

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	22,989.22	(0.37)	1.72
H股	10,649.45	(0.37)	2.03
红筹	4,267.17	(0.44)	0.67
HSC大型股	1,863.70	(0.35)	1.73
HSC中型股	4,476.69	(0.28)	1.01
AH股溢价	129.21	(0.20)	0.26
沪深300	3,473.25	(2.92)	1.97
富时中国A50	10,129.91	(0.17)	3.40
上证180	7,639.77	(1.92)	2.56
上证380	5,949.34	(6.43)	(0.31)
台北加权	8,609.23	(0.51)	1.02
日经225	18,554.28	1.91	2.53
道琼斯	17,168.61	(0.28)	1.44
标普500	2,018.94	(0.58)	1.24
纳斯达克	4,840.12	(0.84)	1.20
德国DAX 30	10,238.10	0.89	3.25
富时100	6,348.42	0.05	1.26
法国CAC 40	4,695.10	0.46	1.87

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.33	0.29	(2.26)
纽约期金(美元/t oz)	1,166.20	(0.12)	(1.83)
标普高盛商品指数	359.15	(0.99)	(2.46)
CRB大宗商品期货价格指数	195.59	(0.93)	(2.12)
罗杰斯国际商品指数	2,302.16	(0.86)	(2.28)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8217	0.29	(0.77)
美元兑人民币	6.3682	0.29	(0.76)
美元兑港元	7.7503	0.00	0.00
美元兑日元	119.87	0.81	(0.23)
欧元兑美元	1.1341	(0.40)	1.99
英镑兑美元	1.5420	(0.25)	0.36
澳元兑美元	0.7210	(1.62)	1.71

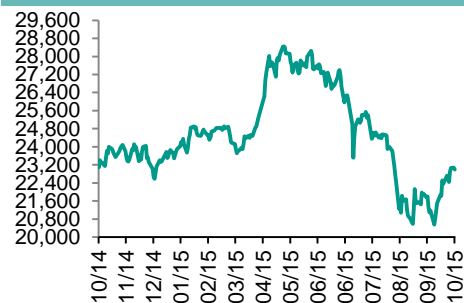
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0900	0.00	(26.00)
香港(10年期)	1.46700	(7.60)	(15.30)
美国(10年期)	2.02280	0.53	(11.09)

来源: 彭博

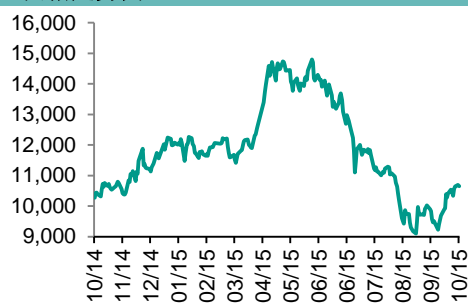
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



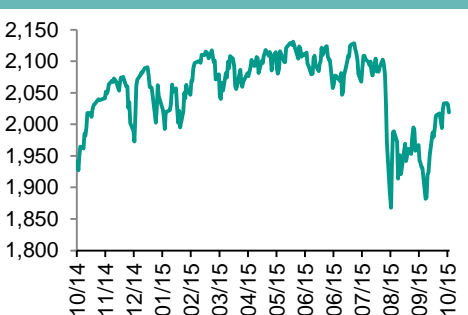
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

在过去两天内, 美国三大股指连续下跌, 主要是由于企业业绩表现参差以及负面新闻对某些行业的负面影响拖累了指数的表现; 昨天标普500指数中只有工业指数上涨, 而能源、保健和原材料指数跌幅较大。港股前天下跌, 恒指和国指跌幅相约; 港股11个行业类别指数仅公用事业上涨, 而能源业、原材料业跌幅较大。前天内地股指上涨, 但昨天却出现下跌, 且成交量突破一万亿; 上证综指两天累跌1.95%, 而深证成指则累跌4.09%; 昨天沪深300指数中所有行业指数下跌, 原材料和信息技术指数领跌。昨天和前天沪深两市两融余额均有上涨, 但仍未突破1万亿元, 昨天仅上涨至9879.95亿元。今天美国将公布9月二手房销量年率、8月FHFA房价指数和上周首次申领失业救济人数, 欧元区将公布10月消费者信心指数初值, 香港将公布9月整体消费物价同比。同时, 今晚欧洲央行将会公布主要再融资利率并就货币政策立场召开记者会。

