担忧，从而造成当前的供应过剩局面恶化。随着上升而需求保持疲软，铁矿石价格明年可能会跌破60美元。(彭博)

企业要闻

宋卫平：将绿城股权出售给融创的决定是「错的」

绿城中国创始人宋卫平今天发表声明称，他日益觉得将绿城股权交给融创中国的决定是「错的」。今年5月，融创同意支付63亿港元，从宋卫平、宋卫平之妻夏一波以及绿城行政总裁寿柏年手中收购绿城总计24.3%的股份。(彭博)

中国银行被授权为悉尼人民币业务清算行，与ASX签订协议

中国银行被指定为澳大利亚人民币业务清算行，该行与身为澳大利亚主要股票交易所运营商的ASX Ltd.签订协议，同意加强合作。中国银行和ASX签订的协议旨在提高现有人民币结算服务的交易量。两家公司将鼓励人民币计价固定收益产品的使用，在全亚洲推广ASX作为澳元和人民币股本筹集地的地位。(彭博)

雷军：小米公司五年内有望成为全球第一大智能手机企业

小米首席执行官雷军表示公司五年内有望成为全球第一大智能手机企业，小米第三季度排名世界第三。公司用户数量一年内将从目前的7,000万增至2亿。公司已经投资25家公司打造生态系统。公司最大的海外市场是印度。(彭博)

