

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	23,151.94	1.34	1.15
H股	10,742.04	1.34	1.79
红筹	4,253.69	1.04	(0.70)
HSC大型股	1,875.88	1.32	1.17
HSC中型股	4,492.37	0.65	0.36
AH股溢价	128.45	(0.73)	0.02
沪深300	3,571.24	1.33	1.05
富时中国A50	10,174.34	0.66	1.01
上证180	7,776.89	0.92	0.80
上证380	6,312.49	2.55	0.66
台北加权	8,673.81	0.76	0.80
日经225	18,825.30	2.11	3.83
道琼斯	17,646.70	0.90	2.50
标普500	2,075.15	1.10	2.07
纳斯达克	5,031.86	2.27	2.97
德国DAX 30	10,794.54	2.88	6.83
富时100	6,444.08	1.06	1.04
法国CAC 40	4,923.64	2.53	4.70

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.61	0.02	(2.79)
纽约期金(美元/t oz)	1,163.30	(0.28)	(1.72)
标普高盛商品指数	357.09	(0.80)	(3.28)
CRB大宗商品期货价格指数	193.71	(0.97)	(2.87)
罗杰斯国际商品指数	2,285.76	(0.71)	(3.01)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8251	0.10	0.57
美元兑人民币	6.3949	0.10	0.58
美元兑港元	7.7500	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	121.23	1.43	1.08
欧元兑美元	1.1021	(2.70)	(1.98)
英镑兑美元	1.5316	(0.96)	0.94
澳元兑美元	0.7225	(0.32)	3.38

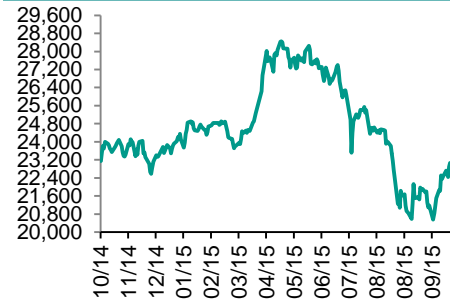
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0800	(1.00)	(27.00)
香港(10年期)	1.45900	1.40	(10.80)
美国(10年期)	2.07600	5.32	(8.63)

