

# 晨会纪要

证券研究报告

## 报告导读

### 要点提示:

- 从消息面上来看：人民银行工作会议召开，提出了2015年工作的主要任务：继续实施定向调控、建立存款保险制度、加快推进金融改革开放、扩大人民币跨境使用、稳步推进金融服务和管理现代化等。住房和城乡建设部已经基本完成了《住房公积金管理条例》修订的有关工作，草案稿将于近期上报国务院法制办。人社部称：社保费率不宜简单做国际比较，我国社保费率将适时适当下调。中央印发了有关农村集体经营性建设用地及宅基地流转改革试点工作意见，国土资源部部长表示，试点工作在2017年底完成。
- 从盘面上来看：上周五上证指数继续延续了高位震荡的态势，虽然一度创出了3404.83的新高，但是盘尾急跌，最后报收3285.41点，震荡幅度加宽至4.17%，相对乐观的是成交量出现萎缩，换手并不活跃。深圳方面在上周二脱离前期震荡区间之后继续在高位盘整，成交也相对没有太大的变化，显示向上动能不足，全天成交2440亿元，报收11749.14亿元，中小板和创业板来看，中小板虽然触底之后有所反弹，但是量能不足，上行至前期压力区间之后出现震荡，报收5667.03点，创业板走势同样较为乏力，最后报收1553.24点，从板块来看，保险板块领涨，值得关注。

### 今日聚焦

行业：(电子计算机) A股行业、海外市场行业以及行业指数概况  
 聚焦2015CES 缔造物联网“智慧国度”

股指期货：主力合约贴水，大量资金离场观望走势  
 固定收益：(资金) 市场利率短期下行，长期有所趋紧  
 (债市) 面本周将迎来利率债集中发行

### 新股速递

春秋航空(601021.SH) 宁波高发(603788.SH)

### 热点新闻

险资输血券商两融未叫停(上证报)  
 投资者信心指数创历史新高(上证报)  
 新三板做市股票增至125只(证券日报)  
 牛市尴尬事：逾80%回本股基遭净赎回(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	-0.35	富时100	-1.05
中小板指	-0.13	法国CAC40	-1.90
创业板指	0.74	德国DAX	-1.92
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	0.18	道琼斯工业指数	-0.95
韩国综合指数	1.05	纳斯达克指数	-0.68
恒生指数	0.35	标普500	-0.84
		统计时间	2015-1-9

#### 汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	91.9444	-0.3472	-0.3762
欧元兑美元	1.1839	0.0044	0.3730
美元兑日元	118.4900	-1.1600	-0.9695
美元兑港币	7.7525	-0.0015	-0.0193
人民币指数	121.2071	0.0327	0.0270
美元兑人民币(即期)	6.2085	-0.0058	-0.0933
美元兑人民币中间价	6.1296	-0.0006	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2818	0.0000	0.0000
		统计时间	2015-1-9

#### 大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	1.01	LME铜	-0.31
COMEX白银	0.79	LME铝	-0.89
NYMEX铂	0.87	LME锌	-0.14
NYMEX钯	1.16	LME铅	0.32
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	-1.44	CBOT大豆	0.60
NYMEX原油	-2.11	CBOT玉米	1.78
DCE焦煤	-0.54	CBOT小麦	0.53
DCE焦炭	-0.09	NYBOT2号棉花	0.45
DCE PVC	-2.81	NYBOT11号糖	0.34
DCE塑料	-3.17	CBOT豆粕	-0.50
CZCE PTA	-0.64	CBOT豆粕	1.19
CZCE玻璃	-0.84	CBOT稻谷	-0.13
CZCE甲醇	-0.93	DCE鸡蛋	-0.51
CZCE动力煤	-1.25	NYMEX11号糖	-3.56
SHFE橡胶	0.19	NYMEX棉花	-0.03
		统计时间	2015-1-9

