

# 晨会纪要

## 报告导读

### 要点提示:

从消息面来看：养老保险制度“并轨”方案昨日14日落定，国务院公布《关于机关事业单位工作人员养老保险制度改革的决定》，从2015年10月1日起实施。保监会称中国第二代偿付能力监管制度体系主干技术标准共17项监管规则，经保监会主席办公会审议通过，将于近期正式发布。国务院下发了《国务院办公厅关于推行环境污染第三方治理的意见》，将发展环保资本市场。对符合条件的第三方治理企业融资给予支持。住建部发布《关于加快培育和发展住房租赁市场的指导意见》提出，积极推进租赁服务平台建设。国务院总理李克强1月14日主持召开国务院常务会议，决定设立国家新兴产业创业投资引导基金，助力创业创新和产业升级。

从盘面上来看：两市大盘延续微幅震荡行情，其中上海市场微幅下挫了0.4%，报收3222.44，总体来说已经收在了支撑点位以上，跌势收窄，深圳成分指数由于开盘点位较高，出现了1.04%的下跌，最后报收11237.78点，两市成交来说均持续萎缩，上证成交2670亿左右。从中小板和创业板来看，中小板由于前日反抽幅度过大，一次性拉至压力区间，昨日出现抛压，下挫0.71%，创业板下挫0.82%，分别报收5784.22和1588.01点，从板块来看银行股和金融股受利好消息刺激再次走强，值得关注。

### 今日聚焦

行业：(机械军工) 日本2015年国防预算创新高，中日军事冲突料加剧

股指期货：四合约基差收敛，市场或震荡为主

固定收益：(资金) 市场利率持续震荡

(债市) 信贷资产证券化常态化实质性进展：27家银行获牌照

### 新股速递

苏试试验 (300416.SZ)      洁风科技 (300419.SZ)  
 健盛集团 (603558.SH)      永艺股份 (603600.SH)  
 龙马环卫 (603686.SH)      晨光文具 (603899.SH)

### 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	-0.33	富时100	-2.35
中小板指	-0.71	法国CAC40	-1.56
创业板指	-0.82	德国DAX	-1.25
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	-1.71	道琼斯工业指数	-1.06
韩国综合指数	-0.18	纳斯达克指数	-0.48
恒生指数	-0.43	标普500	-0.58
统计时间 2015-1-14			

#### 汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	92.0981	-0.1819	-0.1971
欧元兑美元	1.1786	0.0015	0.1274
美元兑日元	117.3400	-0.5800	-0.4919
美元兑港币	7.7537	0.0012	0.0155
人民币指数	121.3561	-0.0330	-0.0272
美元兑人民币(即期)	6.1955	-0.0015	-0.0242
美元兑人民币中间价	6.1205	0.0010	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2818	0.0000	0.0000
统计时间 2015-1-14			

#### 大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	0.09	LME铜	-4.58
COMEX白银	0.00	LME铝	-0.55
NYMEX铂	0.00	LME锌	-1.76
NYMEX钯	-3.04	LME铅	-3.19
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	3.99	CBOT大豆	0.57
NYMEX原油	6.79	CBOT玉米	-0.13
DCE焦煤	-0.14	CBOT小麦	-1.60
DCE焦炭	0.19	NYBOT2号棉花	-1.52
DCE PVC	-0.30	NYBOT11号糖	0.34
DCE塑料	1.56	CBOT豆油	0.80
CZCE PTA	-0.97	CBOT豆粕	0.99
CZCE玻璃	0.22	CBOT稻谷	-2.66
CZCE甲醇	0.05	DCE鸡蛋	-2.20
CZCE动力煤	-0.09	NYMEX11号糖	1.14
SHFE橡胶	-4.75	NYMEX棉花	-1.95
统计时间 2015-1-14			

