

晨会纪要

报告导读

要点提示

- 昨日大盘出现大幅波动，周期类股票出现暴跌，中小板和创业板也未能幸免。由于年底资金博弈加剧，主题两天轮动一次的频率过快，短线超额收益难度较高。

在 2015 年在经济维稳压力加大，货币和财政政策宽松方向明确，操作策略是深度调整就买入，2015 年仍旧是大盘股的天，小盘股翻身概率较低。

今日聚焦

宏观：“一带一路”计划开始在中国核心地带启动

行业：（机械军工）北斗卫星导航产业园建设生变，长期看好振芯科技
（电子计算机）长电科技公布收购方案
魅族发布新款低端机型“魅蓝 Note”

股指期货：主力合约贴水，中长期走势多空意见分歧

热点新闻

尚福林：拓宽民间资本进入银行业渠道（中证报）
国家集成电路产业投资基金投资方向明确（中证报）
基建项目频加码 工程机械 3 股迎政策红利（上证报）
券商开辟行权融资业务市场争夺 1750 亿元息差收入（证券日报）

相关信息

股票市场

中国A股		欧洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
沪深300	-2.05	富时100	0.33
中小板指	-1.23	法国CAC40	1.42
创业板指	-1.41	德国DAX	0.57
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	0.00	道琼斯工业指数	0.36
韩国综合指数	-0.21	纳斯达克指数	-0.33
恒生指数	-0.32	标普500	0.17
		统计时间	2014-12-23

汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	90.0800	0.3600	0.4012
欧元兑美元	1.2171	-0.0058	-0.4743
美元兑日元	120.6800	0.6500	0.5415
美元兑港币	7.7560	0.0012	0.0155
人民币指数	119.1972	0.0000	0.0000
美元兑人民币(即期)	6.2258	0.0042	0.0675
美元兑人民币中间价	6.1230	0.0010	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2879	0.0000	0.0000
		统计时间	2014-12-23

大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	-0.01	LME铜	-0.34
COMEX白银	0.70	LME铝	-0.69
NYMEX铂	0.59	LME锌	0.05
NYMEX钯	0.04	LME铅	-0.59
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	2.40	CBOT大豆	-0.24
NYMEX原油	-0.70	CBOT玉米	0.55
DCE焦煤	-3.89	CBOT小麦	2.01
DCE焦炭	-3.01	NYBOT2号棉花	-0.61
DCE PVC	-1.02	NYBOT11号糖	-0.40
DCE塑料	-2.97	CBOT豆油	0.25
CZCE PTA	-2.00	CBOT豆粕	0.14
CZCE玻璃	-1.11	CBOT稻谷	0.77
CZCE甲醇	-3.64	DCE鸡蛋	0.25
CZCE动力煤	-0.78	NYMEX11号糖	-4.38
SHFE橡胶	-2.44	NYMEX棉花	-0.35
		统计时间	2014-12-23

今日聚焦

► 宏观

“一带一路”计划开始在中国核心地带启动

目前，多个地方正在加紧制订“一带一路”地方版政策，部分区域甚至已经有明确部署。12月23日，新疆发改委披露，作为“一带一路”核心节点区域，新疆成立了推进丝绸之路经济带核心区建设工作领导小组，这是全国首个地方成立的推进“一带一路”领导小组。金融支持也有望纳入“一带一路”地方版战略。宁夏已经成立“一带一路”战略融资平台。22日，华融西部开发投资股份有限公司在宁夏银川正式挂牌成立。重庆作为“一带一路”以及长江经济带建设的战略城市，重庆将在两会期间谋划一批重大基础设施项目群，实现“国家超大城市”定位。江苏省两会时间也定在年初，明年该省将集中力量组织实施港口功能提升、沿海产业升级、临港城镇培育等系列举措。上海、天津、广东、福建则将重点讨论实现“1+3”自贸区架构牵引“一带一路”的方案。

“一带一路”对于中国来说好处颇多，它能进行过剩产能输出，提高外汇储备使用效率和增加在当地的政治影响力。随着传统出口商品占据了较高的市场份额，再次通过过去低成本方式提高出口难度很大，我国外贸依存度高达45%以上，以海外投资带动出口是新的发展模式。在APEC会议期间，共同商定成立亚洲基础设施投资银行，中国出资400亿美元，这是中国资本输出新模式。“一带一路”建设预计10年共8万亿美元投资，每年的增量大约在5万亿人民币，对于我国周期性行业的需求是长期正面拉动。

