

# 晨会纪要

证券研究报告

## 报告导读

### 要点提示:

- 从消息面上看：财政部将汽油、石脑油、溶剂油和润滑油的消费税单位税额由 1.4 元/升提高到 1.52 元/升。1 月 8 日，国家发改委就投资项目核准制度改革的有关问题召开发布会，宣布“实行网上并联审批”计划。住建部明确提出将治理违法建筑作为 2015 年需要重点突破的工作之一，提出了 2015 年把浙江的经验和做法推向全国。中国拉美共同体论坛首届部长级会议在北京召开，标志着中国和拉美的整体合作成为现实。
- 从盘面上来看：沪深两市双双破位下跌，上证指数延续了 4 天的高位缩量震荡之后，今日收盘价破位，回调趋势确认，下跌 1.71%，报收 3229.32 点，成交 3662 亿元，深圳成分指数勉强收在前期震荡区间高点，下跌 0.35%，报收 11285.18 点。中小板和创业板暂时摆脱大盘的压制，出现了小幅上涨，中小板报收 5679.93 点，创业板放出小阳，报收 1586.12 点。从板块来看，软件，保险逆势上涨。

### 今日聚焦

宏观：央行工作会议透露 2015 年货币政策持续宽松基调不变  
 行业：(机械军工) 北斗星通未通过中国证监会审核  
 股指期货：主力合约基差重回升水位，持仓量继续萎缩  
 固定收益：(资金) 市场利率多数上行  
 (债市) 转债市场除东华外，其余全线下挫

### 新股速递

快乐购 (300413.SZ)                      昆仑万维 (300418.SZ)

### 热点新闻

A 股向好 500 只基金欲破壳振翅 (中证报)  
 资金面迎新年首考 (上证报)  
 并购市场延续火爆 三大领域成今年重点 (证券日报)  
 99 家创业板公司发布业绩预告 近六成净利增长 (证券日报)  
 QFII、RQFII 队伍继续壮大 (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	-0.93	富时100	0.00
中小板指	0.23	法国CAC40	1.18
创业板指	2.12	德国DAX	1.38
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	-0.54
韩国综合指数	-0.19	纳斯达克指数	-0.84
恒生指数	0.45	标普500	-0.81
统计时间 2015-1-12			

#### 汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	92.0300	0.0856	0.0931
欧元兑美元	1.1833	-0.0006	-0.0507
美元兑日元	118.3500	-0.1400	-0.1182
美元兑港币	7.7528	0.0003	0.0039
人民币指数	121.2071	0.0000	0.0000
美元兑人民币(即期)	6.2027	-0.0058	-0.0934
美元兑人民币中间价	6.1233	-0.0063	0.0000
美元兑人民币(3月)	0.0000	0.0000	0.0000
统计时间 2015-1-12			

#### 大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	0.66	LME铜	-1.19
COMEX白银	0.39	LME铝	-0.19
NYMEX铂	0.73	LME锌	-0.91
NYMEX钯	1.14	LME铅	0.05
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	-5.54	CBOT大豆	-3.47
NYMEX原油	-4.11	CBOT玉米	0.63
DCE焦煤	-1.63	CBOT小麦	-1.55
DCE焦炭	-1.52	NYBOT2号棉花	-1.35
DCE PVC	-1.82	NYBOT11号糖	-1.07
DCE塑料	-1.59	CBOT豆油	-3.52
CZCE PTA	-0.65	CBOT豆粕	-2.29
CZCE玻璃	-2.12	CBOT稻谷	-0.87
CZCE甲醇	-3.90	DCE鸡蛋	-0.09
CZCE动力煤	-1.59	NYMEX11号糖	-0.40
SHFE橡胶	0.68	NYMEX棉花	-1.76
统计时间 2015-1-12			