## 今日聚焦

### ► 行业

#### 电子计算机

##### A 股行业指数：

本周电子行业中万一级指数上涨 2.29%，计算机行业中万一级指数上涨 4.99%，在经过了过去 3 周的下跌后，电子计算机指数均出现了反弹，其中互联网软件的反弹力度最大，本周涨幅达到 5.66%，本周的反弹主要还是受到市场中小市值股票的集体反弹为推动力。

##### 海外市场行业指数：

本周美国市场费城半导体指数下跌 0.17%，台湾信息科技指数同比下跌 1.46%，台湾电子指数同比下跌 0.83%，恒生资讯科技行业指数上涨 10.17%，香港市场的科技市值大幅度上涨主要受到权重股腾讯和联想的影响，前者主要是征信系统和微信广告的消息，而后者主要是 CES 大会的开幕，其他成分股与全球市场类似以小幅调整为主。

##### 行业指数：

本周国内市场方面，主要代表行业上游需求的华强北指数没有公布，代表下游需求的中关村指数小幅下跌 0.06%，市场活跃度处于供需平衡的稳定状态；

国内市场方面，没有新的数据公布；

海外市场方面，没有新的数据公布；

##### 行业重要新闻：

#### 聚焦 2015CES 缔造物联网“智慧国度”：

CES 是全球规模最大的消费电子科技产品交易会之一，简称国际消费电子展，每年 1 月在美国内华达州拉斯维加斯举行，由消费电子协会赞助。2015 年国际消费电子产品展(CES2015)于 1 月 6-9 日举行，将有超过 3000 家参展商发布涵盖整个消费科技生态系统的最新产品与服务。

点评：如开幕前预料的那样，本届 CES 的主要关注点从智能手机变成了各种眼花缭乱的智能终端设备，其中可穿戴设备数量就有 56 款，其他还包括无人机、车联网、智能家居的各种智慧互联设备，相信这些产品也是未来发展的主要方向。

## ➤ 股指期货

### 主力合约贴水，大量资金离场观望走势

沪深 300 指数上一交易日收于 3546.723 点，较前一交易日下跌 0.35%。四个合约收盘比前一交易日收盘下降幅度超过沪深 300 指数，导致基差均有所收敛。IF1501 下跌 0.95%，基差为-18.723 点；IF1502 下跌 1.07%，基差为 26.277 点；IF1503 下跌 1.2%，基差为 66.277 点；IF1506 下跌 0.88%，基差为 111.277 点。

从成交量来看，四合约成交量昨日上涨明显：主力合约增加 9.46%，IF1502 增加 81.27%，IF1503 增加 20.07%，IF1506 增加 24.84%。然而主力合约持仓量下降 16.04%，多空双方减仓幅度相当：说明昨日虽然短线交易推动市场活跃，然而长线资金依旧离场。主力合约持仓量达到自 IF1501 成为主力合约后最低点：88364 手。

从其他合约的持仓量上看，以 IF1502 持仓量增加最为明显。不同于一方力量占优，前 20 名持仓空仓增加 26.85%，多仓增加 26.63%，相差不大。由此体现多空双方意见分歧明显。

综上所述，主力合约资金观望，IF1502 合约多空意见分歧较大。

## ➤ 固定收益

### 资金：市场利率短期下行，长期有所趋紧

周五（1 月 9 日）SHIBOR 隔夜利率下行 2.5bp 报收于 2.805%；7 天利率下行 0.7bp 报收于 3.738%；14 天利率上行 3.90BP 报收于 4.698%；1 个月利率下行 2.2bp 报收于 4.781%。银质押 R001、R007、R014、R1M 收报 2.7695、3.7821、4.8579、4.7378。其中，1 天、21 天分别下行 5.42、9.38bp，其余期限均有小幅回升。银拆借 1 天下降 3.34bp，7 天上升 4.86。市场利率短期下跌，长期有所趋紧。