► 行业

机械军工

北斗卫星导航产业园建设生变，长期看好振芯科技

目前，我国已成功发射4颗北斗导航试验卫星和16颗北斗导航卫星，北斗导航工程建设“三步走”战略中的第二步目标区域组网顺利实现。下一步将建成5颗静止轨道卫星和30颗非静止轨道卫星组成的北斗全球卫星导航系统，在2020年左右实现全球导航定位，为全球用户提供导航定位服务。

2014年12月19号，振芯科技公告称，由于成都市高新区规划原因，公司原拟用于建设北斗卫星导航产业园商业用地使用权(面积为16,666.69 m² (约25亩))以8,663.79万元被成都高新技术产业开发区土地储备中心收回，北斗卫星导航产业园建设进程受阻。2014年12月18日，公司已收到支付给公司的第一笔补偿款8,000万元，使公司2014年EPS增加0.37元。鉴于公司已有的技术和产品优势以及持续向好的北斗导航行业前景，并且公司还有望很快获得其他地块用于建设北斗卫星导航产业园，因此我们仍然长期看好振芯科技。

电子计算机

长电科技公布收购方案

一、本公司与新加坡 STATS ChipPAC Ltd. (以下简称“星科金朋”)及其控股股东 STSPL 经协商达成一致,将排他期延长 11 天。

二、尽管本次交易尚在论证和协商过程中,有关事项尚存在不确定性,为推动交易进展,并就可能的交易做好准备,本公司与芯电半导体(上海)有限公司、国家集成电路产业投资基金股份有限公司于 2014 年 12 月 22 日签署了《共同投资协议》。

三方拟共同出资在境内设立公司 HoldCo A, HoldCo A 与产业基金在中国境内设立 100%持股的 HoldCo B,再由 HoldCo B 于新加坡设立全资子公司 BidCo,作为未来拟实施收购星科金朋部分或者全部股份的主体。

点评:

公司公布了本次收购的具体执行方案,值得关注的是新成立的国家产业基金参与,如果完成将是国家产业基金的第一次动作,尽管整体资金量并不是很大,但是其对于行业的指导意义将会比较深远,国家对于产业的支持逐步摆脱了行政化的色彩,转向市场化的方向,有利于产业可以按照市场规律的健康发展。

魅族发布新款低端机型“魅蓝 Note”

点评:

新机在主要配件上均采用了较为先进的配置,但是没有值得提出的新功能来,主打仍然是性价比,定价 999 元起,预计国内手机市场在整体规模无法有效提升的情况下,各品牌直接的价格竞争将会是 2015 年的一个现象,对于终端厂商而言竞争压力较大。

➤ 股指期货

主力合约贴水,中长期走势多空意见分歧

沪深 300 指数昨日收于 3324.92 点,较前一交易日下跌 2.05%;主力合约 IF1501 收盘较前一交易日下跌 2.54%,由前一交易日升水状态变为贴水 11.92 点。其他合约 IF1502、IF1503、IF1506 分别收盘较前一交易日下跌 2.40%、2.51%和 2.20%。虽然除主力合约外的三个合约仍处于升水状态,但基差均比前一交易日下降。

主力合约多空双方或在等待下一波行情。主力合约连续两日持仓量下降:前日下降 3.34%,昨日下降 4.17%,前 20 名净持仓空仓较前一交易日减少 3625 手;成交量也在昨日下降 2.11%。由此显示期现套利资金或正逐步撤出主力合约市场。

中长期合约多空分歧。IF1503 前 20 名持仓多头增持 2247 手,空头增持 216 手,净持仓空仓减少 2031 手。IF1503 昨日成交量增加 13.8%,增幅属于四合约之首。合约 IF1506 前日双量下跌,但昨日双量上涨:持仓量上涨 4.73%,成交量上涨 9.42%,均大于前日跌幅。综上显示在中长期合约上多空双方博弈激烈,意见继续分歧。

新闻热点追踪

尚福林：拓宽民间资本进入银行业渠道（中证报）

银监会主席尚福林近日出席 2015 年全国银行业监督管理工作电视电话会议时表示，2015 年将全面深化银行业改革开放。支持民间资本多渠道进入各类银行机构。扩大民营银行试点范围，加快出台民营银行发展指导意见；扩大消费金融公司试点范围，广泛吸收符合条件的民间资本参与；扩大村镇银行民资股比范围，支持民间资本参与发起设立村镇银行，提高民间资本占比；扩大民间资本参与机构重组范围。推进银行业金融机构混合所有制改革，拓宽民间资本进入银行业的渠道。大力支持“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略实施，积极推动亚太地区基础建设投资和互联互通，加大金砖国家金融合作。加大对中西部地区基础设施建设、重点领域、薄弱环节的信贷支持。积极参与投资协定和自贸区谈判，总结推广上海自贸区成功经验。