## 今日聚焦

### 宏观

#### 央行工作会议透露 2015 年货币政策持续宽松基调不变

央行 2015 年工作会议上周末在北京召开。会议深入分析当前经济金融形势，总结 2014 年工作，部署 2015 年工作。会议要求坚持稳中求进工作总基调，主动适应经济发展新常态，把转方式调结构放在更加重要位置，深入推进依法行政，继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，适时适度预调微调，大力推动金融改革开放，切实防范化解各类金融风险，提升金融服务和管理水平，促进经济社会持续健康发展。会议提出了 2015 年工作的主要任务：一是深入贯彻落实党的十八届四中全会精神，全面加强金融法治体系建设。继续深入推进依法行政和简政放权。二是继续实施稳健的货币政策。加强和改善宏观审慎管理，灵活运用各种工具组合，保持银行体系流动性合理充裕，引导货币信贷和社会融资规模平稳适度增长。继续实施定向调控，引导金融机构盘活存量、用好增量，增加对关键领域和薄弱环节的信贷支持。三是加大金融对实体经济的支持，进一步降低融资成本。四是加快推进金融改革开放。加快利率市场化改革。继续完善人民币汇率形成机制。稳步推进人民币资本项目可兑换。建立存款保险制度。深化金融机构改革。推进外汇管理体制变革。促进区域开放与协调发展。促进互联网金融创新规范发展。五是扩大人民币跨境使用。六是促进金融市场协调发展。七是采取综合措施确保不发生区域性系统性金融风险。八是深入参与国际经济金融政策协调和规则制定。九是稳步推进金融服务和管理现代化。

从会议的内容我们不难看出，从总量上要降低社融成本，从结构上要继续进行定向宽松，对于利率和汇率实施市场化改革方向。我们预计，2015 年 M2 增速在 12%，新增贷款在 10 万亿，货币政策继续宽松，由于美国在 2015 年中期开始进入加息通道，央行有放松内部流动性的压力。

### 行业

#### 机械军工

##### 北斗星通未通过中国证监会审核

北斗星通 1 月 12 日收到证监会《关于不予核准北京北斗星通导航技术股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的决定》的书面文件。公司本次发行股份购买资产并募集配套资金的方案经 2014 年 12 月 25 日中国证监会上市公司并购重组审核委员会 2014 年第 76 次工作会议审核未获通过。主要因为：标的企业华信天线实际控制人在其担任华颖锐兴总经理期间投资设立同业标的企业，导致相关知识产权存在法律纠纷风险，且工商局查询信息显示其目前仍为华颖锐兴股东，标的企业未来经营存在重大不确定性，不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（四）项、第（五）项的规定。

## ➤ 股指期货

### 主力合约基差重回升水位，持仓量继续萎缩

沪深 300 指数上一交易日收于 3513.576 点，较前一交易日下跌 0.93%。四个合约收盘比前一交易日收盘上涨，基差均有所增加。IF1501 上涨 0.27%，基差重回升水位为 24.024 点；IF1502 上涨 0.08%，基差增加为 62.424 点；IF1503 上涨 0.11%，基差 103.424 点；IF1506 上涨 0.22%，基差为 152.424 点。

从成交量来看，四合约成交量昨日均有所收敛：主力合约减少 25.94%，IF1502 减少 5.07%，IF1503 减少 17.37%，IF1506 减少 32.41%。同时，主力合约持仓量继续下降 7.82%，多空双方减仓幅度相当。

从其他合约的持仓量上看，IF1502 增仓 17.37%，IF1503 减仓 0.45%，IF1506 增仓 3.14%。总体上看，前 20 名持仓空方略占优势。多空双方意见仍未达成一致。

## ➤ 固定收益

### 资金：市场利率多数上行。

周一(1月12日)SHIBOR 隔夜利率下行 5.2bp 报收于 2.7503%；7 天利率上行 2.4bp 报收于 3.762%；14 天利率上行 2.30bp 报收于 4.721%；1 个月利率上行 0.1bp 报收于 4.782%。银质押 R001、R007、R014、R1M 收报 2.7165、3.8054、4.7509、4.8937

其中，1 天、14 天分别下行 3.99、3.86bp，其余期限均有小幅回升。银拆借 1 天下行 4.81bp，7 天上行 8.87。市场利率多数上行。

点评：受 IPO 冲击，货币利率有所回升，叠加 MLF 到期和所得税上缴，货币利率或再度升高，市场资金将有可能进入紧平衡局面。

### 债市：转债市场除东华外，其余全线下挫

一级市场发行：

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，周一，宏图高科、保利能源、国都证券发行第一期规模分别为 6 亿、5 亿、8 亿短融。

二级市场成交：

周一，中债综合指数略有上涨，报收 161.40，上涨 0.08，其中国债报收 155.00，上行 0.08，金融债报收 157.22，上行 0.08。五年期国债收益率上行 0.0142bp 报收于 3.5217%，七年期国债收益率下行 0.4706bp 报收于 3.5946%，十年期国债收益率上行 0.0633bp 报收于 3.6371%。