来源: 彭博

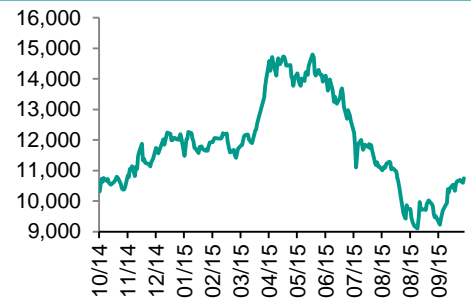
## 每天导读

### 各股市走势图

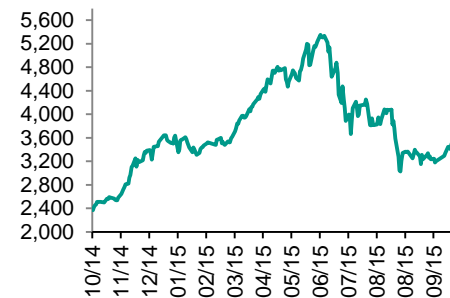
#### 恒指走势图



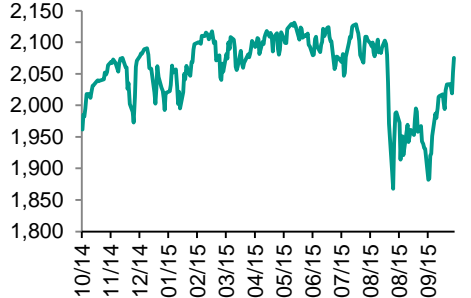
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五, 受中国降息降准及科技股业绩优于预期所带动, 美国主要股指于上涨, 标普500十大行业指数里, 信息技术、保健及金融板块涨幅居前; 公用及电信板块领跌。市场预期欧元区可能进一步量宽, 欧洲股指普遍上涨。中国A股持续走强, 成交上升, 沪深300指数十个主要板块全线上涨, 医药卫生、消费、信息技术等板块领涨; 但电信、工业及能源板块表现落后。港股方面, 受A股做好推动, 恒生综指11大行业指数上涨, 资讯科技、地产及材料指数领涨; 但电信及服务指数滞后。中国央行在收盘后公布降息降准, 中港股市仍未完全反映这因素。上周五收盘, 道琼斯工业平均指数、标准普尔500指数、恒生指数、H股指数、上证指数和沪深300指数2015年预测市盈率分别在16.04、17.58、11.58、7.94、14.45和13.55倍。市场重点关注: 中共十八届五中全会今天开幕, 审议「十三五」规划。

### 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	Markit美国制造业PMI	10月	52.7	54.0	53.1
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	10月	51.7	52.0	52.0
德国	Markit/BME德国制造业PMI	10月	51.7	51.6	52.3
法国	Markit法国制造业PMI	10月	50.2	50.7	50.6
意大利	工业订单(月环比)	8月	N/A	-5.5%	0.4%*
日本	日经日本制造业PMI	10月	50.5	52.5	51

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 《人民日报》官方微博公布「十三五」规划10个任务目标
- 中国央行马骏称四季度货币政策会保持稳健基调
- 巴克莱和贝莱德认为, 中国政府刺激增长推动的股市反弹可能会消退
- 大众汽车派CEO随德国总理访华
- 中国央行周末突击“双降”
- 二季度各地央行日元存款创下2007年来最大增幅
- 世行行长表示世行将继续加强与亚投行的合作

国际经济要闻

《人民日报》官方微博公布「十三五」规划10个任务目标

《人民日报》官方微博公布「十三五」规划10个任务目标：保持经济成长；转变经济发展方式；调整优化产业结构；推动创新驱动发展；加快农业现代化步伐；改革体制机制；推动协调发展；加强生态文明建设；保障和改善民生；推进扶贫开发。(彭博)

大众汽车派CEO随德国总理访华

知情人士透露，大众汽车首席执行官MatthiasMueller计划下周随默克尔访问中国期间，向这位德国总理汇报该公司对柴油车排放作弊事件的调查进展。大众汽车发言人证实Mueller将随默克尔访问中国，但拒绝披露其具体的行程安排和会见。(彭博)

巴克莱和贝莱德认为，中国政府刺激增长推动的股市反弹可能会消退

巴克莱、BlackfriersAssetManagementLtd.和贝莱德认为，中国政府刺激增长推动的股市反弹可能会消退，因为中国央行的降息降准之举凸显了这个全球第二大经济体所面临的基本面疲弱。中国央行“双降”后，追踪中国A股的ETF在美国涨至两个月高点。这一大涨推动该ETF自今年8月低点以来的反弹扩大到了23%。(彭博)

二季度各地央行日元存款创出2007年来最大增幅

国际货币基金组织(IMF)的外汇储备数字因部分纳入中国储备数字而有所失真，这种情况下，国际清算银行(BIS)的统计数据可提供了解各国央行货币需求的另一种选择。本周发布的BIS数据显示，全球范围内央行的日元跨境债务二季度增96.5亿美元至278亿美元，创2007年四季度以来的最大增幅，也是1978年以来第二大增幅。(彭博)

大中华经济要闻

一财：中国央行马骏称四季度货币政策会保持稳健基调

《第一财经日报》报道，中国人民银行研究局首席经济学家马骏10月22日表示，投资者应当更多关注反映新经济的指标，将实体经济的真实表现传递到资本市场；四季度货币政策会保持稳健基调，尽管流动性已经改善，但是要引导资金流向创新创业、小微和绿色产业等新兴行业中还需要创新方式打通融资渠道。(彭博)