## 今日聚焦

### ➤ 行业

#### 机械军工

##### 日本 2015 年国防预算创新高 中日军事冲突料加剧

2015 年 1 月 14 日日本政府敲定了 2015 年预算案，其中防卫预算连续 3 年增加，达到 4.98 万亿日元(约合人民币 2629.52 亿元)，超过 2002 年的 4.96 万亿，成为日本历史上最大规模国防预算。日本今年大规模增加防卫预算目标直指中国，将增加“西南诸岛”地区的离岛防卫装备，同时进一步强化防卫力，具体有负责离岛防卫的水陆机动团等运输任务的 5 架新型 MV-22“鱼鹰”运输机(总计 516 亿日元，另外停驻地租借费 106 亿日元)、“离岛夺回”作战使用的 30 辆水陆两用车(总计 203 亿日元)、20 架国产 P-1 反潜巡逻机(3504 亿日元)、1 架 E-2D 早期警戒机(232 亿日元)、“全球鹰”无人侦察机(154 亿日元)等。此外，预算还包括了 1680 亿日元“宙斯盾”舰建造费及日本航空自卫队下一代主力战机的追加购买费用 1032 亿日元。

### ➤ 股指期货

#### 四合约基差收敛，市场或震荡为主

沪深 300 指数上一交易日收于 3502.423 点，较前一交易日下跌 0.33%。四个合约收盘比前一交易日收盘均有所下跌，基差均有所收敛。IF1501 下跌 0.72%，基差为 1.777 点；IF1502 下跌 0.51%，基差为 56.577 点；IF1503 下跌 0.49%，基差 92.177 点；IF1506 下跌 0.56%，基差为 137.977 点。

从持仓量上看，IF1501 下降 18.06%，IF1502 增加 38.03%，IF1503 增加 0.16%，IF1504 增加 3.89%。由于本周为移仓周，故将主力合约和次月合约合在一起分析后发现，总体持仓量由 1151698 手下降为 1091235 手，显示部分资金从主力合约推出市场后仍在观望，或预示市场走向仍将以震荡为主。

而从前 20 名机构多空持仓量来看，IF1501 空方减仓 1.1 万手，IF1502 空方增仓 1.4 万手；IF1501 多方减仓 0.9 万手，IF1502 多方增仓 1.1 万手；显示在移仓过程中空方力量略占优势。而对于 IF1503 和 IF1506 合约，空方力量仍然保持优势，净持仓空仓量分别增加 5.19%和 16.77%。

## ➤ 固定收益

### 资金：市场利率持续震荡。

周三（1月14日）SHIBOR 隔夜利率下行 3.1bp 报收于 2.636%；7 天利率大幅上行 10.7bp 报收于 3.837%；14 天利率上行 9.7bp 报收于 4.789%；1 个月利率上行 1.2bp 报收于 4.799%。银质押 R001、R007、R014、R1M 收报 2.6026、3.8179、4.7279、4.9091。其中，1 天、14 天、1 月分别下行 1.9、5.18、27.28 bp，7 天小幅回升 0.50bp。银拆借 1 天、14 天下行 3.2、5.24bp，7 天上行 8.43bp。市场利率持续震荡。

点评：随着新股 IPO 步入高峰，市场流动性也开始震荡。13 日市场传言称央行将对即将到期的 2800 亿 MLF 续做。虽然目前消息还未得到确认，但是此次操作，主要是面向中信、浦发等股份制银行，在临近春节、叠加近期 IPO 对资金抽血，市场资金持续动荡，若央行此次不做续作的话，将会对市场流动性造成较大冲击，因此我们认为虽然当前消息尚未得到证实，但是结合当前市场资金状况，我们认为央行不做续作的可能性较低。

### 债市：信贷资产证券化常态化实质性进展：27 家银行获牌照

#### 一级市场发行：

周三（1月14日）财政部发行 200 亿 1 年期付息国债（15 付息国债 01）。

信用债上，周三，赣铁投、清控、国电集发行规模分别为 11 亿、20 亿中票。浙物产、闽能源发行规模分别为 20 亿、5 亿超短融。

#### 二级市场成交：

周三，中债综合指数小幅上涨，报收 161.92，上涨 0.28，其中国债报收 155.82，上行 0.38，金融债报收 157.63，上行 0.22。

五年期国债收益率下行 0.4978bp 报收于 3.4379%，七年期国债收益率下行 1.0651bp 报收于 3.4925%，十年期国债收益率下行 1.186bp 报收于 3.5411%。