德意志银行预计亚太区业务收入将以至少10%的速度成长

德意志银行亚太区联席执行长Gunit Chadha表示，该行亚太区业务收入未来三至五年将以两位数的速度成长。德意志银行公布，第三季度计入调查和解开支拨备后亏损9,400万欧元，固定收益及外汇交易收入高于预估。(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 | 5.59 | 4.85 | 0.92 | 5.29 | 753 | 中国国航 | 5.30 | 19.56 | 1.02 | (13.04) |
| 1398 | 工商银行 | 4.95 | 4.94 | 0.96 | 5.87 | 670 | 东方航空 | 3.38 | 19.06 | 1.26 | (40.72) |
| 1288 | 农业银行 | 3.49 | 4.98 | 0.93 | 8.44 | 1055 | 南方航空 | 3.06 | 42.18 | 0.72 | (30.80) |
| 3988 | 中国银行 | 3.71 | 4.87 | 0.81 | 0.27 | 1919 | 中国远洋 | 3.68 | - | 1.34 | (37.27) |
| 3328 | 交通银行 | 5.73 | 5.24 | 0.74 | 3.48 | 2866 | 中海集运 | 2.19 | - | 0.83 | (47.62) |
| 3968 | 招商银行 | 14.54 | 4.99 | 1.01 | 7.85 | 1138 | 中海发展 | 4.94 | - | 0.63 | (36.50) |
| 998 | 中信银行 | 5.12 | 4.63 | 0.76 | (18.20) | 2880 | 大连港 | 2.92 | 18.19 | 0.76 | (49.35) |
| 6818 | 光大银行 | 3.81 | 4.82 | 0.81 | 4.41 | 317 | 广船国际 | 22.50 | - | 3.54 | (35.36) |
| 1988 | 民生银行 | 7.66 | 4.59 | 0.93 | (6.27) | 2039 | 中集集团* | 17.76 | 14.02 | 1.78 | (19.81) |
| 2628 | 中国人寿 | 22.70 | 18.86 | 2.10 | 10.86 | 1800 | 中国交建 | 6.94 | 6.91 | 0.91 | (14.55) |
| 2318 | 中国平安 | 58.90 | 11.64 | 1.78 | 9.20 | 390 | 中国中铁 | 5.04 | 8.52 | 0.95 | (8.14) |
| 2601 | 中国太保 | 28.30 | 18.93 | 1.90 | 11.90 | 1186 | 中国铁建 | 8.12 | 7.45 | 0.94 | (4.35) |
| 1336 | 新华保险 | 29.85 | 12.27 | 1.70 | (16.96) | 6199 | 中国北车 | 停牌 | - | - | - |
| 6030 | 中信证券 | 18.90 | 20.68 | 1.77 | 3.59 | 1766 | 中国南车 | 停牌 | - | - | - |
| 6837 | 海通证券 | 13.26 | 23.78 | 1.58 | (8.52) | 525 | 广深铁路 | 3.22 | 18.96 | 0.68 | (21.81) |
| 857 | 中石油 | 8.47 | 9.28 | 1.04 | (13.30) | 177 | 宁沪高速 | 8.43 | 12.81 | 1.76 | 9.25 |
| 386 | 中石化 | 6.17 | 8.30 | 0.97 | (4.14) | 548 | 深圳高速 | 5.69 | 4.82 | 0.86 | (24.53) |
| 338 | 上石化 | 2.31 | 16.09 | 1.15 | (49.50) | 995 | 皖通高速 | 5.30 | 8.49 | 0.96 | (17.98) |
| 1033 | 仪征化纤 | 3.01 | - | 2.68 | (43.17) | 107 | 成渝高速 | 2.99 | 6.62 | 0.64 | (33.53) |
| 2883 | 中海油田 | 14.36 | 6.60 | 1.22 | (32.62) | 2238 | 广汽集团 | 7.18 | 11.56 | 1.06 | (28.00) |
| 568 | 山东墨龙* | 4.05 | - | 0.95 | (68.29) | 1211 | 比亚迪* | 45.30 | 175.62 | 3.49 | (16.47) |
| 1088 | 中国神华 | 20.25 | 7.40 | 1.13 | 7.26 | 2333 | 长城汽车 | 35.80 | 10.62 | 2.92 | (12.36) |
| 1898 | 中煤能源 | 4.65 | 35.29 | 0.56 | (23.06) | 2338 | 潍柴动力 | 28.95 | 8.71 | 1.45 | 10.59 |
| 1171 | 兖州煤业 | 6.35 | 6.68 | 0.60 | (43.37) | 38 | 一拖股份 | 5.63 | 31.27 | 0.98 | (52.78) |
| 902 | 华能国际 | 8.65 | 8.33 | 1.49 | 9.58 | 1157 | 中联重科* | 4.28 | 14.07 | 0.63 | (31.90) |
| 991 | 大唐发电 | 4.20 | 12.47 | 0.99 | (22.55) | 564 | 郑煤机 | 4.98 | 11.23 | 0.67 | (39.90) |
| 1071 | 华电国际 | 6.35 | 7.24 | 1.53 | 13.90 | 1057 | 浙江世宝* | 8.91 | 39.07 | 2.63 | (73.84) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.14 | 9.93 | 0.72 | (38.36) | 1072 | 东方电气 | 13.70 | 10.81 | 1.19 | (32.93) |
| 347 | 鞍钢股份* | 5.22 | 46.08 | 0.63 | 1.97 | 2727 | 上海电气 | 4.09 | 18.16 | 1.27 | (47.94) |
| 323 | 马钢股份 | 2.02 | - | 0.55 | (44.26) | 2208 | 金风科技* | 11.66 | 37.67 | 1.85 | (23.06) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.82 | - | 0.71 | (52.12) | 42 | 东北电气 | 2.04 | 165.47 | 4.92 | (60.15) |
| 2600 | 中国铝业 | 3.31 | - | 0.90 | (32.50) | 350 | 经纬纺机* | 8.04 | 8.78 | 0.85 | (61.43) |
| 358 | 江西铜业 | 13.14 | 10.08 | 0.81 | (25.77) | 300 | 沈机集团 | 3.60 | 120.80 | 1.18 | (49.80) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.01 | 16.17 | 1.27 | (39.22) | 187 | 京城机电 | 3.93 | - | 1.46 | (56.74) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 4.73 | 12.03 | 1.50 | (50.42) | 2196 | 复星医药 | 28.40 | 23.28 | 3.09 | 6.43 |
| 914 | 海螺水泥 | 24.40 | 8.41 | 1.71 | 12.81 | 2607 | 上海医药 | 19.00 | 17.04 | 1.52 | 2.92 |
| 2009 | 金隅股份 | 5.79 | 6.11 | 0.73 | (38.83) | 874 | 白云山 | 25.95 | 24.79 | 3.67 | (22.13) |
| 1108 | 洛阳玻璃 | 停牌 | - | - | - | 1513 | 丽珠医药* | 56.25 | 26.91 | 3.93 | (12.70) |
| 2202 | 万科* | 13.58 | 7.82 | 1.54 | 16.62 | 719 | 新华制药* | 4.57 | 23.23 | 0.92 | (56.91) |
| 588 | 北京北辰 | 2.27 | 9.08 | 0.39 | (47.62) | 168 | 青岛啤酒 | 54.15 | 29.04 | 3.70 | 10.89 |
| 895 | 东江环保* | 30.60 | 36.44 | 3.45 | (26.17) | 763 | 中兴通讯* | 18.48 | 23.15 | 2.11 | (3.98) |
| 1065 | 创业环保 | 5.56 | 19.95 | 1.56 | (49.68) | 553 | 南京熊猫 | 7.20 | 28.08 | 1.65 | (50.11) |
| 1812 | 晨鸣纸业* | 3.66 | 9.03 | 0.41 | (44.45) | 921 | 海信科龙* | 6.48 | 6.07 | 2.05 | (40.67) |

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