虽然当前资金面的表现要好于预期，但本周（1 月 12 日-1 月 16 日）新股将迎来密集发行，其对市场资金影响料将逐步显现，市场资金有可能进入紧平衡局面。

央行公开市场，本周（1 月 12 日-1 月 16 日）无正回购到期，无逆回购及央票到期。

当前在股市不断上扬，货币脱实向虚的背景下央行政策宽松有所顾虑，市场期待的进一步降准、降息恐将落空。

### 债市：本周将迎来利率债集中发行

一级市场发行：

周五无新发利率债。本周一（1 月 12 日）农发行将发行第一期和第二期规模分别为 100、100 亿金融债。周二（1 月 13 日）国开行将增发二十七、二十八、二十九、三十期规模分别为 60、50、60、40 亿，增发 15 国开 01 50 亿金融债。

信用债上，周五，敦煌种业发行第一期规模为 3 亿中票，营口港、中信发行第一期短融，规模分别为 12 亿、50 亿，京昊华、南方水利发行 8 亿、7.5 亿超短融。

#### 二级市场成交:

周五,中债综合指数略有上涨,报收 161.32,上涨 0.04,其中国债报收 154.91,下跌 0.01,金融债保持在 157.14。

五年期国债收益率上行 0.0369bp 报收于 3.5212%,七年期国债收益率下行 0.3240bp 报收于 3.5915%,十年期国债收益率下行 0.1840bp 报收于 3.6348%。

#### 国债期货:

周五,中金所五年期国债期货主力合约 TF1503 报收 96.728 元人民币,环比上涨 0.004%,成交金额增加 41.33%。

#### 转债市场:

周五,中证转债指数报收 455.33,上涨 0.52%,成交额为 110.81 亿。

个券上,歌华、深机、中行转债领涨 4.00、3.80、4.40,涨幅分别为 2.86、2.81、2.67%,工行转债上涨 2.12,涨幅为 1.43%。

### 债市新闻:

#### 地方债务纳入预算管理政府发债将设限额

据悉,财政部制定的《地方政府债务纳入预算管理暂行办法》(下称《办法》)已经进入征求意见阶段。《办法》要求,截至 2014 年 12 月 31 日的存量地方政府性债务,在清理甄别报全国人大批准后将纳入预算管理。其中,一般债务纳入一般公共预算管理,专项债务纳入政府性基金预算管理。对于增量债务,财政部希望通过年度限额方式管理。

点评:上述《办法》若实施,意味着自 2015 年开始,地方发行政府债券的规模,将受限于财政部和县级以上财政部门下达的年度债务限额,并且成为地方政府政绩考核的一部分。同时,对于尚处过渡期的在建项目,其通过举借贷款形成的政府债务,也将与上述政府债券一并被纳入年度债务限额管理。

#### 宝钢股份拟在中国境内发行不超过人民币 400 亿元各类债券

#### 今日(1月12日)将有 14 华泰 D1 等 31 只新债上市

#### 15 家金融机构申请查封佳兆业资产多地项目受波及

《第一财经日报》报道,继中信银行向法院提出诉前财产保全、申请查封佳兆业资产之后,引起连锁反应。1 月 8 日,又有 14 家金融机构,向法院申请查封佳兆业资产。截至目前,申请财产保全、查封佳兆业资产的金融机构已达到 15 家。

点评:此次佳兆业事件源于深圳项目被锁定导致,非公司经营恶化导致。从 14 年 6 月末公司财务数据来看,公司总资产 1056.379 亿元,总负债 798.793 亿,公司共借款 298 亿,其中流动负债 60 亿,而可用流动资金有 94 亿,账面来看公司仍具有偿债能力。然而,我们也应关注到此次佳兆业事件加重了国内外投资者对内地房企的担忧,受此事件影响,内地房企债二级市场收益率大幅上行。未来房企发债利率水平必将受此事件影响而上行,而这又会加重房企资金周转压力。