#### 国债期货：

周三，中金所五年期国债期货主力合约 TF1503，增量成交，报收 97.178 元人民币，环比上涨 4.34%，成交金额环比增加 4.54%。

#### 转债市场：

周三，中证转债指数报收 447.88，涨幅 0.84%，成交额为 75.07 亿。

个券上，中行、浙能、工行转债领涨 5.02、3.28、2.48，涨幅为 2.97%、2.30%、1.68%，其他转债也有一定涨幅。

#### 债市新闻：

##### 信贷资产证券化常态化实质性进展：27 家银行获牌照

近日，银监会出台《中国银监会关于中信银行等 27 家银行开办信贷资产证券化业务资格的批复》文件（下称“文件”），核准了 27 家银行开办信贷资产证券化业务资格的请示。信贷资产证券化常态化取得实质性进展，发行效率大大提升，有望推进资产证券化市场形成一定规模。据估计，今年全年信贷资产证券化产品发行总规模会在 4000 亿-5000 亿元左右。

点评：资产证券化是我国债券市场发展的必经之路。虽然当前我国经济规模已成为世界第二，约占美国 60%，但是债券规模仅为 32.9 万亿元（2014 年 8 月），与美国近 45 万亿美元（2014 年 6 月）的规模相比，我国债券市场深度和广度都存在很大的提升空间。在当前国内经济调结构、促转型的大背景下，推动商业银行信贷资产证券化发展既有助于缓解中小企业融资难、融资贵问题，同时也能够增加债券市场可投资标的物，起到加速我国债券市场成熟发展的功效。

## 新股速递

## 试试验

300416.SZ

申购代码：300416  
 申购价格：11.48 元  
 申购上限：6,000 股  
 上限资金：6.89 万元  
 申购日期：2015-01-15

发行数量：1,570 万股  
 网上发行：620 万股  
 主承销商：东吴证券股份有限公司  
 中签率公告日：2015-01-19  
 申购资金解冻日：2015-01-20

公司是一家国内领先、国际知名的力学环境试验设备及解决方案提供商，是我国力学环境试验设备行业的领导者之一。公司一直是国内振动台行业的龙头企业，是中国仪器仪表协会常务理事单位、仪器仪表协会试验仪器分会的副理事长单位以及全国试验机标准化技术委员会振动试验设备分技术委员会的秘书处单位。公司凭借雄厚的研发实力和领先的技术水平，主持或参与制订了多项国家标准和行业标准。公司于 2010 年获“江苏省创新型企业”称号，2011 年获“苏州创新先锋企业”称号。2012 年参与国家重大科学仪器设备开发专项。公司振动试验设备为我国运载火箭、卫星发射以及“神舟”系列载人航天飞行等项目的发展做出了重大贡献，先后获得中共中央、国务院、中央军委、中国载人航天工程办公室和信息产业部等的贺电和表彰；2009 年 10 月，公司成功研制国内领先的 40 吨电动振动试验系统，获江苏省装备制造业首届专利新产品金奖，从而完成了 5 吨至 40 吨大推力水冷电动振动试验系统的系列化；2009 年公司品牌获中国机械工业联合会颁发的“中国机械工业最具影响力品牌”称号，2011 年获得江苏省工商局颁发的“江苏省著名商标”证书。

## 浩丰科技

300419.SZ

申购代码：300419  
 申购价格：28.81 元  
 申购上限：4,000 股  
 上限资金：11.52 万元  
 申购日期：2015-01-15

发行数量：1,030 万股  
 网上发行：410 万股  
 主承销商：平安证券有限责任公司  
 中签率公告日：2015-01-19  
 申购资金解冻日：2015-01-20