国债期货：

周一，中金所五年期国债期货主力合约 TF1503，缩量成交，报收 96.700 元人民币，环比下跌 0.028%，成交金额环比减少 37.03%。

## 转债市场:

周一，中证转债指数报收 442.37，下跌 2.85%，成交额为 81.68 亿。个券上，除东华转债领涨 2.10，涨幅为 1.23，其他转债均有一定下跌。

## 债市新闻:

中国平安 260 亿元可转债摘牌，绝大部分已转股

周一，中国平安发布公告称，此前发行的可转债将在 2015 年 1 月 15 日摘牌。根据公告内容，此前中国平安发行的 260 亿元可转债此前大部分已经完成转股，此次赎回的金额为 3443.1 万元，占平安转债发行总额人民币 260 亿元的 0.13%，赎回价格为 100.14 元/张。中国平安称，2015 年 1 月 12 日起，平安转债将停止交易和转股，尚未转股的平安转债被冻结。2015 年 1 月 15 日，平安转债将在上海证券交易所摘牌。

点评：自 2013 年 12 月 19 日上市起，平安转债累积涨幅已有 65%。自 2014 年 11 月 22 日非对称降息后，正股股价飙升，大部分可转债已完成转股，未转股部分已赎回。2014 年并驾齐驱的 5 只金融转债，目前仅存民生转债尚未被促发强制赎回。由于强制赎回导致转债标的减少，后续转债市场的行情依然值得期待。

## 新股速递

<p>快乐购 300413.SZ</p> <p>申购代码: 300413            申购价格: 9.06 元            申购上限: 21,000 股            上限资金: 19.03 万元</p> <p>申购日期: 2015-01-13</p>	<p>发行数量: 7,000 万股            网上发行: 2,100 万股</p> <p>主承销商: 中国国际金融有限公司</p> <p>中签率公告日: 2015-01-15            申购资金解冻日: 2015-01-16</p>	<p>公司全面经营电子商务网站 <a href="http://www.happigo.com">www.happigo.com</a> 和手机购物项目 <a href="http://wap.happigo.com">wap.happigo.com</a>。互联网及手机正式成为快乐购打造全球领先媒体零售服务商的重要战略渠道组成部分。电子商务网站 <a href="http://www.happigo.com">www.happigo.com</a> 和手机购物项目 <a href="http://wap.happigo.com">wap.happigo.com</a> 为消费者提供全品类精选商品, 网站商品涵盖“美容护肤”, “运动健康”, “私享家居”, “美衣美饰”, “数码家电”, “休闲精品”等六大品类, 同时提供视频展示、真人导购等多媒体导购服务和快乐生活家等多个特色版块, 使消费者愉快网购。公司为消费者提供包括免费电话订购、在线支付、信用卡分期免息等多种支付方式, 让消费者轻松放心网购, 同时物流配送能力支持全国 255 个城市货到付款。目前网站保持持续高速增长, 同时无论在技术和用户体验等各个方面保持持续的网站优化升级, 为消费者提供最佳的网购环境和服务质量, 公司将致力于把网站打造成全国领先电子商务网站。</p>
<p>昆仑万维 300418.SZ</p> <p>申购代码: 300418            申购价格: 20.30 元            申购上限: 28,000 股            上限资金: 56.84 万元</p> <p>申购日期: 2015-01-13</p>	<p>发行数量: 7,000 万股            网上发行: 2,800 万股</p> <p>主承销商: 中国国际金融有限公司</p> <p>中签率公告日: 2015-01-15            申购资金解冻日: 2015-01-16</p>	<p>公司是一家定位于全球化的综合性互联网集团, 一直致力于为用户群打造精彩的互动平台, 为用户提供丰富的创新应用。集团具备三大业务体系: 全球游戏研发与发行、RC 社交语音通讯平台、Brothersoft 软件商店。作为中国最大的网页游戏开发、运营企业之一, 公司在网页游戏市场占有率位居国内前三, 且在平台共享、社交游戏、软件应用与手机游戏等领域也取得了显赫的成绩。未来, 公司致力于发展成为全球领先的互联网综合服务提供商。</p>