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	新宅开工指数	9月	1142k	1206k	1132k*
美国	建筑许可	9月	1170k	1103k	1161k*
欧元区	欧洲央行经常项目经季调	8月	N/A	17.7b	25.6b*
德国	生产者价格指数月环比	9月	-0.2%	-0.4%	-0.5%
日本	机床订单同比	9月	N/A	-19.1%	-19.1%
日本	全国百货商店销售同比	9月	N/A	1.8%	2.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国金融业摆脱股市暴跌影响, 为三季度GDP增长添砖加瓦
- 美国财长呼吁国会上调债务上限, 众议长博纳承诺不会违约
- 欧盟委员会提议建设更强大的金融联盟
- 中英两国央行续签双边本币互换协议并提高互换规模
- 欧洲央行称信贷标准改善, 量化宽松政策支撑银行放款
- 中国财政部: 1到9月国有企业利润总额同比下降8.2%
- 世界银行CFO: 将与亚投行合作资助基础设施项目
- 中国央行对11家金融机构开展中期借贷便利操作共1055亿元人民币

国际经济要闻

美国财长呼吁国会上调债务上限，众议长博纳承诺不会违约

美国财长雅各布·卢呼吁国会现在就采取行动，提高美国债务上限，称议员利用政治边缘政策是不负责任的，可能危及美国政府履行义务的记录。卢周三在华盛顿的一次会议上表示，议员应当无条件提高债务门槛，而不是用债务上限作为政治武器。鉴于离最后期限不到两周的时间，共和党控制的国会需要迅速行动。(彭博)

欧盟委员会提议建设更强壮的金融联盟

欧盟委员会表示，将在今年年底前提交有关通用的欧洲存款保险制度的法律草案。欧盟委员会的电邮公告显示，希望各成员国引入“竞争力委员会”，以追踪政府关于薪资和生产率等议题的表现和政策。欧盟委员会将设立作为独立顾问的欧洲财政委员会，来评估欧盟财政框架的实施情况，对欧元区整体的财政立场提供建议。(彭博)

欧洲央行称信贷标准改善，量化宽松政策支撑银行放款

欧洲央行表示，第三季贷款条件持续改善，受资产收购计划和银行间激烈竞争所致。欧洲央行银行放款调查周二指出，放款给企业的信贷标准连续第六季放宽。而房贷条件紧缩，银行业称国家管制为主要原因。由于得益于欧洲央行的量化宽松政策，少数银行报告过去六个月的获利增加，但是未来两季可能恶化。(彭博)

世界银行CFO：将与亚投行合作资助基础设施项目

世界银行首席财务官(CFO)Bertrand Badre接受彭博电视采访时表示，世行将联手亚洲基础设施投资银行对一些基础设施建设项目提供资金支持。主要问题是使更多项目能够落地。世界银行每年在基础设施项目上的支出约为200亿美元。基础设施建设短期内可创造就业，长期内有助于推动经济增长。(彭博)

大中华经济要闻

中国金融业摆脱股市暴跌影响，为三季度GDP增长添砖加瓦

中国国家统计局周二公布，第三季度金融服务业较上年同期增长16.1%。工业和建筑业均增长5.8%，拖累6.9%的总体国内生产总值(GDP)增长速度。中国的服务业在7到9月份增长8.6%，缓和了国内经济增速的下滑，凸显出中国经济增长模式正在从依赖建筑和制造业这些旧增长引擎发生转变。(彭博)

