

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	22,600.46	(0.57)	3.52
H股	10,437.69	(0.95)	5.10
红筹	4,238.58	0.25	5.40
HSC大型股	1,831.98	(0.61)	3.54
HSC中型股	4,431.90	(0.55)	3.82
AH股溢价	128.94	0.01	1.78
沪深300	3,445.04	(0.08)	8.37
富时中国A50	9,878.54	(0.67)	6.88
上证180	7,522.68	(0.11)	7.83
上证380	6,047.90	1.11	10.90
台北加权	8,567.92	(0.07)	2.58
日经225	18,005.75	(1.26)	(0.99)
道琼斯	17,081.89	(0.29)	1.74
标普500	2,003.69	(0.68)	1.20
纳斯达克	4,796.61	(0.87)	1.02
德国DAX 30	10,032.82	(0.86)	1.31
富时100	6,342.28	(0.45)	0.25
法国CAC 40	4,643.38	(0.97)	(0.37)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.64	(0.04)	(2.45)
纽约期金(美元/t oz)	1,166.20	0.03	1.50
标普高盛商品指数	368.59	(0.45)	(1.62)
CRB大宗商品期货价格指数	199.46	(0.13)	1.57
罗杰斯国际商品指数	2,355.09	(0.11)	(0.64)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8185	(0.06)	(0.94)
美元兑人民币	6.3432	(0.06)	(0.95)
美元兑港元	7.7500	(0.00)	0.00
美元兑日元	119.56	(0.38)	(0.57)
欧元兑美元	1.1393	1.39	0.67
英镑兑美元	1.5257	(0.40)	(1.10)
澳元兑美元	0.7223	0.21	1.19

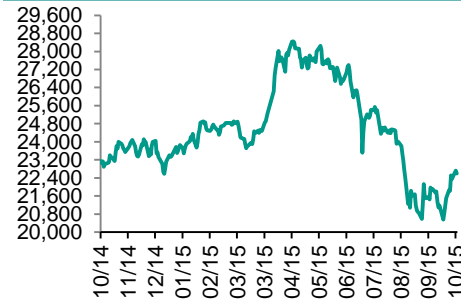
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1700	(10.00)	(18.00)
香港(10年期)	1.54300	(2.80)	(17.50)
美国(10年期)	2.03860	(2.82)	(14.45)

