



⑤ 华融看市

- 沪港通即将开通，积极参与本轮行情

⑤ 财经要闻

- 人社部：三季度102城求职人数仅386万创5年新低
- 三条沪港通相关指数11月17日发布
- 习近平会见安倍晋三：构建稳定健康中日关系

⑤ 海外市场综述

- 周一全球股市表现向好，道指标普携手再创新高

分析师：付学军

执业证书号：S1490514020001

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	2473.67	55.50	2.30
深证成指	8410.22	175.35	2.13
沪深300	2565.73	63.58	2.54
中小板指	5533.83	37.96	0.69
创业板指	1514.82	-7.81	-0.51
香港恒生	23744.70	194.46	0.83
恒生中国	10615.82	76.49	0.73
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	2312.05	63.98	2.85
中证500	5031.00	53.75	1.08
中证800	2993.08	61.86	2.11
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	2,564.80	-0.93	2.74
IF下月	2,572.20	6.47	2.80
IF季后	2,590.00	24.27	2.72
IF半年	2,592.00	26.27	2.78
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	17,613.74	39.81	0.23
纳斯达克	4,651.62	19.09	0.41
日经225	16,780.53	-99.85	-0.60
英国FTSE	6,611.25	44.01	0.67
德国DAX	9,351.87	60.04	0.64
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	87.810	0.220	0.25
美元中间价	6.138	-0.023	-0.37
欧元/美元	1.242	-0.003	-0.27
美元/日元	114.840	0.230	0.20
英镑/美元	1.584	-0.003	-0.16
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	1151.80	-26.90	-2.34
布伦特原油	81.88	-1.12	-1.37
LME铜	6669.00	-28.25	-0.42
LME铝	2038.75	-19.25	-0.94
CBOT小麦	518.00	4.00	0.77
CBOT玉米	369.00	1.50	0.41

华融看市

沪港通即将开通，积极参与本轮行情

➤ 市场综述

周一A股高开高走，截至收盘，上证综指涨2.30%，收报2473.67点；深证成指涨2.13%，收报8410.22点。两市全天成交金额4353亿元人民币，上日为4662亿元。中小板指收盘涨0.69%，创业板指收盘跌0.51%。

行业方面，29个中信一级行业多数上涨，仅有计算机和国防军工出现小幅下跌。上涨板块中，钢铁、建筑和交通运输处于领涨位置，食品饮料和非银行金融的涨幅也在3%以上。概念方面，丝绸之路大涨5.02%，核能核电和自贸区指数涨幅居前。

➤ 驱动因素分析

宏观方面，国家统计局11月10日公布数据显示，10月居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.6%，工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.2%。这是CPI同比涨幅连续第二个月在2%下方运行，PPI则是在32个月内持续为负。

消息面上，中国证监会与香港证监会联合发布通告，批准上交所、港交所、中证登与香港中央结算正式启动沪港通股票交易，沪港通股票将于2014年11月17日正式开始。

从盘面来看，一方面，以券商、港口和基建为代表的蓝筹板块在持续发力，使得股指继续维持在高位；另一方面，一些绝对价格不高的个股，比如3-9元的低价股，在近期的涨停个股中，占了绝大多数。因此，目前的市场仍是以政策市和情绪市为主，板块轮动的特征较为明显。我们建议投资者继续轻指数、重个股，积极关注市场风格转变带来的结构性机会，重点布局近期的政策热点，后期可关注二线蓝筹板块、低价股和次新股等，且以中短线操作为主。

财经要闻

➤ 人社部：三季度 102 城求职人数仅 386 万创 5 年新低

近日，人力资源和社会保障部公布的《2014年第三季度部分城市公共就业服务机构市场供求状况分析》显示，全国102个城市今年第三季度求职人数仅为386万，比上季度减少了41万人，处于2009年以来的最低水平。11月10日，中国就业研究所研究员丁大建表示，中国劳动年龄人口总量的减少，是造成市场求职人数收缩的主要原因。

《分析》显示，在第三季度求职人员中，新成长失业青年，即当年新进入劳动力市场就面临失业的各类毕业生（包括初中生、高中生、职业学校、大中专毕业生等）人数明显减少。其中，较上季度减少4.7%，较去年同期减少11.2%。除新成长失业青年人数明显减少外，应届高校毕业生求职人数也比去年同期下降了8.3%。

此外，《分析》还显示，今年第三季度人力资源市场用工需求增长也呈现收缩态势。丁大建分析称，用工需求增长减弱应该与当前经济增速放缓有关。

➤ 三条沪港通相关指数 11 月 17 日发布

上海证券交易所和中证指数有限公司日前宣布将于17日正式发布上证沪股通指数和上证沪港通AH溢价指数，以反映沪港股票市场交易互联互通机制对市场影响的变化情况。此外，中证指数有限公司与恒生指数有限公司将于同日发布中证恒生沪港通AH股精明指数，以捕捉沪港两地互联互通带来的策略投资机会。

上证沪股通指数由上证180指数样本、上证380指数样本及A+H股上市公司的上海证券交易所上市A股组成，目前样本股共计568只，旨在反映沪港通范围内上海市场股票的整体表现；上证沪港通AH溢价指数由沪港通范围内同时在沪港两地上市A股及H股的上市公司的A股股票以及H股股票组成，目前样本公司共计67家，旨在反映沪港两地同时有A股及H股上市公司群体的两地股票交易折溢价水平。

中证指数公司表示，上述两条指数的发布将从不同角度刻画沪港通机制实施对市场的影响，为投资者提供分析市场的基础工具。截止11月7日，上证沪股通指数收盘2099.63点，较年初上涨14.04%，自今年4月9日以来上涨15.47%；上证沪港通AH溢价指数收盘100.73，表明沪港通范围内A+H上市公司的A股相比H股整体略有溢价。

