

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	22,888.17	2.00	2.39
H股	10,552.93	2.11	2.58
红筹	4,283.64	2.33	4.71
HSC大型股	1,854.25	1.95	2.37
HSC中型股	4,476.14	1.69	2.64
AH股溢价	128.42	(0.36)	2.07
沪深300	3,486.82	2.37	5.77
富时中国A50	9,978.19	1.85	4.72
上证180	7,608.29	2.14	5.44
上证380	6,151.56	3.07	8.26
台北加权	8,601.52	0.93	1.25
日经225	18,290.36	1.07	0.82
道琼斯	17,141.75	1.28	0.53
标普500	2,023.86	1.49	0.52
纳斯达克	4,870.10	1.82	1.23
德国DAX 30	10,064.80	1.50	0.72
富时100	6,338.67	1.10	(0.57)
法国CAC 40	4,675.29	1.44	(0.01)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.91	1.14	(5.48)
纽约期金(美元/t oz)	1,187.00	(0.08)	2.66
标普高盛商品指数	366.58	(0.44)	(3.02)
CRB大宗商品期货价格指数	198.99	(0.42)	(0.30)
罗杰斯国际商品指数	2,349.84	(0.25)	(1.26)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8195	0.21	(0.84)
美元兑人民币	6.3514	0.20	(0.83)
美元兑港元	7.7501	0.00	(0.01)
美元兑日元	119.01	(1.06)	(1.31)
欧元兑美元	1.1368	0.09	0.69
英镑兑美元	1.5466	0.94	(0.17)
澳元兑美元	0.7298	(0.52)	1.40

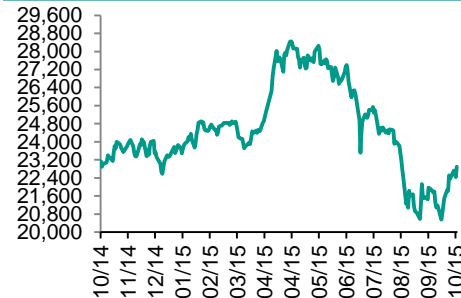
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0900	(18.00)	(26.00)
香港(10年期)	1.40300	(13.20)	(23.90)
美国(10年期)	2.01400	(7.41)	(28.00)