来源: 彭博

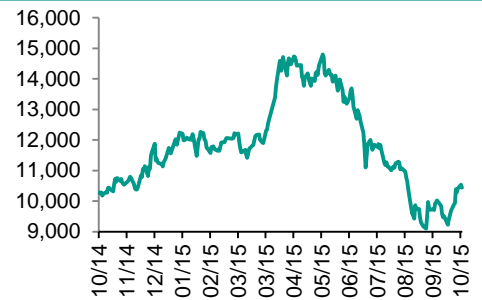
每天导读

各股市走势图

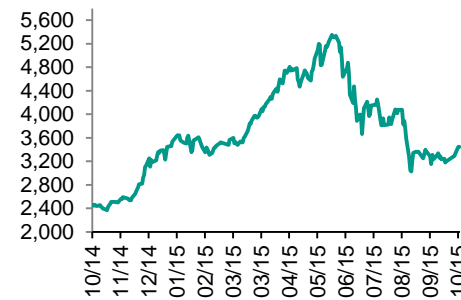
恒指走势图



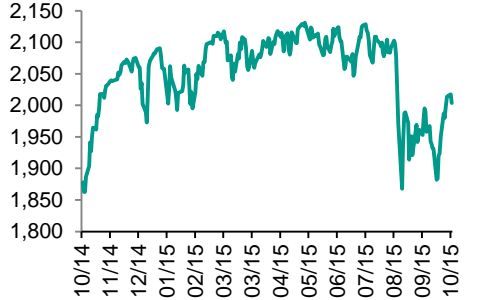
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国股指下跌,或是由于投资者正在观望即将公布的公司业绩;标普500指数中所有行业指数下跌,工业和保健指数跌幅较大。昨天港股下跌,但恒指跑赢国指;港股11个行业类别指数个别发展,其中服务业、公用事业和综合企业上升,而能源业、金融业、信息科技业和地产建筑业跌幅较大。昨天内地股指下跌,上证综指涨0.17%,深证综指涨0.74%;沪深300指数中信息技术指数领涨,而金融地产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1.68亿元,使用比例1.6%;因卖盘多于买盘,沪股通全天使用额度为133.13亿元。昨天沪深两市两融余额微涨至9523.98亿元。今天美国将会公布9月零售销售和生产价格,欧元区将公布8月工业产值,法国将公布9月消费价格,而中国将会公布9月工业生产者出厂价格和居民消费价格。同时,今天美联储将会公布褐皮书报告。

主要经济数据公布

国家	数据	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	ZEW调查预期	10月	N/A	30.1	33.3
德国	CPI月环比	9月	-0.2%	-0.2%	0.0
德国	ZEW调查预期	10月	6.5	1.9	12.1
日本	机床订单同比	9月	N/A	-19.1%	-16.50%
中国	出口同比	9月	-6.0%	-3.7%	-5.50%
中国	进口同比	9月	-16.0%	-20.40%	-13.80%
中国	贸易余额	9月	\$48.21b	\$60.34b	\$60.24b

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- IEA: 需求增速料放缓,2016年油市供大于求的状态将持续
- 中国进口加速下滑并连跌11个月,出口降幅缩减
- Mersch: 如果通胀前景弱化,欧洲央行会毫不犹豫地采取行动
- 新加坡和中国宣布人民币跨境使用的新措施
- 瑞士据称将对大银行设置5%的杠杆比率
- 新华社: 官员称到2020年中国光伏发电装机容量将增长逾三倍
- 英国通胀率意外再负值,为1960年以来第二次
- 中国1到9月乘用车销量增幅创出三年来最低水平

国际经济要闻

IEA: 需求增速料放缓, 2016年油市供大于求的状态将持续

国际能源署(IEA)表示, 由于全球需求增速放缓, 且伊朗出口料随着制裁措施的取消而恢复, 全球石油市场明年将维持供大于求的状态。IEA预计, 虽然2016年非OPEC国家的供应量将因回应价格的走低而出现下降, 但由于全球经济前景弱化, 需求增幅将从今年创下的五年高点走低, 使得供大于求的状态持续。(彭博)

Mersch: 如果通胀前景弱化, 欧洲央行会毫不犹豫地采取行动

欧洲央行执行委员会成员Yves Mersch在为新加坡演讲准备的讲稿中称, 一旦下行风险削弱了中期的通胀前景, 那么欧洲央行将毫不犹豫地采取行动。新兴市场经济体增长放缓、欧元走强、石油和大宗商品价格下跌, 这些因素给“增长和通胀前景重新带来下行风险”。通胀率在“非常短的时期”内将保持在零附近。(彭博)

瑞士据称将对大银行设置5%的杠杆比率

知情人士透露, 瑞士财政部将要求该国大银行拥有的资本相当于总资产的约5%。之前瑞银与瑞信曾希望获得更宽松的条款。这个决定将效仿美国监管部门对其大银行设置的杠杆比率, 而巴塞尔银行监管委员会对全球银行设置的最低杠杆比率为3%。瑞士政府还将把自己的杠杆比率计算方法与美国看齐, 减少计入资本的债务类型。(彭博)

英国通胀率意外再现负值, 为1960年以来第二次

英国通胀率在9月份降至负值, 这是1960年以来的第二次, 显示英国央行所警告的物价疲弱状况将持续到2016年。英国国家统计局今日在伦敦公布, 9月份消费价格同比下跌0.1%, 之前8月份为持平。彭博调查经济学家对9月数据的预估中值为持平。英国物价上次同比下跌是今年4月, 为1960年以来通胀率首次低于零。(彭博)