中英两国央行续签双边本币互换协议并提高互换规模

中国央行网站公告称，10月20日，中国人民银行与英格兰银行续签了双边本币互换协议。互换规模由原来的2000亿元人民币/200亿英镑扩大至3500亿元人民币/350亿英镑，有效期三年，经双方同意可以展期。(彭博)

中国财政部：1到9月国有企业利润总额同比下降8.2%

中国财政部公告称，1到9月国有企业利润总额17428.5亿元人民币。中国1到9月国有企业营业总收入330571.7亿元，同比下降6.1%。1到9月，交通、电子、电力和化工等行业实现利润同比增幅较大；石化、石油和建材等行业实现利润同比降幅较大。(彭博)

中国央行对11家金融机构开展中期借贷便利操作共1055亿元人民币

中国央行在官方微博上发布公告称，10月21日，为保持银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行对11家金融机构开展中期借贷便利操作共1055亿元，期限6个月，利率3.35%。(彭博)

企业要闻

新华社：工行董事长称计划进一步加大对欧洲区域延伸二、三级网络

新华社援引工商银行董事长姜建清称，工行还将在今年内增设几家欧洲机构，进一步巩固欧洲市场的网络优势。姜建清称，工行希望通过不懈努力，争取成为“一带一路”沿线国家的当地主流银行，以及中资企业的首选银行；服务中国经济全球化仍将是工行国际化发展方向。(彭博)

中核集团与英国国家核实验室签署成立联合研究与创新中心声明

中核集团在微博上表示，中核集团与英国国家核实验室签署《成立中英联合研究与创新中心联合声明》。在习近平主席开始对英国进行国事访问之际，中核集团副总经理俞培根与英国国家核实验室主席理查德·莫兹利签署了该联合声明。(彭博)

西部数据同意斥资约190亿美元收购SanDisk

西部数据公司同意斥资约190亿美元收购SanDisk Corp.，从而能获取在快速增长的电脑存储领域占据重要地位的半导体供应。周三刊登的公告称，西部数据将以每股86.50美元的价格收购SanDisk，其中包括85.10美元的现金和0.0176股西部数据普通股。(彭博)