公司是国内领先的营销信息化解决方案提供商，主营业务是向银行、保险、制造、商业流通与服务、政府及公共事业等行业或领域提供具有自主知识产权的营销信息化解决方案。公司掌握核心技术 35 项，拥有基于自主核心技术所获得的计算机软件著作权 42 项。公司关键技术 SambaDialer 智能外拨技术、iAgent 营销智能管理系统、CyberSystemWork 应用服务器系统均已达到行业先进水平。公司产品被评为“管理软件最佳产品”“科技型中小企业技术创新基金支持”等。公司获得“国家火炬计划软件产业基地骨干企业”“中关村高新技术企业”“高新技术企业”等荣誉称号。

## 健盛集团

603558.SH

申购代码：732558  
 申购价格：19.25 元  
 申购上限：8,000 股  
 上限资金：15.40 万元  
 申购日期：2015-01-15

发行数量：2,000 万股  
 网上发行：800 万股  
 主承销商：国信证券股份有限公司  
 中签率公告日：2015-01-19  
 申购资金解冻日：2015-01-20

公司是一家以专业生产、出口高品质男袜、女袜、童袜、连裤袜和运动袜而闻名海内外的现代化织袜企业。公司使用的机器都是从意大利、韩国、日本等国家及地区引进的先进生产设备。公司通过了 ISO9001:2008 质量体系认证和世界上许多知名企业的社会责任体系认证。产品销往日本、欧洲、澳大利亚等国家和地区。公司现已成为一家世界知名品牌的袜子生产基地。

## 永艺股份

603600.SH

申购代码：732600  
 申购价格：10.22 元  
 申购上限：10,000 股  
 上限资金：10.22 万元  
 申购日期：2015-01-15

发行数量：2,500 万股  
 网上发行：1,000 万股  
 主承销商：国信证券股份有限公司  
 中签率公告日：2015-01-19  
 申购资金解冻日：2015-01-20

公司是一家国内领先的座椅生产企业，主要从事办公椅和按摩椅椅身研发、设计、生产和销售，并经营部分功能座椅配件及沙发业务。公司追求精细化制造，严格执行 ISO9001 质量管理体系 ISO14001 环境管理体系，并在家具行业内率先使用 ERP 企业信息管理系统。在质量控制上，全面执行美国 BIFMA、欧洲 EN1335 标准，同时建立了设备齐全、执行严格的坐具检测中心，力求完美。公司作为国家办公椅标准起草单位之一，目前不仅是中国家具协会理事单位，同时为浙江省椅业协会会长单位，浙江省家具协会副理事长单位，为整个家具行业共同进步积极引导，并树立典范；通过十余年的快速发展，公司已经发展成为业内最大的专业坐具公司之一，并在业内树立起“创新永艺、品质永艺”的卓越形象。公司先后获得：国家高新技术企业、浙江省专利示范企业、省级企业技术中心、省级先进企业、浙江省著名商标、浙江省信用管理示范企业、浙江省进出口质量诚信企业等多种荣誉称号。

龙马环卫  
603686.SH

申购代码: 732686  
申购价格: 14.86 元  
申购上限: 13,000 股  
上限资金: 19.32 万元  
申购日期: 2015-01-15

发行数量: 3,335 万股  
网上发行: 1,334 万股  
主承销商: 兴业证券股份有限公司  
中签率公告日: 2015-01-19  
申购资金解冻日: 2015-01-20

公司是国家专用汽车定点生产企业,是中国专业化环卫装备主要供应商之一,多年来致力于城乡环卫、市政、公路等领域专用路面保洁车辆、垃圾收运车辆及设备的研发、生产和销售,产品质量水平居国内同类产品的领先地位。公司是国家火炬计划重点高新技术企业、福建省创新型企业,拥有博士后科研工作站、省级企业技术中心和省级企业工程技术研究中心,是科技型中小企业技术创新基金实施十周年优秀企业和全国售后服务十佳单位。公司拥有一批追求卓越的高素质研发团队,基于对行业的深刻理解、丰富的生产经验和持续的技术创新,开发出了性能优越、质量可靠的产品,拥有较为先进的技术水平,研发能力在行业内名列前茅。

晨光文具  
603899.SH

申购代码: 732899  
申购价格: 13.15 元  
申购上限: 18,000 股  
上限资金: 23.67 万元  
申购日期: 2015-01-15

