

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	23,808.28	0.27	(0.16)
H股	10,652.06	0.34	(0.71)
红筹	4,391.14	(0.61)	(2.92)
HSC大型股	1,946.52	0.26	(0.28)
HSC中型股	4,355.86	0.28	0.11
AH股溢价	102.23	1.39	3.86
沪深300	2,558.61	(0.28)	1.81
富时中国A50	7,667.72	1.31	4.09
上证180	5,611.79	0.28	2.53
上证380	4,283.82	(2.68)	(1.67)
台北加权	9,034.14	(0.18)	0.50
日经225	17,267.45	0.84	1.95
道琼斯	17,614.90	0.01	1.33
标普500	2,039.68	0.07	1.37
纳斯达克	4,660.56	0.19	0.80
德国DAX 30	9,369.03	0.18	2.21
富时100	6,627.40	0.24	2.69
法国CAC 40	4,244.10	0.50	2.76

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	77.47	(0.60)	(1.54)
期金(US\$/t oz)	1,161.60	(0.12)	1.39

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7901	0.08	(0.10)
美元兑人民币	6.1269	0.08	(0.15)
美元兑港元	7.7541	0.03	(0.05)
美元兑日元	115.77	0.98	7.70
欧元兑美元	1.2464	(0.18)	(2.26)
英镑兑美元	1.5913	(0.39)	(1.07)
澳元兑美元	0.8691	1.13	(0.92)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6400	(19.00)	(43.00)
香港(10年期)	2.06600	(0.70)	2.30
美国(10年期)	2.37480	3.24	9.44

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

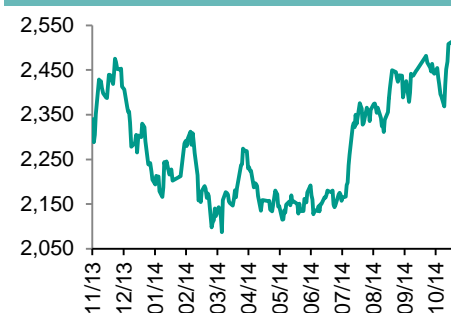
恒指走势图



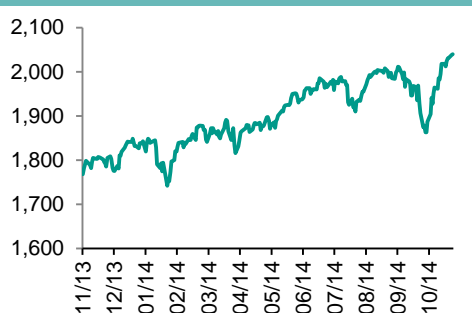
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国主要股指持平, 道指收市再创新高。道指和标普500指数分别连续上涨了6天和5天。但是股市成交量却下跌。昨天港股继续做好。恒指高开, 随后升幅扩大, 收市时升幅有所收窄。国指上涨, 涨幅超过恒指。11个行业类别指数表现不一, 其中电讯业和能源业跌幅明显, 信息科技业和服务业涨幅显著。反之, 昨天内地股市转弱。且值得注意的是, 上证180指数和中国A50指数的相对强弱指数(RSI)均超过了70的水平, 为超买迹象。今天欧元区和美国会有关于工业产值和抵押贷款等数据公布, 中国人民银行或将公布金融市场数据。此外, 腾讯(700 HK)和中软国际(354 HK)今天将公布第三季度业绩。

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	NFIB中小企业乐观程度指数	10月	96.0	96.1	95.3
日本	机床订单同比	10月	N/A	31.2%	34.7%
日本	第三产业指数月环比	10月	0.8%	1.0%	-0.1%
俄罗斯	贸易余额	9月	15.7B	13.0B	15.8B
日本	货币存量M2同比	10月	3.0%	3.2%	3.1%(修正值)

来源: 彭博

主要新闻总结

- Mersch: 欧洲央行已准备好下周将资产收购范围扩大至资产担保证券
- 中俄西线天然气协议给计划中的全球天然气项目蒙上阴影
- 耶伦将会见一批客人, 他们希望联储会维持低利率、提高开放性
- 中国10年期债券收益率跌至17个月低点, 因市场揣测货币政策将放松
- 日本内阁官房长官不排除延后提高消费税后, 提前举行大选
- 美国和中国达成协议, 就扩大WTO《信息技术协议》进行磋商
- 巴西里耳三天来首次走低, 罗塞夫考虑重组经济团队
- 美国与中国延长签证有效期以深化经济关系

国际经济要闻

Mersch: 欧洲央行已准备好下周将资产收购范围扩大至资产担保债券

欧洲央行执行委员会委员Mersch表示, 作为刺激计划的一部分, 决策者下周将会为买进资产担保债券做好准备。欧洲央行的一揽子刺激措施中包含“资产购买计划, 按照这一计划, 我们几周前已经开始买入担保债券, 一周后我们还会买入”ABS。他同时表示, 这些举措将有助于“确保欧元区的物价稳定。”(彭博)