国家集成电路产业投资基金投资方向明确（中证报）

今年 9 月 24 日设立的国家集成电路产业投资基金，普通股目前已经完成募集，明年一季度将发行优先股，投资进度和投资方向等也已经做出初步安排。

据投资基金发起方之一的华芯投资相关人士透露，大唐电信、中国电信、中国联通、中国电子、武汉经发投、武岳峰资本、赛伯乐投资等七家机构已经通过增资扩股的形式进入投资基金，投资基金普通股已经在 12 月 16 日完成募集，实际募集规模为 987.2 亿元。

投资基金将在 2015 年一季度发行 400 亿元规模的优先股。优先股发行对象将主要包括保险等金融企业，完成发行后，基金总规模预计将达到 1387.2 亿元，超过此前 1200 亿元的预期规模。

在投资方向上，投资基金将重点布局集成电路全产业链，并依托骨干龙头企业促进产业资源整合。据介绍，投资基金将以股权投资为引导，推动骨干龙头企业优化治理结构，促进兼并重组，并着力推进企业国际并购。投资基金还将选择投向 3-5 个产业聚集区，促进产业聚集发展。

基建项目频加码 工程机械 3 股迎政策红利（上证报）

发改委网站 12 月 23 日披露，近日批复 6 个基建项目，总投资额约 253.4 亿元。据初步统计，四季度以来，发改委累计批复项目达 49 个，金额近 1.4 万亿元。机构认为，发改委密集批复的基建项目，将为明年稳增长提供重要支撑，并提升工程机械需求。另外，“一带一路”战略作为 2015 年经济工作重点，在亚投行和丝路基金的支持下，互联互通建设将进入实质性阶段，工程机械出口也迎来发展良机。

近期召开的中央经济工作会议，将努力保持经济稳定增长放在第一位，通过实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持经济稳定增长。在经济减速的压力下，四季度以来，发改委加快项目审批步伐，逾万亿项目密集批复，涉及机场、铁路、公路、城市轨道交通等项目。

券商开辟行权融资业务市场争夺 1750 亿元息差收入（证券日报）

根据相关规定测算，股权激励计划最大行权市值的理论上限为 3.5 万亿元，按照 5% 息差计算，券商开展股权激励行权融资业务总计可获得 1750 亿元息差收入。目前上市券商中海通、光大、兴业证券已于近期获得该业务试点资格，而国信和华融早已获此资格。

近期研报摘要

《央行降息意在直接降低实际利率水平》

央行决定，自 2014 年 11 月 22 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，1 年期贷款基准利率下调 0.4 个百分点至 5.6%，1 年期存款基准利率下调 0.25 个百分点至 2.75%，同时决定将存款利率浮动区间上限由 1.1 倍调整为 1.2 倍，各档次贷款和存款基准利率相应调整，并对基准利率期限档次作适当简并。

从降息的原因来看：第一，近期传统经济数据疲弱，实体经济面临的实际利率水平较高。第二，虽然近期央行一直不断进行定向操作，3 季度定向释放 7500 亿以上的流动性，但是货币市场和债券市场影响明显，但是对于信贷市场影响效果有限。

从降息的影响来看：直接降低基准贷款利率水平，可以在一定程度上缓解实际利率水平过高的情况，但是实际效果尤其是持续性需要观察。

对未来货币政策的预期：我们认为当前对未来货币政策的正确预期难度不小。

《机械军工行业快报之珠海航展》

参展规模和成交量史无前例。41 个参展国家，近 700 家参展商和 132 架参展飞机，达成超过 234 亿美元的合同、协议及合作意向，成交 227 架飞机。

我国军工技术发展迅速行业投资价值有支撑。国产第四代隐形战机歼 31、大型军用运输机运 20、航母杀手超音速巡航导弹 CX-1 等明星战机和导弹首次在珠海航展上亮相，表明中国的隐形战斗机、大型运输机和高速巡航导弹技术发展非常迅速。