## 新股速递

春秋航空  
601021.SH

申购代码: 780021  
发行数量: 10,000 万股  
申购价格: 18.16 元  
网上发行: 4,000 万股  
申购上限: 40,000 股  
主承销商: 瑞银证券有限责任公司  
上限资金: 72.64 万元  
中签率公告日: 2015-01-14  
申购日期: 2015-01-12  
申购资金解冻日: 2015-01-15

公司作为中国首批民营航空公司之一，定位于低成本航空业务模式，主要从事国内、国际及港澳航空客货运输业务及与航空运输业务相关的服务。区别于全服务航空公司，公司并凭借价格优势吸引大量对价格较为敏感的自费旅客以及追求高性价比的商务旅客构成的细分市场。公司销售不进中国民航 GDS 预订系统，全部在自己开发的座位控制销售系统销售，以网上 B2C 电子客票直销为主，客户可以选择飞机上座位，并且用普通纸张打印电子客票行程单。公司不免费供应其它饮料和餐食，旅客如有需要均可有偿使用，采用蹲式、挎篮式等服务。公司创新起步，安全、平稳运行，平均客座率 95%，在十九家新航空公司中唯一获民航局“安全先进单位”表彰嘉奖。未来，公司将继续巩固低成本航空的业务模式与竞争优势，进一步扩大经营规模，努力实现“成为具有竞争力的国际化、大众化的低成本航空公司”。

宁波高发  
603788.SH

申购代码: 732788  
发行数量: 3,420 万股  
申购价格: 10.28 元  
网上发行: 1,320 万股  
申购上限: 13,000 股  
主承销商: 国信证券股份有限公司  
上限资金: 13.36 万元  
中签率公告日: 2015-01-14  
申购日期: 2015-01-12  
申购资金解冻日: 2015-01-15

公司是一家主要从事汽车操纵控制系统研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品为变速操纵器及软轴、电子油门踏板、汽车拉索、电磁风扇离合器四大类。公司的分力式三轴变速操纵系统、电子油门踏板总成分别获得 2005 第二届全国客车大赛“中国客车最佳零部件奖”、“中国客车优秀零部件奖”；电子油门踏板总成于 2005 年被国家科学技术部、商务部等认定为“国家重点新产品”，于 2011 年被国家科学技术部列入“2011 年度国家火炬计划”。公司具备新技术和新产品开发实力，在变速操纵器、变速软轴、位置传感器等方面拥有自主核心技术。公司将加快技术创新和产品开发的步伐，不断提升公司产品的技术含量，立足于国内市场，努力把公司打造成为具有自主知识产权和核心技术，效益显著的汽车操纵控制系统产品制造商。

## 新闻热点追踪

### 险资输血券商两融未叫停（上证报）

上周五，市场一则“保监会急召保险机构周六开会，禁止保险资金为券商融资融券业务提供资金”的传闻震动市场，更被部分业内人士抬升到“A股大利空”的高度。上证报就此求证获悉，在上周六由保监会资金运用部交易处召开的内部会议上，保监会并未直接叫停保险资金输血券商两融，而是向与会的保险资产管理公司了解业务情况，并提示相关风险。

### 投资者信心指数创历史新高（上证报）

A股股指一轮快速上涨的行情进一步提升了投资者的信心。中国证券投资者保护基金有限责任公司（下称“投保基金”）2014年12月证券投资者信心调查显示，投资者信心指数达到71.2，创出历史新高，超过六成投资者看涨大盘未来走势。

### 新三板做市股票增至125只（证券日报）

本周新三板将出现首家挂牌即选择做市转让方式的企业，即山东雷帕得汽车技术股份有限公司（以下简称雷帕得）。同时，截至1月9日，新三板做市股票已经达到125只，自2014年8月25日首批43家挂牌企业开启做市转让以来，已经新增82只做市股票。此前，125家做市股票均是从协议转让变更为做市转让方式。

