

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	23,140.05	0.40	(0.53)
H股	10,284.88	0.29	(1.06)
红筹	4,409.18	0.29	(1.78)
HSC大型股	1,894.23	0.39	(0.60)
HSC中型股	4,216.67	0.25	(1.73)
AH股溢价	99.80	0.06	0.31
沪深300	2,463.87	0.71	(0.59)
富时中国A50	7,208.58	0.77	(1.37)
上证180	5,350.70	0.71	(0.89)
上证380	4,275.87	0.77	0.54
台北加权	8,655.51	(1.29)	(4.26)
日经225	15,073.52	0.92	(3.35)
道琼斯	16,141.74	(1.06)	(5.02)
标普500	1,862.49	(0.81)	(5.40)
纳斯达克	4,215.32	(0.28)	(5.67)
德国DAX 30	8,571.95	(2.87)	(4.71)
富时100	6,211.64	(2.83)	(4.17)
法国CAC 40	3,939.72	(3.63)	(5.48)

纽约商品期货	市价	日比(%)	5日(%)
期油(US\$/桶)	80.74	(1.27)	(5.86)
期金(US\$/t oz)	1,244.10	0.85	3.22

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.7907	(0.10)	(0.44)
美元兑人民币	6.1334	(0.09)	(0.37)
美元兑港元	7.7570	0.01	0.08
美元兑日元	105.93	(1.80)	(1.13)
欧元兑美元	1.2826	1.06	(1.03)
英镑兑美元	1.5992	(0.78)	(1.75)
澳元兑美元	0.8794	0.13	(3.30)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9000	(11.00)	(39.00)
香港(10年期)	1.91000	(20.40)	(43.90)
美国(10年期)	2.09650	(21.68)	(49.59)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

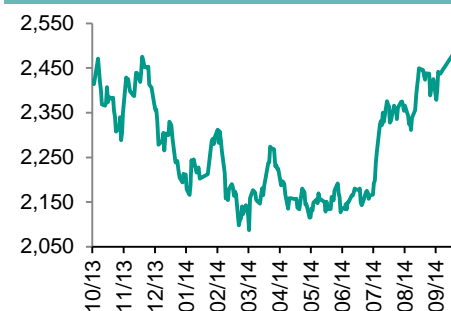
恒指走势图



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

昨天美国股市受不佳的美国数据影响,继续下跌。美市昨天开盘就遭重挫,恐慌指数(VIX)飙升。道指盘中跌幅曾达460点,是三年以来最大的日跌幅。随后美市整体跌幅收窄。同时,美国国债收益率继续下跌,盘中曾经跌破2%,为去年6月以来最低值。零售销售的转弱使投资者降低美联储提早加息的预期。港股昨天呈现震荡上升的趋势。市场预期通胀率的下跌可能会使中国政府推出更多的刺激政策。恒指盘中曾跌破23000点水平,亦曾经达到200点的升幅。恒指收市跑赢国指。11个行业类别指数表现不一,其中服务业和信息科技业涨幅显著,能源业跌幅最大。今天中国人民银行或将公布一系列金融市场数据。

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	10月10日	N/A	5.6%	3.8%
美国	先期零售销售(月比)	10月	-0.10%	-0.30%	0.60%
美国	PPI最终需求(月比)	9月	0.1%	-0.1%	0.0%
日本	工业产值月环比	8月	N/A	-1.9%	-1.5%
中国	CPI同比	9月	1.7%	1.6%	2.0%
中国	PPI同比	9月	-1.6%	-1.8%	-1.2%

来源: 彭博

主要新闻总结

- 美国9月份生产者价格一年来首次下降
- 中国9月份居住价格创两年来的最小涨幅
- 尽管海外市场存在风险,耶伦据称表示对美国增长抱有信心
- 中国互换利率跌至两年低点,当局料出台进一步宽松措施
- 南韩央行将基准利率降至四年低点,以支撑需求和物价
- 中国发改委今日恢复受理部分企业债的发行申请
- 英国失业率下降超预期,薪资继续加速上涨
- 中国9月份新能源汽车产量同比增长近11倍



国际经济要闻

美国9月份生产者价格一年来首次下降

9月份生产者价格指数下降0.1%，为2013年8月份以来首次下降。不包括食品和能源的核心价格指数为持平。因担心全球经济增长放缓，石油价格周二跌至四年低点，表明生产者价格可能保持低调。通胀压力的缺失令美联储决策者有余地保持近零利率，即使他们可能在本月结束其史无前例的债券购买措施。(彭博)

尽管海外市场存在风险,耶伦据称表示对美国增长抱有信心

据两位知情人士透露，尽管全球增长放缓而且金融市场动荡不定，美联储主席耶伦上周末在华盛顿的一次闭门会议上表示对美国经济增长的可持续性抱有信心。耶伦向三十人小组(G30)表示，经济看来处于正轨会实现未来3%左右的增长;耶伦还认为通胀会随着失业率进一步下降最终重返美联储2%的目标。(彭博)