战斗机换代列装需求大。未来 5-10 年将全面转向四代战机。预计 J20 将全部替换现有的 J10、J10B 和 J11 系列，以及之前进口的 Su30 和 Su27，至少需要 2000 架，总订单接近万亿。目前来看至少规划 3 个航母战斗群，每个航母战斗群需要 80 架 J15 左右，J15 航母舰载机订单市场超 2000 亿。此外，相关战机的教练机型将优先发展，第三代攻击机教练机已研制成功，订单规模非常可观。

通用航空领域即将爆发。低空空域即将开放，作为战略性新兴产业重要组成部分的通航产业，将带动超万亿元的市场规模，以及整个产业链的 10 年黄金期。

无人装备已成未来战场重要力量。海陆空三军都有无人装备出现陆军和空军有大量成熟的无人装备出现，表明对无人装备的价值的认可。

《2014 年通信行业四季度策略报告：布局移动医疗，关注信息消费及 4G》

移动医疗

我们认为移动互联网下一个热点之一就是教育和医疗，娱乐和社交等基本需求已得到满足，移动医疗和教育未来有长足的成长空间。移动医疗目前所处的行业阶段是初级阶段，航天证券证券研究报告晨会纪要请阅读最后一页特别申明 8

行业大整合和融合发展的阶段还没到来，从二级市场投资策略的角度考虑，我们偏向将其作为主题投资来进行分析。

移动医疗市场规模未来三年有望保持约 50%左右符合增长

我们认为移动医疗的主题投资存在可持续性的主题投资机会

4G 及信息消费

随着中国移动公布 2014 年的资本支出计划以及在 4G 领域的投资计划，4G 的快速推进不断超市场预期；

信息消费未来三年保持年复合增长 25%以上；

我们推荐业绩弹性较大的武汉凡谷以及受益于信息消费的投资标的鹏博士

重点推荐标的：宜通世纪，卫宁软件，武汉凡谷，鹏博士；

《农林牧渔四季度策略：深耕“土改+养殖复苏”两条主线》

养殖产业链的复苏在三季度进一步得到了验证，家禽行业的复苏节奏要快于生猪养殖业的复苏，四季度我们继续看好家禽行业，处在周期上行阶段，个股继续推荐圣农发展（002299）；

饲料行业需求正得到改善，通常滞后于养殖业 1-2 个季度开始复苏，14/15 全球饲料用粮供给相对宽松，利好饲料行业，个股我们推荐具有估值和业绩弹性的唐人神（002567）；

农垦系统将来可能会从进一步去行政化，提升管理效率入手，农垦资产证券化率偏低，且不乏优质资产，市场运作空间巨大。农垦系统改革兼具国企改革（去行政化、激励机制）和土地改革（土地作为农垦的核心资产）双重性，比较契合当前农业改革的节奏。推荐亚盛集团（600108）、ST 大荒（600598），以及受益土改的大禹节水（300021）。

12 年以后行业盈利能力整体趋于下行，企业盈利能力和现金流情况恶化，因此催生了并购和资产重组，仅 Q3 农业上市公司就有 5 家开展了并购或资产重组，比上半年有明显的增加。在国企改革背景下，国有上市公司资产证券化率长期将趋于提升。继续推荐隆平高科（000998），作为种业龙头，将受益于这一轮的行业整合。

金融市场动态

全球股市

亚太市场			欧洲市场		
代码	名称	涨跌幅	代码	名称	涨跌幅
N225.GI	日经225	0.00	FTSE.GI	富时100	0.33
KS11.GI	韩国综合指数	-0.21	FCHI.GI	法国CAC40	1.42
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	-0.71	GDAXI.GI	德国DAX	0.57
AS51.GI	澳洲标普200	-1.12	SX5P.GI	STOXX欧洲50	0.46
STI.GI	新加坡海峡指数	0.05	IBEX.GI	西班牙IBEX35	1.03
JKSE.GI	雅加达综指	0.26	BVLX.GI	葡萄牙PSI	1.68
KLSE.GI	吉隆坡综指	0.29	ISEQ.GI	爱尔兰综指	0.97
HSI.HI	恒生指数	-0.32	AEX.GI	荷兰AEX	1.23
TWII.TW	台湾加权指数	0.03	RTS.GI	俄罗斯RTS	-1.98
000300.SH	沪深300	-2.05	美洲市场		
非洲及中东			代码	名称	涨跌幅
代码	名称	涨跌幅	DJI.GI	道琼斯工业指数	0.36
JALSH.GI	南非富时综指	0.46	IXIC.GI	纳斯达克指数	-0.33
TA100.GI	以色列TA100	-1.05	SPX.GI	标普500	0.17
DFM.GI	阿联酋DFM综指	-3.44	GSPTSE.GI	多伦多300	1.12
统计时间					2014-12-23