### 牛市尴尬事：逾80%回本股基遭净赎回（证券日报）

通过对照去年4个季度的股基申购赎回情况发现，主动偏股基金的赚钱效应，激发的不是净申购，而是整体净赎回。主动管理型偏股基金单位净值一旦重回面值之上，便有83.02%的股基遭遇净赎回，可谓牛市一尴尬事。

## 近期研报摘要

## 《2015 年电子行业投资策略：集成电路国产化的“大时代”和智能终端的“小创新”》

2015 年电子行业整体看好以“国产化”驱动的上游集成电路行业，而下游智能终端则以小的创新为潜在投资标的，其他智能硬件则可关注满足潜在需求的新产品。

全球半导体集成电路行业从 2012 年债务危机的经济二次放缓的冲击后，凭借移动智能终端爆发，开始了复苏的过程，实现行业规模的持续增长。随着移动智能终端的渗透率趋于饱和，未来增长放缓是不可避免的趋势，对于上游集成电路的需求也是如此，因此“缓增长”将是 2015 年的特点；

中国集成电路在市场和政策的双重作用下，迎来了快速成长的大时代。从市场需求方面看，中国集成电路市场占全球 56%，空间巨大，而从供给端看，在集成电路设计、生产、封测三个主要环节，中国企业均已经具备了参与全球竞争的能力，因此“国产化”是一个顺应市场需求的过程。另外一方面，作为信息技术的基础行业，集成电路的国产化也是从政府层面的期望。随着国家级的集成电路产业基金成立，2015 年将是市场和政策共同作用推动中国集成电路产业发展的“大时代”；

终端方面，智能手机仍然是行业内出货量和市场规模最主要的贡献，但是国内市场手机的普及率和智能手机的渗透率均已经超过全球平均水平，使得未来的增长空间有限，蛋糕无法继续做大，那么创新就成为了必然的选择，指纹识别、NFC 天线和金属机壳将是 2015 年手机厂商拓展的方向；

智能硬件有望取代智能手机成为下一个具备爆发增长潜力的行业，不过在目前市场中，还没有出现成长明确的产品和商业模式，从理念上预测，智能手机取代、身份识别、互联互通是可行的需求点，而 Apple Watch、小米手环和智能家居则是潜在的产品形式。

## 《2015 年农林牧渔行业投资策略：不亢奋不悲观，站上改革和复苏的风口》

我们对 2015 年农业投资主要从两个角度出发，即基本面改善和改革，供给端变化将使基本面改善相对乐观，改革的深化将释放制度红利。

从基本面来看，主要看养殖产业链的复苏，能繁母猪存栏量过低，为生猪行业的复苏提供重要的条件，而今年以来生猪存栏量持续维持在低位，3、4 季度旺季生猪存栏创 08 年以来新低。猪价可能会进一步下探，直到市场出清。但前瞻性看，能繁和生猪存栏同步下降，对于明年生猪的供应将构成压力，明年供应端的变化对猪价的利好依然值得期待。总的来说，明年的猪市应保持相对乐观，以时间换取空间，看好生猪产业链上的超额收益机会。

改革层面，普遍预计改革力度会加大，农业也将会迎来改革的深化之年。土地改革方面，土地流转是其中核心，农用地适度流转，提升规模化经营；宅基地和集体建设用地未来如果入市，将会极大地提升农地市场的价值空间。从三个角度出发，首先资源类企业将会受益；其次农资品上市公司受益于规模化；另外流转也将会促进种植类业务的发展。国企改革方面，重点关注中粮系、农发系和国投系等央企背景的公司，国投系已率先采取实施改革，中粮系改革已确定方向，未来整合旗下上市平台概率较大。

投资策略：从改革和基本面改善两个维度来对 15 年进行布局，改革层面，推荐受益于土改和管理改善的 ST 大荒、受益于国企改革的中粮系中粮生化；基本面改善角度，我们认为生猪产业链将会基于供给端产生改善，推荐基本面得到改善的唐人神、大北农。