来源: 彭博

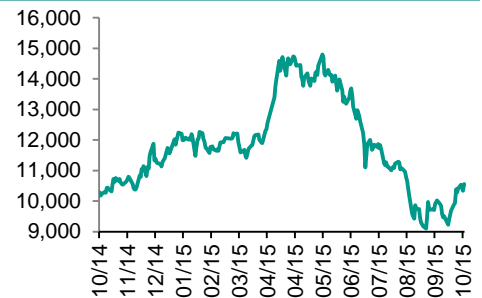
## 每天导读

### 各股市走势图

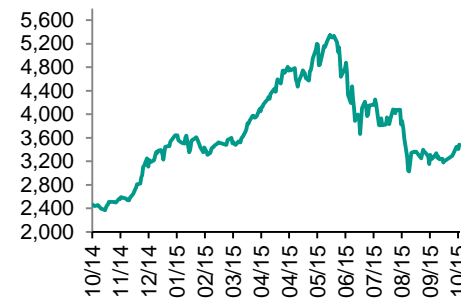
#### 恒指走势图



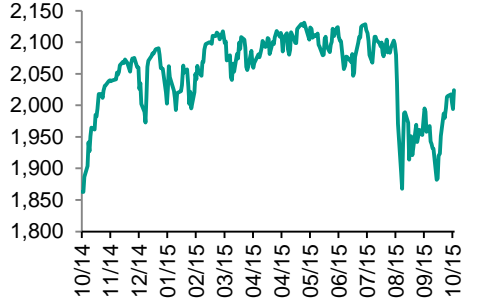
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨晚美国三大股指上涨, 主要是由于金融类公司业绩好于预期; 标普500指数中全部行业指数上涨, 金融和保健指数领涨。昨天港股上涨, 但恒指跑输国指; 港股11个行业类别指数全线上升, 其中服务业、原材料业、能源业、工业制品业和金融业涨幅较大。昨天内地股指也上涨, 上证综指涨2.32%, 深证综指涨3.01%; 沪深300指数中所有行业指数上涨, 电信业务和信息技术指数领涨。截至港股收市, 港股通全天使用额度为0.95亿元, 使用比例0.9%; 沪股通全天使用额度为4.48亿元, 使用比例3.45%。昨天沪深两市两融余额为9690.72亿元, 连续第六个交易日上涨。今天美国将会公布9月工业产值和设备利用率, 欧元区将会公布9月消费价格同比。同时, 日本央行行长黑田东彦将会发表讲话, 意大利央行将会公布季度经济公报。

### 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	首次失业人数	10月10日	270k	255k	262k*
美国	持续领取失业救济人数	10月3日	2200k	2158k	2208k*
美国	CPI 月环比	9月	-0.2%	-0.2%	-0.1%
日本	产能利用率月环比	8月	N/A	-0.9%	-0.2%
日本	工业产值(月环比)	8月	N/A	-1.2%	-0.50%
中国	新增人民币贷款	9月	900.0b	1050.0b	809.6b
中国	M2同比	9月	13.1%	13.1%	13.3%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国9月CPI创1月以来最大跌幅, 核心CPI涨幅创三个月最大
- 中国国家发改委: 今年后几个月不会出现大幅物价上涨
- 美国上周首次申领失业金人数意外下滑, 追平1973年来最低数字
- 中国据悉考虑启动人民币与瑞郎直接交易
- 欧洲央行Nowotny称欧元区核心通胀“显然”低于目标
- 中国信贷增长反弹, 货币宽松政策刺激贷款增长
- 韩国央行调降通胀和经济增长预估, 基准利率维持不变
- 知情人士: 中国计划成立国家航空发动机集团, 整合相关资产

国际经济要闻

美国9月CPI创1月以来最大跌幅，核心CPI涨幅创三个月最大

美国9月不计食品和燃料的消费者物价升幅超过预期，主要受到租金上涨的刺激。能源成本大跌导致总体物价创出1月以来的最大跌幅。美国劳工部周四公布的数据显示，所谓的核心物价指数，即不含波动性较大的食品和燃料的物价指数上涨0.2%，创三个月以来的最大。总体消费者物价指数上月下降0.2%，8月为下跌0.1%。(彭博)

美国上周首次申领失业金人数意外下滑，追平1973年来最低数字

美国上周首次申领失业金人数意外下滑至40年低点的水平。劳工部周四公布，截至10月10日当周的首次申领失业救济人数减少7,000人至25.5万人。此次下滑使得月度均值下滑至1973年12月份来最低点。即便全球经济增长平淡，但稳健的国内需求仍在鼓励企业高管们维持员工数量。(彭博)

欧洲央行Nowotny称欧元区核心通胀“显然”低于目标

欧洲央行管理委员会委员Ewald Nowotny称，19个国家组成的欧元区的总体通胀和核心通胀都“显然”低于欧洲央行的目标。“不得不说，我们显然没有达到我们的目标，”Nowotny称，指出欧洲央行的预期显示今年平均通胀率为0.1%，2016年为1.1%。“这种局面主要归咎于原油和原材料价格的大幅下跌。”(彭博)

韩国央行调降通胀和经济增长预估，基准利率维持不变

韩国央行调降通胀和经济增长预估，同时维持基准利率于纪录低点不变，央行需在出口持续不振的背景下评估国内经济活动的回暖。韩国央行理事会一致决定将7天回购利率维持在1.5%不变。央行总裁李柱烈把今年经济增长预估小幅下修至2.7%，预估明年韩国经济增长3.2%，略低于先前估计的3.3%。(彭博)

大中华经济要闻

中国国家发改委：今年后几个月不会出现大幅物价上涨

中国国家发改委就宏观经济运行数据举行发布会。从趋势上看，今年后几个月农副产品价格将有可能呈季节性上涨的态势。服务类价格的涨幅因为季节性和节假日的因素也会有所扩大。总体上，居民消费价格总水平将继续保持温和和上涨的态势，不会出现大幅的物价上涨。(彭博)