南韩央行将基准利率降至四年低点，以支撑需求和物价

南韩央行将基准利率降至2010年以来最低水平，以支持这个亚洲第四大经济体的需求和物价。南韩央行今天在首尔发布公告称，行长李柱烈及政策委员会决定将7天回购利率从2.25%下调至2%。央行行长李柱烈将于今晚早些时候公布最新的经济评估，其中可能会对经济成长和通胀预期作出调整。(彭博)

英国失业率下降超预期，薪资继续加速上涨

英国失业率降至6年来最低水平，降幅超过预期。薪资水平连续第二个月加速上涨。英国国家统计局今日在伦敦宣布，截至8月份的3个月，以国际劳工组织(ILO)标准衡量的失业率从前季度的6.2%降至6%。当期薪资同比增长0.7%，为4月份当季以来的最高升幅。(彭博)

中港经济要闻

中国9月份居住价格创两年来的最小涨幅

国家统计局今日发布的数据，中国9月份居住价格同比上涨1.6%，为2012年6月份以来的最小涨幅。9月份烟酒及用品价格同比下降0.6%，为8种主要商品中的最大跌幅；这个价格已经连续13个月下跌，为2003年以来的最长连跌时间。(彭博)

中国互换利率跌至两年低点，当局料出台进一步宽松措施

国家统计局今日公布的数据显示，9月份居民消费价格总水平同比涨幅为近五年最低，工业生产者出厂价格创下4月份来最大降幅。中国央行昨日将14天期正回购操作中利率由3.5%下调至3.4%；央行上次下调中标利率是在9月18日，当时将利率从之前的3.7%调低。(彭博)

中国发改委今日恢复受理部分企业债的发行申请

发改委暂停企业债受理后，各券商债券部门人员纷纷与发改委斡旋，发改委最终决定自今日起，恢复受理企业债发行申请。并非全部地方的企业债报批都恢复受理，而是那些省发改委出风险防范意见专项说明的，可以开始上报材料。(彭博)

中国9月份新能源汽车产量同比增长近11倍

根据机动车整车出厂合格证统计，2014年9月，中国新能源汽车生产10113辆，同比增长近11倍。其中，纯电动乘用车生产3589辆，同比增长8倍，插电式混合动力乘用车生产2369辆。2014年1-9月，新能源汽车累计生产4.13万辆，同比增长4倍。(工信部)

企业要闻

华泰证券据称考虑在香港发行股票

身为中国市值第五大券商的华泰证券正在研究在香港发行股票的可能性。华泰证券已经就股票发行的准备工作与投资银行进行了接触。该公司目前在上海挂牌交易，市值为524亿元人民币(86亿美元)。(彭博)

贝莱德第三季度净利润增长26%,因管理费收入增长

贝莱德周三发布公告称，第三季度净利润9.17亿美元，合每股收益5.37美元；上年同期净利润7.3亿美元，合每股收益4.21美元。不包括特殊项目，调整后每股收益5.21美元，接受彭博调查的19位分析师预期均值4.66美元。该公司第三季度营收增长15%，至29亿美元，资产与管理费收入同步增长。(彭博)

富国银行利润达到预估，抵押贷款业务收入下滑

美国第一大住房抵押贷款银行富国银行公布的第三季度利润符合分析师预估，住房抵押贷款业务收入下滑，贷款息差收窄。该行净利润成长2.7%，从上年同期的55.8亿美元增至57.3亿美元，每股纯益从0.99美元提高至1.02美元。(彭博)