百胜将把中国业务分拆成独立的上市公司

公司周二公告称，分拆出来的新公司将由8月份被任命为中国业务首席执行官的Micky Pant领导。Greg Creed将继续领导百胜全球餐饮。受食品安全丑闻和当地快餐连锁企业愈演愈烈的竞争影响，此次分拆前百胜在中国已遭遇销售额持续下滑的局面。(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	5.78	5.15	0.91	(13.87)	753	中国国航	6.81	9.15	1.25	(35.10)
1398	工商银行	5.03	5.29	0.92	(13.57)	670	东方航空	4.80	7.16	1.49	(49.30)
1288	农业银行	3.22	4.73	0.82	(17.27)	1055	南方航空	6.09	7.82	1.26	(38.75)
3988	中国银行	3.74	5.11	0.74	(23.94)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.95	5.46	0.74	(26.89)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.60	7.28	1.28	(9.66)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.11	4.76	0.69	(36.45)	2880	大连港	2.77	20.02	0.73	(59.75)
6818	光大银行	3.91	5.09	0.72	(25.99)	317	广船国际	19.66	685.69	2.35	(55.03)
1988	民生银行	7.93	4.85	0.85	(27.78)	2039	中集集团*	14.66	10.83	1.29	(35.75)
2628	中国人寿	30.20	15.47	2.25	(8.93)	1800	中国交建	10.84	9.85	1.17	(41.82)
2318	中国平安	43.55	11.83	1.97	8.66	390	中国中铁	7.71	12.38	1.36	(51.98)
2601	中国太保	31.90	15.26	1.84	3.75	1186	中国铁建	12.34	10.70	1.32	(37.53)
1336	新华保险	36.05	9.82	1.62	(30.79)	1766	中国中车	10.56	21.00	2.51	(41.32)
6030	中信证券	16.96	7.90	1.29	(7.02)	525	广深铁路	3.66	26.53	0.79	(33.63)
6837	海通证券	13.56	7.26	1.25	(25.76)	177	宁沪高速	10.12	14.13	2.12	(1.02)
1776	广发证券	15.68	7.04	1.35	(14.21)	548	深圳高速	5.97	10.38	0.94	(20.69)
6886	华泰证券	17.60	8.87	1.34	(21.26)	995	皖通高速	6.90	10.60	1.21	(52.40)
857	中石油	6.39	14.55	0.81	(41.29)	107	成渝高速	2.76	7.05	0.57	(50.61)
386	中石化	5.76	14.35	0.84	(8.15)	2238	广汽集团	6.67	11.01	0.96	(70.04)
338	上石化	3.20	23.63	1.55	(61.43)	1211	比亚迪*	48.05	179.01	3.77	(34.09)
1033	石化油服	2.60	9.39	1.29	(78.12)	2333	长城汽车	9.39	7.98	1.97	(32.25)
2883	中海油田	9.33	9.21	0.80	(53.93)	2338	潍柴动力	8.29	12.24	0.85	(22.88)
568	山东墨龙*	3.12	107.45	0.75	(68.39)	38	一拖股份	5.18	20.73	0.90	(61.51)
1088	中国神华	13.80	8.13	0.76	(26.79)	1157	中联重科*	3.15	-	0.50	(50.73)
1898	中煤能源	3.69	-	0.47	(52.82)	564	郑煤机	3.54	213.34	0.50	(58.25)
1171	兖州煤业	4.02	109.83	0.44	(64.11)	1057	浙江世宝*	8.97	43.50	1.63	(81.98)
902	华能国际	9.51	8.66	1.50	(14.35)	1072	东方电气	9.84	26.96	0.83	(43.68)
991	大唐发电	3.12	18.39	0.76	(53.59)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	6.57	6.97	1.44	(23.83)	2208	金风科技*	15.32	12.43	2.28	(15.16)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.19	245.89	5.51	(70.08)
347	鞍钢股份*	3.35	39.51	0.41	(42.32)	350	经纬纺机*	11.64	10.56	1.14	(45.73)
323	马钢股份	1.80	-	0.52	(56.74)	300	沈机集团	3.70	-	1.51	(71.66)
1053	重庆钢铁	1.29	-	0.61	(66.75)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.69	-	0.91	(55.82)	2196	复星医药	25.40	19.99	2.75	(13.80)
358	江西铜业	10.72	11.43	0.66	(35.68)	2607	上海医药	18.30	14.37	1.42	(19.83)
2899	紫金矿业	2.28	15.69	1.46	(49.90)	874	白云山	21.70	17.75	2.82	(34.51)
3993	洛阳钼业	4.36	14.21	1.29	(68.35)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.35	10.67	1.57	10.02	719	新华制药*	5.14	51.38	1.05	(61.94)
2009	金隅股份	6.02	11.27	0.75	(38.09)	168	青岛啤酒	37.05	22.99	2.57	(7.45)
1108	洛阳玻璃	6.35	-	#N/A	(85.97)	763	中兴通讯*	19.10	18.75	2.01	(7.09)
2202	万科*	17.68	10.12	1.83	9.53	553	南京熊猫	6.38	30.68	1.49	(64.86)
588	北京北辰	2.58	9.04	0.44	(56.49)	921	海信科龙*	4.10	8.07	1.15	(57.57)
895	东江环保*	14.98	36.88	4.12	(35.95)	1812	晨鸣纸业*	3.98	11.83	0.45	(58.18)
1065	创业环保	5.50	18.39	1.51	(54.97)	---	---	---	---	---	---

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