风险提示：发生重大疫病和极端天气的风险；政策不达预期的风险；出现食品安全问题的风险。

## 《2015 机械军工行业投资策略：重组和融合齐飞，军工风景更加秀丽》

中国军费开支持续高速增长，并且明确重点增加装备采购和战斗力建设；国防与军工改革政策有力推动行业升级，军工行业市值成长空间依然巨大，到 2020 年有望**五年增长 5 倍！**

伴随诸多改革政策落地红利逐渐释放，军工资产证券化加速推进，2014 年 A 股上市公司军工相关资产重组规模是 2012 年的七倍，资产重组和注入密集且预期持续。

作为一个中国目前少有的需求旺盛、产能不足的行业，近年来军工行业固定资产投资、产能均快速增长，行业体量扩张迅速。刚成立的军委会明年将有力推动军工上市公司规范运营并推动军民融合等改革。

在前期产业和资本市场均快速发展的基础上，2015 年军工行业料将明显分化。**大浪淘沙，去伪存真。**从资产证券化水平、资产注入预期、科研院所改制和市值扩张空间等角度把握会持续增长的优质军工大牛股。

紧紧抓住资产重组和军民融合两条主线，掘金 2015 年军工行业投资。资产重组重点关注相关经验较成熟、行业发展最迫切、集团主题有表态的船舶、航空和信息化等子板块，军民融合则重点关注技术最成熟、民间需求最广泛、相关配套最完善的通用航空产业和北斗导航产业。

投资建议：中短期以主题投资为主，中长期把握两条主线：一是有望获得集团公司资产证券化后的优质资产注入的公司，如广船国际、航空动力、闽福发 A、中航电子等；二是符合军民融合的发展思路并有较强技术实力或战略意志力的公司，如海格通信、闽福发 A、伊立浦等；三符合中国军队装备发展方向（海军、空军），并且具有核心竞争力和潜在订单的公司，如中国重工、中航飞机、洪都航空、广船国际等。

风险提示：军工重组进程未达预期；中国战斗机等航空装备或驱逐舰建造列装计划推迟；通航或北斗政策放开时间晚于预期；其他不可测因素。

## 《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。

## 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	0.18	FTSE.GI	富时100	-1.05
KS11.GI	韩国综合指数	1.05	FCHI.GI	法国CAC40	-1.90
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	0.67	GDAXI.GI	德国DAX	-1.92
AS51.GI	澳洲标普200	1.56	SX5P.GI	STOXX欧洲50	-1.80
STI.GI	新加坡海峡指数	-0.20	IBEX.GI	西班牙IBEX35	-3.91
JKSE.GI	雅加达综指	0.09	BVLX.GI	葡萄牙PSI	-1.30
KLSE.GI	吉隆坡综指	0.25	ISEQ.GI	爱尔兰综指	-0.26
HSI.HI	恒生指数	0.35	AEX.GI	荷兰AEX	-1.77
TWII.TW	台湾加权指数	-0.24	RTS.GI	俄罗斯RTS	-3.62
000300.SH	沪深300	-0.35	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	-0.95
JALSH.GI	南非富时综指	-1.30	IXIC.GI	纳斯达克指数	-0.68
TA100.GI	以色列TA100	0.00	SPX.GI	标普500	-0.84
DFM.GI	阿联酋DFM综指	0.00	GSPTSE.GI	多伦多300	-0.50
统计时间					2015-1-9