中证指数有限公司与恒生指数有限公司宣布将于2014年11月17日正式发布中证恒生沪港通AH股精明指数，以捕捉沪港两地互联互通带来的策略投资机会。该指数基日为

2014年4月9日，基点5000点，以人民币计价的价格指数将实时对外发布。该指数包含50只成分股，这些公司均符合沪港通资格，并以A股及H股形式分别在上交所和港交所上市。指数每只成分股的比重上限设定为10%，截至上周五（7日），比重最高的成份股为建行、工行及中国平安，分别比重为10.01%、9.55%及7.34%。

➤ 习近平会见安倍晋三：构建稳定健康中日关系

新华社报道，11月10日，国家主席习近平在人民大会堂应约会见来华出席亚太经合组织领导人非正式会议的日本首相安倍晋三。习近平指出，构建稳定健康的中日关系，必须顺应时代进步潮流。希望日本继续走和平发展道路，采取审慎的军事安全政策，多做有利于增进同邻国互信的事，为维护地区和平稳定发挥建设性作用。

习近平表示，中日互为近邻，两国关系稳定健康发展，符合两国人民根本利益，符合国际社会普遍期待。中国政府一贯重视对日关系，主张在中日四个政治文件基础上，本着以史为鉴、面向未来的精神，推动中日关系向前发展。

习近平指出，这两年，中日关系出现严重困难的是非曲直是清楚的。双方已就处理和改善中日关系发表四点原则共识，希望日方切实按照共识精神妥善处理好有关问题。习近平强调，历史问题事关13亿多中国人民感情，关系到本地区和平、稳定、发展大局，日本只有信守中日双边政治文件和“村山谈话”等历届政府作出的承诺，才能同亚洲邻国发展面向未来的友好关系。

安倍晋三表示，中国的和平发展对日本、对世界是重要机遇。日方愿意落实双方达成的四点原则共识，妥善处理有关问题，以此为新的起点，推进日中战略互惠关系改善和发展。日本决心继续走和平发展道路，本届日本政府将继续坚持以往历届日本政府在历史问题上的认识。日方支持中方成功举办亚太经合组织领导人非正式会议。

海外市场

周一全球股市表现向好，道指标普携手再创新高

全球股市周一(11月10日)多数收涨,因美联储发布的10月就业市场状况指数(LMCI)表现向好,大幅提振市场乐观情绪,欧美股市全线走高,道指与标普500再创新高。亚太股市涨跌互现,日股结束三连涨。

美国方面

周一美国股市集体收高,道指与标普500指数再创新高。投资者权衡了企业财报,并预计美国经济状况强劲且足以应对全球经济下滑。

分析师表示,企业三季度财报表明美国经济状况稳定,油价维持在每桶80美元之下,消费者信心满满,利率维持低位,这些综合因素都对股市有利。各国央行也发表了支持融通的讲话,也对股市起到提振作用。

截止收盘,道琼斯工业指数上涨39.65点,收于17613.74点,涨幅为0.23%;标准普尔500指数上涨6.34点,收于2038.26点,涨幅为0.31%;纳斯达克综合指数上涨19.08点,收于4651.62点,涨幅为0.41%。

欧洲方面

周一欧洲股市全线走高,受原油服务行业、电信和食品企业并购活动提振。此外,美联储发布的10月就业市场状况指数(LMCI)意外向好,助推欧股在尾盘走强。此前,中国方面陆续发布了10月贸易账和通胀数据,结果喜忧参半,对全球市场影响有限。

截至收盘,英国FTSE100指数报6611.25点,上涨44.01点或0.67%;德国DAX指数报9351.87点,上涨60.04点或0.65%;法国CAC40指数报4222.82点,上涨32.93点或0.79%;意大利MIB指数报19258.54点,上涨163.22点或0.85%;西班牙IBEX指数报10273.00点,上涨146.70点或1.45%。

西班牙加泰罗尼亚地区在上周末举行了没有约束力的象征性独立“公投”,结果有80%选民表达了支持该地区独立的意见,虽然这一事件未对股市造成即刻冲击,但之后评级机构可能据此修正西班牙主权评级状况的前景,仍将在此后影响投资者的情绪。

亚太方面

周一(11月10日)亚太股市涨跌互现,日元升值以及获利了结,令日股承压,结束此前三连涨势。韩股因中韩自贸消息走高。

截至收盘,日经225指数跌99.85点或0.59%,报16780.53点。美国最新公布就业

数据逊于预期，日元兑美元反弹回升。此外，日本电信电话（NTT）发布获利预警导致股价大跌。

台湾加权指数涨 137.36 点或 1.54%，报 9049.98 点。分析指出，新台币短期不会转弱，吸引资金流入股市。

韩国综合指数涨 18.36 点或 0.95%，报 1958.23 点。中韩领导人称，“实际上”与中国达成了自由贸易协议，将消除或大幅减少两国贸易和投资壁垒。

澳大利亚标准普尔 200 指数跌 25.17 点或 0.45%，报 5523.96 点。因海外股市疲弱以及美国非农数据低于预期促使投资者获利了结。

新西兰 NSZE50 指数涨 51.35 点或 0.95%，报 5470.34 点。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在15%以上	看好	预期未来6个月内行业指数优于市场指数5%以上
推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在5%到15%	中性	预期未来6个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来6个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到5%内	看淡	预期未来6个月内行业指数弱于市场指数5%以上
卖出	预期未来6个月内股价相对市场基准指数跌幅在15%以上		

免责声明

付学军，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市西城区金融大街8号A座5层(100033)

传真：010-58568159

网址：www.hrsec.com.cn