大中华经济要闻

中国进口加速下滑并连跌11个月, 出口降幅缩减

中国9月份进口扩大先前创下的六年最长连跌纪录。中国海关总署周二公布, 9月份人民币计价的进口同比下挫17.7%, 跌幅较8月份的14.3%扩大, 并且连续第11个月下降。9月份以人民币计价的出口同比下滑1.1%, 8月份降幅报6.1%。9月份的贸易顺差为3762亿元人民币(594亿美元)。(彭博)

新加坡和中国宣布人民币跨境使用的新措施

新加坡金管局10月13日的公告表示, 新加坡和中国就通过新加坡进一步推进人民币的国际使用达成共识。在新加坡的银行将能向苏州和天津的公司提供人民币贷款; 苏州和天津的公司能在新加坡发行人民币债券, 发行债券的100%所得调回国内。(彭博)

新华社: 官员称到2020年中国光伏发电装机容量将增长逾三倍

中国国家能源局新能源和可再生能源司新能源处处长董秀芬告诉新华社, 到2020年, 中国光伏装机容量将达到150吉瓦, 高于截至今年6月底的35.8吉瓦, 实现超过三倍的增长。(彭博)

中国1到9月乘用车销量增幅创出三年来最低水平

全国乘用车市场信息联席会最新发布的数据显示, 今年1到9月涵盖轿车、SUV和多用途车的广义乘用车销量同比增长5.8%至1,440万辆, 增长幅度创出三年来最低水平。9月份销量增长2.5%, 为6月、7月连续下滑后连续第二个月出现增长。(彭博)

企业要闻

中国农业银行有望成为离岸人民币绿色债券首个亚洲发行主体

据知情人士透露, 农行或于今日确定基准离岸人民币债券和美元债券的发行利率, 初步发行利率目标: 2年期人民币债券4.45%左右; 3年期、5年期基准美元债券票面利率分别比相同期限美国国债收益率高145个基点和165个基点左右。彭博固定收益数据显示, 中国农业银行或成为首家离岸人民币绿色债券亚洲发行机构。(彭博)

腾讯财经: 百度等投资中粮我买网, 合计投入2亿美元以上

腾讯财经12日援引中粮我买网内部人士称, 百度等投资方已经与中粮我买网签署合作协议, 合计向后者投入2亿美元以上, 这是我买网获得的C轮融资; C轮战略合作协议的具体情况预计在十月下旬公开; 除百度以外, 参与者还包括泰康人寿等。(彭博)

建行伦敦发人民币债获超额认购, 亚洲资金护航汇改后首只点心债

据知情人士透露, 建银周一在伦敦成功发行一笔2年期、规模为10亿元的离岸人民币债券, 票面利率为4.3%。最终确定的票面利率比初步指导利率低25个基点。债券共获得来自72个离岸账户, 合计超过55亿元人民币的认购, 其中99%来自亚洲。(彭博)