中国9月份楼市回暖范围扩大，放宽限购降低利率效果显现

中国国家统计局公布，39座城市新建住宅价格上涨，8月为35座。21座城市房价下跌，8月为25座，10座城市价格持平。为应对降至2009年来最低水平的经济增速，中国政府放宽部分城市的限购政策并自11月以来五次降息，支持9月房价反弹之势。(彭博)

中国央行周末突击“双降”

人民银行周五晚，同时下调存贷款基准利率和金融机构存款准备金率，并一举取消了存款利率浮动上限。虽然市场参与者和观察人士对央行放松早有预期，但都坦承央行动手的时机出人意料。(彭博)

新华社：世行行长表示世行将继续加强与亚投行的合作

新华社华盛顿22日报道，世界银行行长金墉当天会见了亚投行候任行长金立群。金墉表示，世行将进一步加强与亚投行的合作，并将确定未来双方合作的具体领域，包括联合融资等机会。(彭博)

企业要闻

龙源电力据称完成2亿加元风电项目债券发行

据两位不具名的知情人士透露，中国最大的风电站开发商龙源电力完成2亿加元（1.53亿美元）债券发行，用于在加拿大建设一个装机容量91.4MW的电站；丰业银行、花旗集团和汇丰控股牵头负责此次发债。多伦多评级公司DBRS在周四的报告中称，这笔18年期优先担保债券用于建设Dufferin风电场，票面利率4.317%。(彭博)

知情人士：花旗寻求出售中国广发银行股权，中国人寿有意接手

三位不愿具名的知情人士称，花旗集团正在寻求出售其所持有的广发银行20%的股权；减持可能在未来数月内进行；其中一位消息人士称，中国人寿有意接手至少其中的部分股权。(彭博)

大众汽车2019年前将在中国再招约3万员工

发言人Larissa Braun今日通过电邮表示，大众汽车中国的目标是，2019年直接雇佣员工数超过12万。该公司所回应的问题源于此前媒体报道称，在柴油车丑闻爆发之际，该公司可能会在中国减员约20%。(彭博)