## 新闻热点追踪

### A股向好 500只基金欲破壳振翅（中证报）

新年伊始，基金发行呈现火热场面，仅一周时间就有近30只基金启动募集。2015年，基金公司纷纷制定远超2014年的发行目标。业内人士预期，若A股行情持续，2015年公募基金数量和规模持续扩容可能会成为常态。济安金信基金评价中心主任王群航分析，推动这轮基金发行热的因素有两个：一是基金注册制；二是A股市场向好。从目前新基发行情况看，2015年新增400至500只基金应无太大悬念。

### 资金面迎新年首考（上证报）

随着去年10月央行投放的中期借贷便利（MLF）本周到期、新股密集发行等因素，1月中下旬资金面迎来紧平衡的预期悄然增大，而在1月公开市场到期为零的情况下，后续基础货币投放仍主要依赖央行主动“作为”。

### 并购市场延续火爆 三大领域成今年重点（证券日报）

一是针对产能过剩行业的并购，二是传统产业向新兴产业的扩展升级，三是新兴产业内部的并购整合。据统计，2014年，证监会并购重组委共审核通过了上交所31家上市公司、深交所154家上市公司相关并购重组申请，分别占其交易所上市公司数量的3.14%和9.59%，同比上年分别增长-3.13%和185.19%，深交所中小板上市公司和创业板上市公司并购重组尤其活跃，分别同比增长326.67%和190.91%。

### 99家创业板公司发布业绩预告 近六成净利增长（证券日报）

Wind数据统计显示，截至昨日，共有99家创业板公司发布了2014年业绩预告，其中，按照预计净利润最大变动幅度这一指标排序，有57家公司预计净利润实现同比增长，占总数的约58%。

### QFII、RQFII队伍继续壮大（证券日报）

昨日，证监会发布最新的QFII和RQFII名录，根据最新数据，去年12月份有4家机构获批QFII资格，10家机构获批RQFII资格。QFII名录增至274家，其中2014年获批的数量为25家，这一数量较2013年的45家大幅减少。QFII获批数量最多的一年是2012年，当年共有71家机构取得QFII资格。RQFII名录增至118家，其中2014年获批的数量为56家。

## 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。

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；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；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。

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	0.00	FTSE.GI	富时100	0.00
KS11.GI	韩国综合指数	-0.19	FCHI.GI	法国CAC40	1.18
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	Fetching..	GDAXI.GI	德国DAX	1.38
AS51.GI	澳洲标普200	Fetching..	SX5P.GI	STOXX欧洲50	Fetching...
STI.GI	新加坡海峡指数	Fetching..	IBEX.GI	西班牙IBEX35	Fetching...
JKSE.GI	雅加达综指	Fetching..	BVLX.GI	葡萄牙PSI	Fetching...
KLSE.GI	吉隆坡综指	Fetching..	ISEQ.GI	爱尔兰综指	Fetching...
HSI.HI	恒生指数	0.45	AEX.GI	荷兰AEX	Fetching...
TWII.TW	台湾加权指数	Fetching..	RTS.GI	俄罗斯RTS	Fetching...
000300.SH	沪深300	-0.93	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	-0.54
JALSH.GI	南非富时综指	Fetching..	IXIC.GI	纳斯达克指数	-0.84
TA100.GI	以色列TA100	Fetching..	SPX.GI	标普500	-0.81
DFM.GI	阿联酋DFM综指	Fetching..	GSPTSE.GI	多伦多300	Fetching...
统计时间					2015-1-12

### 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	0.66	CA.LME	LME铜	-1.19
SI.CMX	COMEX白银	0.39	AH.LME	LME铝	-0.19
PL.NYM	NYMEX铂	0.73	ZS.LME	LME锌	-0.91
PA.NYM	NYMEX钯	1.14	PB.LME	LME铅	0.05
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	-1.02
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	1.46
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	-5.54	S.CBT	CBOT大豆	-3.47
T.IPE	IPE轻质原油	-5.56	C.CBT	CBOT玉米	0.63
CL.NYM	NYMEX原油	-4.11	W.CBT	CBOT小麦	-1.55
FU.SHF	SHFE燃油	0.00	CT.NYB	NYBOT2号棉花	-1.35
JM.DCE	DCE焦煤	-1.63	SB.NYB	NYBOT11号糖	-1.07
J.DCE	DCE焦炭	-1.52	BO.CBT	CBOT豆油	-3.52
V.DCE	DCE PVC	-1.82	SM.CBT	CBOT豆粕	-2.29
L.DCE	DCE塑料	-1.59	LC.CME	CME活牛	0.11
TA.CZC	CZCE PTA	-0.65	LH.CME	CME瘦肉猪	-3.04
FG.CZC	CZCE玻璃	-2.12	RR.CBT	CBOT稻谷	-0.87
ME.CZC	CZCE甲醇	-3.90	JD.DCE	DCE鸡蛋	-0.09
TC.CZC	CZCE动力煤	-1.59	YO.NYM	NYMEX11号糖	-0.40
RU.SHF	SHFE橡胶	0.68	TT.NYM	NYMEX棉花	-1.76
统计时间					2015-1-12