耶伦将会见一批客人, 他们希望联储会维持低利率、提高开放性

联储会主席珍妮特·耶伦11月14日将会见一批小区组织、工会团体和宗教领袖, 他们此行意在寻求影响联储会货币政策和一些联储官员任命方式。该团体呼吁联储会更加重视降低失业率。他们还希望更加公开透明地区联储负责人的任命方式。达拉斯和费城联储行长都计划明年退休。(彭博)

日本内阁官房长官不排除延后提高消费税后, 提前举行大选

内阁官房长官菅义伟表示, 提前举行大选只能由安倍晋三决定。首相安倍晋三考虑12月14日或12月21日举行大选。目前安倍晋三的支持率下滑, 逾2/3的民众反对提高消费税; 在这种情况下, 提前举行大选或许可以维持国会多数席次, 保住安倍首相的地位, 反观在野党呈现分裂状态。(彭博)

巴西里耳三天来首次走低, 罗塞夫考虑重组经济团队

巴西里耳三天来首次下跌, 总统罗塞夫在考虑其经济团队的人选构成, 之前其以至少1945年来最小的差距赢得连任。里耳兑美元在圣保罗收盘贬值0.2%至2.5563里耳。2017年1月份到期合约的互换利率上涨10个基点, 即0.10个百分点, 至12.71%。这是一项衡量巴西借贷成本变动的预期指标。(彭博)

中港经济要闻

中俄西线天然气协议给计划中的全球天然气项目蒙上阴影

继早些时候达成了4000亿美元的供气协议后, 中俄正式签署了西线天然气协议。协议的签署, 意味着2020年的世界天然气需求只有瞄准LNG项目产能总和的20分之一, 而瞄准2025年市场的项目产能仅20%能够被市场需求消化。(彭博)

中国10年期债券收益率跌至17个月低点, 因市场揣测货币政策将放松

中国政府债券上涨, 10年期国债收益率跌至17个月低点, 因通胀温和引发市场揣测货币政策将放松。中国10月份居民消费价格(CPI)同比上涨1.6%, 与9月份涨幅相同, 同时也是2010年1月份以来最低通胀率。10月份工业生产者出厂价格(PPI)则创纪录连续第32个月下跌。(彭博)

美国和中国达成协议, 就扩大WTO《信息技术协议》进行磋商

美国和中国已经达成协议, 就扩大世界贸易组织(WTO)《信息技术协议》的涵盖范围进行磋商。如果落实, 将是WTO逾17年来的第一项重大削减关税协定。协议将可消除全年每年接近1兆美元资讯和通讯科技产品的关税。(彭博)

美国与中国延长签证有效期以深化经济关系

美国和中国把商务和旅游签证的有效期自一年延长至十年, 为美国法律允许的最长期限, 白宫称此举将向经济注入数十亿美元。美国总统奥巴马在访问北京参加亚太经合组织(APEC)年度峰会期间宣布了上述调整。(彭博)

企业要闻

黑莓寻找中国合作伙伴, 程守宗已与雷军和杨元庆会面

黑莓首席执行官程守宗表示, 他有兴趣与中国公司建立合作伙伴关系, 以在这个全球最大的智能手机市场拓展。黑莓在安全性、加密技术和隐私保护上拥有优势, 正是中国市场所需的。他之前会晤了小米和联想集团的负责人。(彭博)

阿里巴巴意欲借“光棍节”销售热潮走向全球

阿里巴巴集团把一个不起眼的中国节日打造成国内最大的网购狂欢节。阿里巴巴表示, 今天14个小时的交易额就超过362亿元人民币(59亿美元), 超越去年创下的纪录。不到两个月前, 阿里巴巴完成了全球最大的首次公开发行股票(IPO)。今年“光棍节”阿里巴巴的成交额可能超过500亿元人民币。(彭博)

中国海运据称拟发行20亿元人民币270天期短融券

知情人士称, 中国海运(集团)总公司计划于下周发行20亿元270天期短融券。消息人士指出, 该期债券的发行利率区间暂定为3.9%至4.3%。发行人主体评级为AAA。(彭博)