同方股份可能将所持同方国芯部分股权售予紫光集团

公司在上交所公告称, 控股股东清华控股拟进行的资产重组, 可能导致同方股份及下属同方国芯的重大资产重组。可能涉及将同方股份所持同方国芯的部分股权, 出售给清华控股下属控股子公司紫光集团。(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	5.67	5.04	0.89	(14.41)	753	中国国航	6.60	8.85	1.21	(35.48)
1398	工商银行	4.99	5.24	0.91	(8.25)	670	东方航空	4.80	7.15	1.48	(52.05)
1288	农业银行	3.16	4.64	0.81	(17.40)	1055	南方航空	5.89	7.55	1.22	(43.10)
3988	中国银行	3.66	4.99	0.72	(22.02)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.71	5.23	0.71	(25.61)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	19.88	7.01	1.24	(9.94)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	4.99	4.64	0.67	(33.94)	2880	大连港	2.65	19.12	0.69	(63.00)
6818	光大银行	3.73	4.84	0.69	(24.46)	317	广船国际	20.60	717.50	2.45	(56.64)
1988	民生银行	7.78	4.75	0.83	(25.90)	2039	中集集团*	14.62	10.78	1.28	(36.81)
2628	中国人寿	29.40	15.03	2.19	(10.28)	1800	中国交建	10.68	9.68	1.15	(31.84)
2318	中国平安	42.10	11.41	1.90	6.97	390	中国中铁	7.57	12.13	1.33	(47.15)
2601	中国太保	30.80	14.71	1.78	3.15	1186	中国铁建	12.30	10.64	1.31	(30.40)
1336	新华保险	35.85	9.74	1.61	(27.23)	1766	中国中车	10.22	20.29	2.43	(39.89)
6030	中信证券	16.42	7.64	1.25	(11.96)	525	广深铁路	3.36	24.32	0.73	(40.37)
6837	海通证券	13.22	7.07	1.21	(24.89)	177	宁沪高速	9.95	13.87	2.08	(3.08)
1776	广发证券	15.10	6.77	1.30	(17.96)	548	深圳高速	5.68	9.86	0.89	(26.35)
6886	华泰证券	17.00	8.55	1.29	(16.66)	995	皖通高速	6.54	10.03	1.15	(54.88)
857	中石油	6.26	14.23	0.79	(40.99)	107	成渝高速	2.65	6.76	0.55	(54.83)
386	中石化	5.59	13.90	0.81	(10.14)	2238	广汽集团	6.59	10.86	0.95	(72.36)
338	上石化	3.17	23.37	1.53	(63.31)	1211	比亚迪*	46.50	172.94	3.65	(37.07)
1033	石化油服	2.62	9.45	1.30	(78.52)	2333	长城汽车	10.06	8.53	2.10	(37.60)
2883	中海油田	9.58	9.44	0.82	(54.67)	2338	潍柴动力	9.03	13.31	0.92	(20.73)
568	山东墨龙*	2.82	96.94	0.68	(72.76)	38	一拖股份	4.99	19.94	0.86	(65.40)
1088	中国神华	13.96	8.21	0.77	(26.45)	1157	中联重科*	3.42	-	0.54	(48.09)
1898	中煤能源	3.87	-	0.49	(52.60)	564	郑煤机	3.52	211.77	0.49	(59.09)
1171	兖州煤业	4.18	114.00	0.46	(64.74)	1057	浙江世宝*	6.70	34.26	1.22	(82.44)
902	华能国际	9.17	8.34	1.45	(19.15)	1072	东方电气	9.68	26.48	0.81	(46.49)
991	大唐发电	3.25	19.12	0.79	(53.67)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	6.21	6.58	1.36	(30.49)	2208	金风科技*	14.20	11.50	2.11	(24.65)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.05	229.77	5.15	(73.38)
347	鞍钢股份*	3.67	43.21	0.45	(40.54)	350	经纬纺机*	11.62	10.53	1.13	(47.18)
323	马钢股份	1.89	-	0.54	(55.31)	300	沈机集团	3.66	-	1.49	(71.99)
1053	重庆钢铁	1.26	-	0.59	(68.95)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.89	-	0.97	(54.35)	2196	复星医药	25.30	19.88	2.74	(17.30)
358	江西铜业	11.08	11.80	0.68	(37.44)	2607	上海医药	18.00	14.11	1.39	(22.36)
2899	紫金矿业	2.27	15.59	1.46	(49.80)	874	白云山	21.70	17.72	2.82	(36.45)
3993	洛阳钼业	4.36	14.19	1.29	(70.00)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	25.15	11.00	1.62	10.99	719	新华制药*	4.64	46.30	0.94	(67.30)
2009	金隅股份	6.06	11.33	0.75	(40.76)	168	青岛啤酒	36.10	22.37	2.50	(12.09)
1108	洛阳玻璃	5.22	-	#N/A	(86.68)	763	中兴通讯*	18.50	18.13	1.95	(11.95)
2202	万科*	17.56	10.03	1.82	6.66	553	南京熊猫	5.77	27.70	1.35	(67.75)
588	北京北辰	2.46	8.60	0.42	(57.54)	921	海信科龙*	4.30	8.45	1.21	(57.87)
895	东江环保*	14.18	34.85	3.89	(42.54)	1812	晨鸣纸业*	3.46	10.27	0.39	(63.89)
1065	创业环保	4.85	16.19	1.33	(59.63)	---	---	---	---	---	---

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