## 汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	92.0300	0.0856	0.0931
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.1833	-0.0006	-0.0507
USDJPY. FX	美元兑日元	118.3500	-0.1400	-0.1182
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.5171	0.0011	0.0726
USDCAD. FX	美元兑加元	1.1973	0.0112	0.9443
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.8155	-0.0047	-0.5730
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7780	-0.0049	-0.6259
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	1.0148	0.0006	0.0592
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7528	0.0003	0.0039
CNYX. CNI	人民币指数	121.2071	0.0000	0.0000
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2027	-0.0058	-0.0934
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1233	-0.0063	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	0.0000	0.0000	0.0000
统计时间				2015-1-12

## 基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,502.58	-0.61
399305. SZ	深证基金指数	6,228.44	-1.39
885010. WI	中国基金总指数	3,620.05	-0.26
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,924.24	-0.16
885016. WI	封闭式基金净值指数	4,866.80	-0.59
885012. WI	股票型基金总指数	5,264.29	-0.36
885013. WI	混合型基金总指数	4,331.53	-0.13
885005. WI	债券型基金指数	2,062.99	-0.36
885004. WI	指数型基金指数	3,212.40	-0.82
885017. WI	封闭式基金价格指数	7,214.52	-0.88
885172. WI	LOF基金价格指数	2,026.93	-0.75
885173. WI	ETF基金价格指数	681.02	-0.78
统计时间		2015-1-12	

## 资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	2.7200	-0.0300
R007. IB	银质押7日	3.8100	0.0547
204001. SH	GC001	0.5450	0.0100
204007. SH	GC007	4.9950	0.2900
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	3.7620	0.0240
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	2.7530	-0.0520
FR001. IR	FR001	2.7600	-0.0700
FR007. IR	FR007	3.8200	0.0200
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.5100	0.0000
统计时间		2015-1-12	

## 债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	146.0900	0.0620	0.0424
000013. SH	上证企债	181.4170	0.0760	0.0419
000022. SH	上证公司债	157.4570	-0.0100	-0.0064
000139. SH	上证转债	437.5600	-13.1320	-3.0012
H11025. CSI	货币基金	1,319.5600	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	158.6814	0.1169	0.0737
000923. SH	中证公司债	157.3590	0.0320	0.0203
000832. CSI	中证转债	442.3690	-12.9620	-2.9301
H11006. CSI	中证国债	153.8019	0.0641	0.0417
H11007. CSI	中证金融债	156.9647	0.0902	0.0575
0371. CS	中债总全价(总值)指数	120.3600	0.0090	0.0075
0372. CS	中债总净价(总值)指数	115.1196	0.0207	0.0180
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	114.7030	0.0266	0.0232
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	111.9291	-0.0292	-0.0261
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.2915	0.0408	0.0391
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	115.3287	0.0260	0.0225
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.2289	0.0169	0.0147
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.4353	-0.0008	-0.0008
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8019	0.0049	0.0050
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.4104	-0.0330	-0.0353
816028. CI	中标可转债	4,077.1180	#####	-2.8663
统计时间		2015-1-12		

## 本周日历

当地时间	国家/区域	事件	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	544.8	252.3
2015-1-13	中国	M2:同比(%) 2014/12	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	38266.00	35,121.00
2015-1-13	美国	API 库存周报:汽油(千桶) 2015/01	23,453.00	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	1,760,368	1,688,327
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	308,002.0	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	399,911.00	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	2,452,000	3,022,000
2015-1-15	美国	当周初次申请失业金人数:季调(人) 2015/01	294,000	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)