MALI11055E 产品表现通知

尊敬的客户:

感谢您对渣打银行（中国）有限公司长期以来的信任和支持!

一、本通知涉及您在我行投资的如下产品（以下简称“产品”):

产品名称	产品编号	挂钩标的
渣打银行市场联动系列 MALI11055E	MALI11055E	中国移动 (941.HK) 中国银行 (3988.HK) 中国石油化工股份有限公司 (386.HK)

二、产品相关的通知内容:

该产品为到期 100%保本产品。
截止 2013 年 12 月 31 日，该产品未提前终止，已支付收益为 0。
近期，由于挂钩标的中国银行 (3988.HK) 股价走弱，进而影响了本产品的表现。
最不利情形下，投资收益为零。
产品到期前，仍存在自动终止可能。

我们特地为您准备了一些产品及市场信息供您参考，详情请参阅附件。

如您对上述内容有任何疑问，或有意了解相关产品的其他具体信息，欢迎垂询您的客户经理，或亲临我行营业网点进行查询。

您也可拨打我行客服热线 800 820 8088（使用手机或在香港、澳门、台湾及海外地区，请拨打 86-755-25892333）进行相关咨询。

再次感谢您对我们工作的支持!

渣打银行（中国）有限公司
2014 年 1 月 26 日

附件:

市场信息

挂钩标的的最新市场信息

中国移动 (941.HK)

未来展望

彭博信息综合意见评级

买进	36.80%
持有	44.70%
卖出	18.40%
平均目标价	86.54 港币

（资料来源：彭博资讯，2013 年 12 月）

中国银行 (3988.HK)

未来展望

彭博信息综合意见评级

买进	67.60%
持有	29.70%
卖出	2.70%
平均目标价	4.22 港币

（资料来源：彭博资讯，2013 年 12 月）

中国石油化工股份有限公司 (386.HK)

未来展望

彭博信息综合意见评级

买进	78.80%
持有	18.20%
卖出	3.00%
平均目标价	7.39 港币

（资料来源：彭博资讯，2013 年 12 月）

参考价格

挂钩标的	初始价格	最新价格 (2014.01.02)	相对表现值 (初始价格/最新价格)%	赎回参考价格 (2014.01.08)	产品到期日
中国石化	6.0844	6.27	103.05%	97.62%	2016 年 04 月 11 日
中国移动	73.45	80.20	109.19%		
中国银行	4.42	3.55	80.32%		

中国银行 (3988 HK)

公司前景

业绩高于预期，净息差和不良贷款稳定，季环比趋势放缓
中国银行公布三季度税后净利润为人民币1,200 亿元，同比增长13%，净利息收入/拨备前营业利润略高于预期，但受季节性因素影响，它们的季环比增速分别放缓至1%和-9%。主要积极因素：1) 净息差稳定在2.19%，下降1个基点，因为资产收益率升幅和资金成本增幅相近；2) 前9个月手续费收入强劲增长31%，主要归功于结算服务、银行卡、自制和第三方理财产品的销售；3) 前9个月成本收入比同比下降1个百分点，这是因为其销售管理费用持平；4) 资产质量保持稳定，三季度不良贷款率环比上升2个基点，我们估算不良贷款折年净生成率为28个基点（二季度估测值为18个基点）。拨贷比环比基本持平于2.23%；5) 按照巴塞尔III标准测算，三季度核心一级资本充足率从二季度的9.27%回升至9.5%，而一季度为9.52%。中国银行的业绩稳健，显示出稳定的经营态势。

（资料来源：北京高华证券，2013年12月）

行业现状

银行业

三季度不良贷款生成率温和上升，逾期贷款生成率或已在二季度见顶
已公布的2013年前9个月业绩显示，中国上市银行拨备前营业利润/税后净利润大多好于或符合预期，在大型/中小型银行中，农业银行/平安银行业绩明显改善。不良贷款生成率的温和上升主要受二季度逾期贷款的滞后影响。

净息差趋势分化；部分银行同业资产去杠杆资产增长/结构战略的分化导致三季度净息差趋势分化
大型银行净息差表现稳定，但许多中小银行净息差环比下滑，因其同业资产去杠杆化且融资成本上升。四大银行的净息差整体改善（环比扩张5个基点）。

继续看好优质银行股
预计四季度资产质量/净息差前景较为稳定，但因同业利率/CPI上升，我们认为四季度周期性复苏势头可能不及三季度强劲。密切关注11月份有助于刺激消费、改革国有企业、控制地方平台贷款的潜在结构性改革，这些改革是银行股估值重估的关键因素。看好（评级为买入）基本面强劲的银行股。

（资料来源：北京高华证券，2013年12月）

市场信息内容之特别声明

1. 本文件中所包含的由第三方提供的信息并未由渣打银行独立确证。渣打银行不对该信息的准确性和完整性承担任何义务或责任。

2. 本文件的内容并未考虑任何特定人士的具体投资目标、财务状况、特定需求等，在任何时候均不构成对任何特定个人或群体的推荐。投资者应当对本文件中的信息和意见进行独立评估，必要时应咨询第三方专业顾问的意见。对依据或者使用本文件所造成的一切后果，渣打银行不承担任何法律责任。

3. 文件中所载的意见、评估及预测仅为本文件出具时的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。

4. 渣打银行及其分支机构、关联公司、员工或客户可能与文件中提及的金融产品（或相关金融工具或其相关衍生品）有利害关系，具体情形包含与本文件所述任何产品有关的经营、持有、做市行为或从事金融或咨询服务等活动。