大宗商品

贵金属			基本金属		
代码	名称	涨跌幅	代码	名称	涨跌幅
GC.CMX	COMEX黄金	-0.01	CA.LME	LME铜	-0.34
SI.CMX	COMEX白银	0.70	AH.LME	LME铝	-0.69
PL.NYM	NYMEX铂	0.59	ZS.LME	LME锌	0.05
PA.NYM	NYMEX钯	0.04	PB.LME	LME铅	-0.59
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	-1.15
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	-3.61
能源化工			农产品		
代码	名称	涨跌幅	代码	名称	涨跌幅
B.IPE	IPE布油	2.40	S.CBT	CBOT大豆	-0.24
T.IPE	IPE轻质原油	2.82	C.CBT	CBOT玉米	0.55
CL.NYM	NYMEX原油	-0.70	W.CBT	CBOT小麦	2.01
FU.SHF	SHFE燃油	0.03	CT.NYB	NYBOT2号棉花	-0.61
JM.DCE	DCE焦煤	-3.89	SB.NYB	NYBOT11号糖	-0.40
J.DCE	DCE焦炭	-3.01	BO.CBT	CBOT豆油	0.25
V.DCE	DCE PVC	-1.02	SM.CBT	CBOT豆粕	0.14
L.DCE	DCE塑料	-2.97	LC.CME	CME活牛	-0.17
TA.CZC	CZCE PTA	-2.00	LH.CME	CME瘦肉猪	1.65
FG.CZC	CZCE玻璃	-1.11	RR.CBT	CBOT稻谷	0.77
ME.CZC	CZCE甲醇	-3.64	JD.DCE	DCE鸡蛋	0.25
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.78	YO.NYM	NYMEX11号糖	-4.38
RU.SHF	SHFE橡胶	-2.44	TT.NYM	NYMEX棉花	-0.35
统计时间					2014-12-23

汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	90.0800	0.3600	0.4012
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.2171	-0.0058	-0.4743
USDJPY. FX	美元兑日元	120.6800	0.6500	0.5415
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.5520	-0.0068	-0.4362
USDCAD. FX	美元兑加元	1.1617	-0.0009	-0.0774
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.8103	-0.0028	-0.3444
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7708	-0.0018	-0.2330
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.9877	0.0039	0.3964
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7560	0.0012	0.0155
CNYX. CNI	人民币指数	119.1972	0.0000	0.0000
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2258	0.0042	0.0675
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1230	0.0010	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2879	0.0000	0.0000
统计时间			2014-12-23	

基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011.SH	上证基金指数	5,264.06	-1.80
399305.SZ	深证基金指数	5,975.88	-0.55
885010.WI	中国基金总指数	3,516.57	-0.87
885011.WI	开放式基金(非货币)指	1,897.64	-0.29
885016.WI	封闭式基金净值指数	4,714.90	-1.09
885012.WI	股票型基金总指数	5,046.33	-1.72
885013.WI	混合型基金总指数	4,187.50	-1.29
885005.WI	债券型基金指数	2,009.57	-0.40
885004.WI	指数型基金指数	3,079.92	-1.84
885017.WI	封闭式基金价格指数	6,909.40	-0.50
885172.WI	LOF基金价格指数	1,941.95	-1.02
885173.WI	ETF基金价格指数	650.68	-1.37
统计时间		2014-12-23	

资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	3.6100	-0.1000
R007. IB	银质押7日	3.8000	-2.7000
204001. SH	GC001	2.1250	-4.9400
204007. SH	GC007	4.1150	-3.4950
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	5.6530	-0.1290
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	3.6670	-0.0350
FR001. IR	FR001	3.7600	0.0100
FR007. IR	FR007	5.5000	-0.2200
LPRIY. IR	1年期贷款基础利率	5.5100	0.0000
统计时间 2014-12-23			