中国据悉考虑启动人民币与瑞郎直接交易

知情人士透露，中国央行正考虑启动人民币与瑞郎之间直接交易。瑞郎将成为继美元、澳元、新西兰元、英镑、日元和欧元之后第七种可在上海银行间外汇市场直接与人民币交易的货币，意味着人民币与瑞郎可直接互相兑换。(彭博)

中国信贷增长反弹，货币宽松政策刺激贷款增长

中国最宽泛的新增信贷指标9月份超过预期，表明政府为促进信贷而做出的努力正取得成效。中国央行的一份报告显示，9月份社会融资规模上升至1.3万亿元人民币（2,050亿美元），高于8月份的1.08万亿元人民币。(彭博)

知情人士：中国计划成立国家航空发动机集团，整合相关资产

不愿具名知情人士称，中国正计划成立一家国家航空发动机集团公司，将分散在相关公司的航空发动机业务整合注入该集团。计划处于初步阶段，知情人士没有透露更多细节。知情人士亦没有透露此次重组涉及的公司。(彭博)

企业要闻

Blackstone四年来录得首次季度亏损，受市场动荡冲击

由于市场动荡，Blackstone Group LP自2011年以来首次录得季度亏损。公司周四的公告显示，这家全球最大的另类资产管理公司第三季度报亏损4.16亿美元，每股亏损35美分；上年同期盈利7.58亿美元，每股盈利66美分。此前，这家总部位于纽约的公司第一季度实现了历来的最高季度盈利。(彭博)

华尔街日报：中民投推迟伦敦地产投资交易

华尔街日报援引中国民生投资股份有限公司称，由于所有权方面存在分歧，公司将推迟在英国伦敦一笔10亿英镑的地产交易。中民投2月份签署协议，拟投资开发伦敦Royal Albert Dock；中民投称协议双方未能就所有权等问题达成一致。(彭博)

比亚迪据悉拟于英国增产并在欧洲扩建新厂

据知情人士透露，比亚迪拟将英国电动巴士年产量提高至200辆左右，并且正在磋商欧洲建厂事宜以满足需求的上升；比亚迪正在评估于英国之外其他国家建设新厂的可行性，新厂将帮助公司降低出口与物流成本。(彭博)