高通同意购买英国芯片生产商CSR，交易价值约25亿美元

高通同意收购英国芯片生产商CSR，交易价值在15.6亿英镑(25亿美元)左右。CSR是蓝牙无线技术的先驱。CSR股东所持股票每股将获得9英镑。CSR董事会将向投资者推荐这笔交易。(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	5.56	4.88	0.96	8.18	753	中国国航	4.89	18.06	0.95	(10.58)
1398	工商银行	4.93	5.05	1.01	11.27	670	东方航空	2.76	15.58	1.03	(34.33)
1288	农业银行	3.46	5.03	0.98	10.66	1055	南方航空	2.69	37.11	0.63	(30.56)
3988	中国银行	3.53	4.72	0.81	4.44	1919	中国远洋	3.23	-	1.18	(37.62)
3328	交通银行	5.48	4.98	0.73	2.34	2866	中海集运	2.08	-	0.79	(49.60)
3968	招商银行	13.42	4.61	0.93	1.74	1138	中海发展	4.58	-	0.58	(35.28)
998	中信银行	4.76	4.31	0.74	(18.61)	2880	大连港	2.59	16.15	0.67	(45.15)
6818	光大银行	3.80	4.74	0.85	10.36	317	广船国际	停牌	-	-	-
1988	民生银行	7.31	4.38	0.88	(7.76)	2039	中集集团*	16.80	13.27	1.69	(17.52)
2628	中国人寿	21.50	17.88	2.00	10.00	1800	中国交建	5.50	5.48	0.72	(6.57)
2318	中国平安	58.45	11.56	1.77	11.66	390	中国中铁	4.11	6.95	0.78	4.40
2601	中国太保	27.40	18.34	1.84	12.50	1186	中国铁建	7.15	6.57	0.83	7.79
1336	新华保险	27.10	11.15	1.54	(11.87)	6199	中国北车	6.88	13.59	1.48	0.09
6030	中信证券	18.24	21.78	1.77	8.01	1766	中国南车	7.09	16.47	2.07	5.87
6837	海通证券	12.20	21.90	1.46	(6.16)	525	广深铁路	3.11	17.80	0.66	(18.65)
857	中石油	9.32	10.22	1.15	(5.00)	177	宁沪高速	8.29	12.61	1.74	6.14
386	中石化	6.63	9.08	1.04	0.72	548	深圳高速	5.21	4.42	0.79	(26.64)
338	上石化	2.55	17.78	1.27	(45.41)	995	皖通高速	4.78	7.67	0.87	(26.11)
1033	仪征化纤	3.45	-	3.06	(36.47)	107	成渝高速	3.04	6.73	0.65	(33.84)
2883	中海油田	18.86	8.67	1.61	(21.59)	2238	广汽集团	7.30	11.77	1.08	(29.68)
568	山东墨龙*	4.94	-	1.16	(67.18)	1211	比亚迪*	50.15	194.57	3.87	(18.06)
1088	中国神华	21.00	7.68	1.17	9.28	2333	长城汽车	31.45	9.34	2.57	(20.14)
1898	中煤能源	4.73	35.92	0.57	(21.34)	2338	潍柴动力	27.75	8.36	1.39	8.31
1171	兖州煤业	6.33	6.67	0.60	(45.29)	38	一拖股份	5.27	29.29	0.92	(56.32)
902	华能国际	8.76	8.44	1.51	12.89	1157	中联重科*	3.98	13.10	0.59	(35.44)
991	大唐发电	3.96	11.77	0.94	(24.07)	564	郑煤机	5.63	12.70	0.76	(35.26)
1071	华电国际	5.49	6.27	1.33	9.24	1057	浙江世宝*	10.10	44.32	2.98	(69.55)
1618	中国中冶	2.20	10.22	0.74	(35.87)	1072	东方电气	14.18	11.19	1.23	(22.85)
347	鞍钢股份*	5.51	48.68	0.66	6.68	2727	上海电气	4.07	18.09	1.27	(45.51)
323	马钢股份	1.73	-	0.47	(35.54)	2208	金风科技*	14.06	44.96	2.23	(4.83)
1053	重庆钢铁	1.80	-	0.70	(54.86)	42	东北电气	2.40	194.82	5.79	(56.72)
2600	中国铝业	3.16	-	0.84	(35.99)	350	经纬纺机*	7.48	8.18	0.79	(58.48)
358	江西铜业	13.04	10.01	0.81	(26.47)	300	沈机集团	4.12	138.35	1.35	(44.74)
2899	紫金矿业	1.93	15.54	1.22	(40.45)	187	京城机电	4.70	-	1.74	(49.00)
3993	洛阳钼业	4.71	11.99	1.49	(48.82)	2196	复星医药	25.10	22.71	2.97	1.16
914	海螺水泥	24.75	8.54	1.74	14.00	2607	上海医药	18.52	16.62	1.48	(2.47)
2009	金隅股份	5.33	5.63	0.67	(37.53)	874	白云山	27.90	26.67	3.95	(23.37)
1108	洛阳玻璃	停牌	-	-	-	1513	丽珠医药*	58.20	27.86	4.06	(19.69)
2202	万科*	14.20	8.19	1.61	19.21	719	新华制药*	5.62	28.05	1.14	(52.77)
588	北京北辰	2.34	9.37	0.40	(51.36)	168	青岛啤酒	54.85	29.50	3.95	11.18
895	东江环保*	31.95	38.07	3.61	(27.45)	763	中兴通讯*	16.84	21.11	1.93	(11.31)
1065	创业环保	5.78	20.75	1.63	(48.87)	553	南京熊猫	8.22	32.08	1.88	(49.59)
1812	晨鸣纸业*	3.63	8.96	0.41	(42.42)	921	海信科龙*	8.04	7.53	2.54	(32.29)

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