德国商报：德意志电信将与华为在云计算领域展开合作

《德国商报》援引T—Systems子公司的Ferri Abolhassan的话报导，德意志电信想要抢夺亚马逊的云计算业务。目标是云计算业务年增长20%，2018年商业客户营收达到20亿欧元左右。(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	5.85	5.21	0.92	(13.79)	753	中国国航	7.19	9.66	1.32	(37.33)
1398	工商银行	5.14	5.40	0.94	(8.64)	670	东方航空	5.03	7.51	1.56	(49.68)
1288	农业银行	3.25	4.77	0.83	(15.73)	1055	南方航空	6.44	8.26	1.33	(40.58)
3988	中国银行	3.83	5.23	0.76	(20.55)	1919	中国远洋	停牌	-	-	-
3328	交通银行	6.03	5.54	0.75	(23.87)	2866	中海集运	停牌	-	-	-
3968	招商银行	20.75	7.33	1.29	(6.53)	1138	中海发展	停牌	-	-	-
998	中信银行	5.16	4.80	0.70	(34.85)	2880	大连港	2.81	20.30	0.74	(63.91)
6818	光大银行	3.95	5.14	0.73	(22.38)	317	广船国际	19.46	678.52	2.32	(57.45)
1988	民生银行	7.95	4.86	0.85	(25.38)	2039	中集集团*	14.86	10.98	1.30	(37.30)
2628	中国人寿	30.65	15.70	2.28	(8.41)	1800	中国交建	10.84	9.84	1.17	(40.94)
2318	中国平安	43.80	11.89	1.98	6.40	390	中国中铁	7.53	12.08	1.33	(52.13)
2601	中国太保	32.10	15.35	1.85	3.68	1186	中国铁建	12.14	10.52	1.29	(36.84)
1336	新华保险	36.30	9.88	1.63	(33.26)	1766	中国中车	10.30	20.48	2.45	(41.55)
6030	中信证券	16.82	7.83	1.28	(12.22)	525	广深铁路	3.83	27.76	0.83	(33.65)
6837	海通证券	13.44	7.20	1.24	(27.55)	177	宁沪高速	10.38	14.49	2.17	(1.45)
1776	广发证券	15.50	6.96	1.33	(19.21)	548	深圳高速	5.96	10.36	0.94	(23.93)
6886	华泰证券	17.64	8.88	1.34	(20.32)	995	皖通高速	6.95	10.67	1.22	(54.62)
857	中石油	6.32	14.38	0.80	(41.35)	107	成渝高速	2.81	7.18	0.58	(52.03)
386	中石化	5.77	14.37	0.84	(7.84)	2238	广汽集团	6.80	11.22	0.98	(70.67)
338	上石化	3.41	25.17	1.65	(61.41)	1211	比亚迪*	47.25	175.98	3.71	(38.24)
1033	石化油服	2.63	9.50	1.30	(77.92)	2333	长城汽车	9.95	8.45	2.08	(32.17)
2883	中海油田	9.40	9.27	0.80	(54.90)	2338	潍柴动力	8.59	12.68	0.88	(22.82)
568	山东墨龙*	3.11	107.07	0.75	(70.88)	38	一拖股份	5.20	20.80	0.90	(65.16)
1088	中国神华	13.76	9.19	0.76	(26.79)	1157	中联重科*	3.11	-	0.49	(52.19)
1898	中煤能源	3.64	-	0.46	(55.01)	564	郑煤机	3.57	215.09	0.50	(59.14)
1171	兖州煤业	4.03	110.07	0.44	(65.99)	1057	浙江世宝*	8.86	41.48	1.61	(83.79)
902	华能国际	9.39	8.55	1.48	(17.97)	1072	东方电气	9.56	26.19	0.80	(48.09)
991	大唐发电	3.10	18.27	0.76	(54.72)	2727	上海电气	停牌	-	-	-
1071	华电国际	6.68	7.08	1.46	(23.55)	2208	金风科技*	15.60	12.66	2.32	(18.58)
1618	中国中冶	停牌	-	-	-	42	东北电气	2.15	241.33	5.41	(73.10)
347	鞍钢股份*	3.33	39.26	0.41	(44.31)	350	经纬纺机*	11.72	10.63	1.15	(49.46)
323	马钢股份	1.81	-	0.52	(57.99)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1053	重庆钢铁	1.30	-	0.61	(67.82)	187	京城机电	停牌	-	-	-
2600	中国铝业	2.63	-	0.89	(58.95)	2196	复星医药	25.85	20.34	2.80	(18.94)
358	江西铜业	10.70	11.41	0.66	(39.20)	2607	上海医药	18.26	14.34	1.41	(24.96)
2899	紫金矿业	2.19	15.07	1.41	(52.53)	874	白云山	22.05	18.04	2.87	(39.47)
3993	洛阳钼业	4.34	14.15	1.29	(70.71)	1513	丽珠医药*	停牌	-	-	-
914	海螺水泥	24.40	10.69	1.57	8.95	719	新华制药*	4.94	49.36	1.01	(64.65)
2009	金隅股份	6.03	11.29	0.75	(42.21)	168	青岛啤酒	38.60	23.95	2.68	(6.84)
1108	洛阳玻璃	6.68	-	#N/A	(87.81)	763	中兴通讯*	19.02	18.67	2.00	(11.60)
2202	万科*	18.12	10.36	1.88	8.06	553	南京熊猫	6.56	31.54	1.53	(68.71)
588	北京北辰	2.57	9.00	0.44	(60.12)	921	海信科龙*	4.05	7.97	1.14	(60.16)
895	东江环保*	14.90	36.68	4.09	(41.92)	1812	晨鸣纸业*	4.40	13.08	0.50	(59.03)
1065	创业环保	5.62	18.79	1.55	(60.78)	---	---	---	---	---	---

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