中航重机称中航工业正在筹划对其股权进行处置的有关方案

中航重机在上交所发布公告称，公司接到实际控制人中航工业正在筹划对公司股权进行处置的有关方案，可能涉及公司实际控制人发生变更。此方案存在较大不确定性，尚需国家有关部门批准。(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	5.70	5.07	0.90	(14.08)	753	中国国航	6.91	9.27	1.27	(31.94)
1398	工商银行	5.00	5.25	0.91	(8.85)	670	东方航空	4.87	7.26	1.51	(50.85)
1288	农业银行	3.17	4.65	0.81	(17.11)	1055	南方航空	6.10	7.82	1.26	(41.12)
3988	中国银行	3.70	5.05	0.73	(22.15)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	5.79	5.31	0.72	(24.78)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.45	7.21	1.27	(8.73)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.00	4.65	0.68	(34.94)	2880	大连港	2.72	19.63	0.71	(62.07)
6818	光大银行	3.70	4.81	0.68	(25.22)	317	广船国际	20.70	720.96	2.47	(56.46)
1988	民生银行	7.82	4.78	0.83	(25.57)	2039	中集集团*	14.72	10.86	1.29	(37.70)
2628	中国人寿	29.50	15.09	2.19	(9.91)	1800	中国交建	10.78	9.78	1.17	(31.87)
2318	中国平安	42.65	11.57	1.93	7.54	390	中国中铁	7.60	12.18	1.34	(47.99)
2601	中国太保	30.95	14.78	1.79	4.59	1186	中国铁建	12.32	10.66	1.31	(32.73)
1336	新华保险	36.00	9.79	1.61	(26.17)	1766	中国中车	10.50	20.85	2.49	(39.31)
6030	中信证券	16.98	7.90	1.29	(11.59)	525	广深铁路	3.37	24.40	0.73	(41.19)
6837	海通证券	13.38	7.16	1.23	(25.25)	177	宁沪高速	9.86	13.75	2.06	(4.27)
1776	广发证券	15.32	6.87	1.32	(17.94)	548	深圳高速	5.75	9.98	0.90	(26.23)
6886	华泰证券	17.10	8.60	1.30	(20.43)	995	皖通高速	6.65	10.20	1.17	(55.35)
857	中石油	6.45	14.66	0.82	(40.14)	107	成渝高速	2.71	6.91	0.56	(53.60)
386	中石化	5.66	14.08	0.82	(9.69)	2238	广汽集团	6.77	11.16	0.97	(71.51)
338	上石化	3.21	23.67	1.55	(64.78)	1211	比亚迪*	47.10	175.23	3.69	(36.12)
1033	石化油服	2.63	9.49	1.30	(79.16)	2333	长城汽车	9.77	8.29	2.04	(34.83)
2883	中海油田	9.43	9.29	0.80	(56.12)	2338	潍柴动力	8.81	12.99	0.90	(23.04)
568	山东墨龙*	2.85	98.01	0.69	(73.37)	38	一拖股份	5.06	20.22	0.88	(64.48)
1088	中国神华	14.46	8.51	0.80	(24.33)	1157	中联重科*	3.34	-	0.53	(49.28)
1898	中煤能源	3.80	-	0.48	(54.53)	564	郑煤机	3.52	211.84	0.49	(60.10)
1171	兖州煤业	4.17	113.77	0.46	(65.87)	1057	浙江世宝*	6.70	34.27	1.22	(82.21)
902	华能国际	9.41	8.56	1.49	(17.36)	1072	东方电气	10.02	27.42	0.84	(45.32)
991	大唐发电	3.14	18.48	0.77	(55.69)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	6.53	6.92	1.43	(26.88)	2208	金风科技*	15.30	12.40	2.28	(21.78)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.07	232.09	5.20	(72.72)
347	鞍钢股份*	3.74	44.05	0.46	(39.86)	350	经纬纺机*	11.64	10.55	1.14	(48.00)
323	马钢股份	1.88	-	0.54	(56.53)	300	沈机集团	3.77	-	1.54	(72.74)
1053	重庆钢铁	1.31	-	0.61	(68.18)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.86	-	0.96	(56.08)	2196	复星医药	25.00	19.65	2.70	(18.77)
358	江西铜业	11.16	11.89	0.69	(37.48)	2607	上海医药	18.10	14.20	1.40	(23.04)
2899	紫金矿业	2.40	16.49	1.54	(47.48)	874	白云山	21.65	17.69	2.81	(36.96)
3993	洛阳钼业	4.40	14.33	1.30	(70.60)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	25.05	10.96	1.61	11.92	719	新华制药*	4.83	48.21	0.98	(66.38)
2009	金隅股份	6.13	11.46	0.76	(39.98)	168	青岛啤酒	35.70	22.13	2.47	(13.60)
1108	洛阳玻璃	5.85	-	#N/A	(86.27)	763	中兴通讯*	18.94	18.57	1.99	(13.35)
2202	万科*	17.84	10.19	1.85	8.00	553	南京熊猫	6.42	30.83	1.50	(68.40)
588	北京北辰	2.47	8.64	0.42	(57.26)	921	海信科龙*	4.22	8.30	1.19	(58.39)
895	东江环保*	15.00	36.88	4.12	(39.10)	1812	晨鸣纸业*	3.60	10.69	0.41	(63.44)
1065	创业环保	5.27	17.60	1.45	(55.90)	---	---	---	---	---	---

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**朱颜**[zhuyan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**陈姻希**[rachelchan@abci.com.hk](mailto: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](mailto:bannylam@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8863

**陈宋恩**[philipchan@abci.com.hk](mailto: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](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