债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	145.4770	0.0110	0.0076
000013. SH	上证企债	180.4820	-0.0010	-0.0006
000022. SH	上证公司债	156.4100	-0.0450	-0.0288
000139. SH	上证转债	392.6400	-10.1390	-2.5823
H11025. CSI	货币基金	1,316.6900	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	157.5773	0.1721	0.1092
000923. SH	中证公司债	156.3450	-0.0110	-0.0070
000832. CSI	中证转债	396.6810	-10.0690	-2.5383
H11006. CSI	中证国债	153.0484	0.0861	0.0563
H11007. CSI	中证金融债	156.0928	0.4255	0.2726
0371. CS	中债总全价(总值)指数	119.9560	0.2985	0.2488
0372. CS	中债总净价(总值)指数	114.8749	0.2916	0.2538
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	114.4370	0.2308	0.2017
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	111.8750	0.7698	0.6881
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	103.6783	0.0912	0.0880
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	115.0235	0.3009	0.2616
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.0491	0.3002	0.2609
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.1895	0.0416	0.0407
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.6634	0.0366	0.0371
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	92.7215	0.0541	0.0583
816028. CI	中标可转债	3,689.0460	-94.9500	-2.5738
统计时间 2014-12-23				

本周日历

当地时间	国家/区域	事件	实际值	上期值	去年同期值
2014/12/22	美国	成屋销售:环比折年率(%) 2014/11	-6.1	1.5	-5.9
2014/12/22	美国	成屋销售折年数(万套) 2014/11	493	526	483
2014/12/22	日本	日本央行公布 12 月月度经济报告	--	--	--
2014/12/22	美国	芝加哥联储全国活动指数 2014/11	0.7	0.3	0.7
2014/12/23	法国	GDP(修正):环比:季调(%) 2014/09	0.3	-0.1	-0.1
2014/12/23	法国	PPI:环比(%) 2014/11	-0.1	-0.3	0.6
2014/12/23	美国	里奇蒙德联储制造业指数:季调 2014/12	7	4	11
2014/12/23	美国	新房销售:环比(%) 2014/11	-1.6	-2.2	-1.1
2014/12/23	美国	个人消费支出:季调(十亿美元) 2014/11	12143.8	12075.9	11,671.50
2014/12/23	美国	新房销售(千套) 2014/11	31	36	32
2014/12/23	美国	人均可支配收入:折年数:季调(美元) 2014/11	41,167	41,057.00	39,814.00
2014/12/23	美国	核心 PCE 物价指数:同比(%) 2014/11	--	1.6	1.3
2014/12/23	美国	API 库存周报:原油(千桶) 2014/12	38590.00	38,050.00	36,831.00
2014/12/23	美国	API 库存周报:汽油(千桶) 2014/12	22593.00	22,043.00	22,005.00
2014/12/23	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售环比(%) 2014/12	3.4	3	1.4
2014/12/23	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 2014/12	3.1	1.1	2.7
2014/12/23	美国	耐用品:新增订单(百万美元) 2014/11	225636.00	246,626.00	228,774.00
2014/12/23	美国	耐用品除国防外订单(初值):环比:季调(%) 2014/11	--	-0.9	2.9
2014/12/23	美国	GDP(终值):环比折年率(%) 2014/09	5.0	4.6	4.5
2014/12/23	美国	耐用品除运输外订单:季调:环比(初值)(%) 2014/11	--	-0.9	0.2
2014/12/23	美国	营建许可:私人住宅(修正)(千套) 2014/11	69.8	96.4	73.5
2014/12/23	美国	上周红皮书商业零售销售年率(%) 2014/12	5.8	4.2	3.9
2014/12/23	美国	密歇根消费者信心指数(修正) 2014/12	93.6	88.8	82.5
2014/12/24	美国	MBA 再融资指数(1990 年 3 月 16 日=100) 2014/12	--	1,518.90	1,444.30
2014/12/24	美国	MBA 购买指数(1990 年 3 月 16 日=100) 2014/12	--	165.5	168.6
2014/12/26	日本	CPI:环比(%) 2014/11	--	-0.3	0
2014/12/26	日本	工业生产指数:环比:季调(%) 2014/11	--	0.4	0.3
2014/12/26	美国	MBA30 年期抵押贷款固定利率(%) 2014/12	--	--	--
2014/12/27	中国	工业企业利润:累计同比(%) 2014/11	--	6.7	13.2

数据来源: Wind 资讯

华金证券研究发展部联系人：

何筱微

S0910510120001

021-62448067

hexiaowei@casstock.com

具备证券投资咨询业务资格的说明：

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，华金证券有限责任公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

投资评级说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入：相对强于基准表现 20%以上

增持：相对强于基准表现 10~20%

中性：相对基准表现在-10%~+10%之间波动

减持：相对弱于基准表现 10%以下

——行业投资评级标准：

看好：行业超越基准整体表现

中性：行业与基准整体表现持平

看淡：行业弱于基准整体表现

免责声明：

本报告版权归“华金证券”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“华金证券”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何形式的担保。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址： www.huajinsc.cn