### 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	1.01	CA.LME	LME铜	-0.31
SI.CMX	COMEX白银	0.79	AH.LME	LME铝	-0.89
PL.NYM	NYMEX铂	0.87	ZS.LME	LME锌	-0.14
PA.NYM	NYMEX钯	1.16	PB.LME	LME铅	0.32
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	-1.75
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	-0.68
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	-1.44	S.CBT	CBOT大豆	0.60
T.IPE	IPE轻质原油	-1.35	C.CBT	CBOT玉米	1.78
CL.NYM	NYMEX原油	-2.11	W.CBT	CBOT小麦	0.53
FU.SHF	SHFE燃油	0.00	CT.NYB	NYBOT2号棉花	0.45
JM.DCE	DCE焦煤	-0.54	SB.NYB	NYBOT11号糖	0.34
J.DCE	DCE焦炭	-0.09	BO.CBT	CBOT豆油	-0.50
V.DCE	DCE PVC	-2.81	SM.CBT	CBOT豆粕	1.19
L.DCE	DCE塑料	-3.17	LC.CME	CME活牛	-1.83
TA.CZC	CZCE PTA	-0.64	LH.CME	CME瘦肉猪	1.12
FG.CZC	CZCE玻璃	-0.84	RR.CBT	CBOT稻谷	-0.13
ME.CZC	CZCE甲醇	-0.93	JD.DCE	DCE鸡蛋	-0.51
TC.CZC	CZCE动力煤	-1.25	YO.NYM	NYMEX11号糖	-3.56
RU.SHF	SHFE橡胶	0.19	TT.NYM	NYMEX棉花	-0.03
统计时间					2015-1-9

## 汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	91.9444	-0.3472	-0.3762
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.1839	0.0044	0.3730
USDJPY. FX	美元兑日元	118.4900	-1.1600	-0.9695
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.5160	0.0071	0.4705
USDCAD. FX	美元兑加元	1.1861	0.0033	0.2790
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.8202	0.0079	0.9725
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7829	0.0010	0.1279
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	1.0142	-0.0039	-0.3831
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7525	-0.0015	-0.0193
CNYX. CNI	人民币指数	121.2071	0.0327	0.0270
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2085	-0.0058	-0.0933
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1296	-0.0006	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2818	0.0000	0.0000
统计时间				2015-1-9

## 基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,536.13	-0.16
399305. SZ	深证基金指数	6,316.24	0.42
885010. WI	中国基金总指数	3,629.50	-0.04
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,927.32	0.03
885016. WI	封闭式基金净值指数	4,895.49	-0.17
885012. WI	股票型基金总指数	5,283.55	-0.25
885013. WI	混合型基金总指数	4,337.14	-0.06
885005. WI	债券型基金指数	2,070.36	0.14
885004. WI	指数型基金指数	3,239.09	-0.47
885017. WI	封闭式基金价格指数	7,278.67	-0.48
885172. WI	LOF基金价格指数	2,042.35	0.03
885173. WI	ETF基金价格指数	686.37	-0.18
统计时间		2015-1-9	

## 资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	2.7500	-0.0600
R007. IB	银质押7日	3.7553	0.0153
204001. SH	GC001	0.5350	-0.0700
204007. SH	GC007	4.7050	1.4350
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	3.7380	-0.0070
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	2.8050	-0.0250
FR001. IR	FR001	2.8300	-0.0500
FR007. IR	FR007	3.8000	0.0600
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.5100	0.0000
统计时间		2015-1-9	

## 债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	146.0280	0.1500	0.1027
000013. SH	上证企债	181.3410	0.0070	0.0039
000022. SH	上证公司债	157.4670	0.0580	0.0368
000139. SH	上证转债	450.6920	2.1900	0.4859
H11025. CSI	货币基金	1,319.4000	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	158.5645	0.0835	0.0527
000923. SH	中证公司债	157.3270	0.0460	0.0292
000832. CSI	中证转债	455.3310	2.3690	0.5203
H11006. CSI	中证国债	153.7378	0.1308	0.0851
H11007. CSI	中证金融债	156.8745	-0.0138	-0.0088
0371. CS	中债总全价(总值)指数	120.3510	0.0021	0.0017
0372. CS	中债总净价(总值)指数	115.0989	-0.0106	-0.0092
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	114.6764	-0.0153	-0.0133
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	111.9583	0.0286	0.0255
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.2507	0.0494	0.0474
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	115.3027	-0.0157	-0.0136
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.2120	-0.0103	-0.0089
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.4361	0.0324	0.0316
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.7970	0.0092	0.0093
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.4434	0.0630	0.0674
816028. CI	中标可转债	4,193.9810	17.3000	0.4125
统计时间		2015-1-9		