长城资产管理或购买保利协鑫硅片业务

知情人士透露, 中国长城资产管理公司可能与其他合作伙伴建立第三方基金平台, 购买保利协鑫能源的硅片业务, 继而进行硅片的债务重组。该基金会将一个轻负债的硅片资产注入上海超日的壳中, 以提高超日的盈利和估值。(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	5.72	4.97	0.94	4.11	753	中国国航	5.34	19.73	1.03	(10.63)
1398	工商银行	5.05	5.04	0.98	4.71	670	东方航空	3.40	19.19	1.27	(38.96)
1288	农业银行	3.58	5.11	0.96	5.13	1055	南方航空	3.22	44.43	0.76	(30.31)
3988	中国银行	3.80	4.99	0.83	(4.70)	1919	中国远洋	4.00	-	1.46	(35.25)
3328	交通银行	5.94	5.43	0.76	(0.37)	2866	中海集运	2.44	-	0.93	(43.64)
3968	招商银行	14.70	5.05	1.02	5.38	1138	中海发展	5.44	-	0.69	(32.64)
998	中信银行	5.21	4.72	0.77	(21.90)	2880	大连港	3.46	21.57	0.90	(43.18)
6818	光大银行	3.80	4.81	0.81	(2.54)	317	广船国际	23.40	-	3.69	(33.75)
1988	民生银行	7.98	4.78	0.97	(7.30)	2039	中集集团*	18.80	14.85	1.89	(12.23)
2628	中国人寿	22.95	19.08	2.13	9.08	1800	中国交建	7.01	6.98	0.92	(14.41)
2318	中国平安	60.20	11.91	1.82	10.47	390	中国中铁	4.99	8.44	0.94	(6.59)
2601	中国太保	28.45	19.05	1.92	8.89	1186	中国铁建	8.11	7.45	0.94	(3.95)
1336	新华保险	29.45	12.12	1.68	(19.81)	6199	中国北车	停牌	-	-	-
6030	中信证券	20.15	22.07	1.89	11.62	1766	中国南车	停牌	-	-	-
6837	海通证券	14.24	25.57	1.70	(3.52)	525	广深铁路	3.36	19.81	0.71	(18.33)
857	中石油	9.01	9.89	1.11	(10.13)	177	宁沪高速	8.47	12.88	1.77	6.21
386	中石化	6.38	8.59	1.00	(5.44)	548	深圳高速	5.89	5.00	0.90	(21.67)
338	上石化	2.58	17.99	1.29	(45.51)	995	皖通高速	4.91	7.88	0.89	(24.83)
1033	仪征化纤	3.52	-	3.14	(34.73)	107	成渝高速	3.22	7.13	0.69	(30.50)
2883	中海油田	15.06	6.93	1.28	(32.67)	2238	广汽集团	7.36	11.87	1.09	(25.84)
568	山东墨龙*	5.23	-	1.23	(59.13)	1211	比亚迪*	47.45	184.13	3.66	(16.01)
1088	中国神华	21.25	7.77	1.18	8.93	2333	长城汽车	37.85	11.24	3.09	(7.66)
1898	中煤能源	4.74	36.01	0.57	(23.58)	2338	潍柴动力	29.80	8.97	1.49	13.12
1171	兖州煤业	6.76	7.12	0.64	(41.51)	38	一拖股份	5.86	32.58	1.02	(48.10)
902	华能国际	8.91	8.58	1.54	8.29	1157	中联重科*	4.66	15.34	0.69	(26.23)
991	大唐发电	4.20	12.48	0.99	(24.25)	564	郑煤机	5.44	12.28	0.73	(33.78)
1071	华电国际	6.15	7.02	1.49	5.84	1057	浙江世宝*	11.86	52.05	3.50	(63.27)
1618	中国中冶	2.38	11.06	0.80	(33.57)	1072	东方电气	14.22	11.23	1.24	(32.41)
347	鞍钢股份*	5.80	51.25	0.70	9.35	2727	上海电气	4.22	18.76	1.31	(46.58)
323	马钢股份	2.39	-	0.65	(35.56)	2208	金风科技*	13.28	42.94	2.10	(20.46)
1053	重庆钢铁	2.15	-	0.84	(45.21)	42	东北电气	2.59	210.29	6.25	(48.98)
2600	中国铝业	3.56	-	0.97	(29.34)	350	经纬纺机*	停牌	-	-	-
358	江西铜业	13.66	10.49	0.85	(21.92)	300	沈机集团	4.17	140.06	1.37	(41.49)
2899	紫金矿业	2.13	17.15	1.35	(35.78)	187	京城机电	4.84	-	1.79	(46.60)
3993	洛阳钼业	5.30	13.50	1.68	(44.10)	2196	复星医药	26.15	21.45	2.85	9.82
914	海螺水泥	25.05	8.64	1.76	12.95	2607	上海医药	18.86	16.93	1.51	3.25
2009	金隅股份	6.01	6.35	0.76	(32.27)	874	白云山	25.65	24.53	3.63	(22.43)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	53.70	25.71	3.75	(18.55)
2202	万科*	14.08	8.12	1.59	15.86	719	新华制药*	5.36	27.27	1.07	(47.60)
588	北京北辰	2.57	10.29	0.44	(41.83)	168	青岛啤酒	53.60	28.78	3.67	8.90
895	东江环保*	32.30	38.50	3.65	(20.14)	763	中兴通讯*	18.34	23.00	2.10	(2.50)
1065	创业环保	6.30	22.62	1.77	(39.89)	553	南京熊猫	8.82	34.43	2.02	(40.70)
1812	晨鸣纸业*	3.84	9.48	0.43	(38.59)	921	海信科龙*	7.10	6.65	2.24	(33.55)

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