## 本周日历

当地时间	国家/区域	事件	预测值	上期值	去年同期值
2015-1-13	英国	CPI:环比(%) 2014/12	--	-0.3	0.4
2015-1-13	中国	贸易差额(亿美元) 2014/12	479.2	544.8	252.3
2015-1-13	中国	M2:同比(%) 2014/12	12.5	12.3	13.6
2015-1-13	中国	新增人民币贷款(亿元) 2014/12	#####	8,527.00	4,825.00
2015-1-13	美国	API 库存周报:原油(千桶) 2015/01	--	#####	35,121.00
2015-1-13	美国	API 库存周报:汽油(千桶) 2015/01	--	#####	23,435.00
2015-1-13	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 2015/01	--	3.9	1.3
2015-1-13	美国	上周红皮书商业零售销售年率(%) 2015/01	--	4.3	2.9
2015-1-13	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售环比(%) 2015/01	--	-3.8	-1
2015-1-14	德国	工业生产指数:环比:季调(%) 2014/11	--	0	2
2015-1-14	法国	CPI:环比(%) 2014/12	--	-0.2	0.3
2015-1-14	法国	CPI:同比(%) 2014/12	--	0.3	0.7
2015-1-14	美国	商业库存:季调(百万美元) 2014/11	--	#####	#####
2015-1-14	中国	全社会用电量:累计同比(%) 2014/12	--	3.7	7.5
2015-1-14	美国	MBA 再融资指数(1990年3月16日=100) 2015/01	--	1,349.30	1,530.30
2015-1-14	美国	MBA 购买指数(1990年3月16日=100) 2015/01	--	159.2	191.7
2015-1-14	美国	核心零售总额:季调(百万美元) 2014/12	--	#####	298,339.00
2015-1-14	美国	进口价格指数:同比(%) 2014/12	--	-2.3	-1.1
2015-1-14	美国	出口物价指数:环比(%) 2014/12	--	-1	0.4
2015-1-14	美国	零售和食品服务销售:同比:季调(%) 2014/12	--	5.1	3.4
2015-1-14	美国	核心零售总额:季调:环比(%) 2014/12	--	0.4	0.6
2015-1-14	美国	零售总额:季调:环比(%) 2014/12	--	0.7	0.2
2015-1-14	美国	零售总额:季调(百万美元) 2014/12	--	#####	381,890.00
2015-1-15	德国	WPI:环比(%) 2014/12	--	-0.7	0.3
2015-1-15	美国	费城联储制造业指数:季调 2015/01	--	24.5	9.4
2015-1-15	美国	MBA30 年期抵押贷款固定利率(%) 2015/01	--	3.7	4.4
2015-1-15	美国	PPI:环比:季调(%) 2014/12	--	-0.6	0.4
2015-1-15	美国	核心 PPI:同比:季调(%) 2014/12	--	2	1.6
2015-1-15	美国	纽约 PMI 2015/01	--	-3.6	12.5
2015-1-15	美国	PPI:同比:季调(%) 2014/12	--	1	1.4
2015-1-15	美国	持续领取失业金人数:季调(人) 2015/01	--	#####	#####
2015-1-15	美国	当周初次申请失业金人数:季调(人) 2015/01	--	#####	325,000.00
2015-1-15	美国	核心 PPI:环比:季调(%) 2014/12	--	0.1	0.5
2015-1-16	德国	CPI:环比(%) 2014/12	--	0	0.4
2015-1-16	美国	核心 CPI:同比(%) 2014/12	--	1.7	1.7
2015-1-16	美国	CPI:同比(%) 2014/12	--	1.3	1.5
2015-1-16	美国	工业总体产出指数:环比(%) 2014/12	--	1.3	0.2

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](http://www.huajinsc.cn)