发行数量: 6,000 万股  
网上发行: 1,800 万股  
主承销商: 兴业证券股份有限公司  
中签率公告日: 2015-01-19  
申购资金解冻日: 2015-01-20

公司是一家“整合创意价值与服务优势的综合文具供应商”,主要从事‘M&G 晨光’品牌书写工具、学生文具、办公文具等产品的设计、研发、制造和销售。‘M&G 晨光’为国内文具第一品牌,圆珠笔第一品牌。公司首创“层层投入、层层分享”的“晨光伙伴金字塔”营销模式,与各级经销商(合作伙伴)共同建立了“稳定、共赢”的分销体系,同时,公司率先在国内文具行业成功地规模化开展零售终端的品牌销售管理与特许经营管理。公司注重技术研发及设计创新,拥有专利四百多项,研发中心已被认证为上海市制笔工程技术研究中心和上海市认定企业技术中心。

## 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	-1.71	FTSE.GI	富时100	-2.35
KS11.GI	韩国综合指数	-0.18	FCHI.GI	法国CAC40	-1.56
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	-0.29	GDAXI.GI	德国DAX	-1.25
AS51.GI	澳洲标普200	-0.95	SX5P.GI	STOXX欧洲50	-1.72
STI.GI	新加坡海峡指数	-0.45	IBEX.GI	西班牙IBEX35	-1.20
JKSE.GI	雅加达综指	-1.05	BVLX.GI	葡萄牙PSI	1.21
KLSE.GI	吉隆坡综指	-0.39	ISEQ.GI	爱尔兰综指	-0.98
HSI.HI	恒生指数	-0.43	AEX.GI	荷兰AEX	-1.29
TWII.TW	台湾加权指数	-0.56	RTS.GI	俄罗斯RTS	0.70
000300.SH	沪深300	-0.33	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	-1.06
JALSH.GI	南非富时综指	-2.78	IXIC.GI	纳斯达克指数	-0.48
TA100.GI	以色列TA100	-0.96	SPX.GI	标普500	-0.58
DFM.GI	阿联酋DFM综指	-0.01	GSPTSE.GI	多伦多300	-0.72
统计时间					2015-1-14

### 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	0.09	CA.LME	LME铜	-4.58
SI.CMX	COMEX白银	0.00	AH.LME	LME铝	-0.55
PL.NYM	NYMEX铂	0.00	ZS.LME	LME锌	-1.76
PA.NYM	NYMEX钯	-3.04	PB.LME	LME铅	-3.19
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	-1.41
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	-0.06
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	3.99	S.CBT	CBOT大豆	0.57
T.IPE	IPE轻质原油	5.73	C.CBT	CBOT玉米	-0.13
CL.NYM	NYMEX原油	6.79	W.CBT	CBOT小麦	-1.60
FU.SHF	SHFE燃油	0.00	CT.NYB	NYBOT2号棉花	-1.52
JM.DCE	DCE焦煤	-0.14	SB.NYB	NYBOT11号糖	0.34
J.DCE	DCE焦炭	0.19	BO.CBT	CBOT豆油	0.80
V.DCE	DCE PVC	-0.30	SM.CBT	CBOT豆粕	0.99
L.DCE	DCE塑料	1.56	LC.CME	CME活牛	-0.22
TA.CZC	CZCE PTA	-0.97	LH.CME	CME瘦肉猪	-0.62
FG.CZC	CZCE玻璃	0.22	RR.CBT	CBOT稻谷	-2.66
ME.CZC	CZCE甲醇	0.05	JD.DCE	DCE鸡蛋	-2.20
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.09	YO.NYM	NYMEX11号糖	1.14
RU.SHF	SHFE橡胶	-4.75	TT.NYM	NYMEX棉花	-1.95
统计时间					2015-1-14

## 汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	92.0981	-0.1819	-0.1971
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.1786	0.0015	0.1274
USDJPY. FX	美元兑日元	117.3400	-0.5800	-0.4919
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.5233	0.0077	0.5080
USDCAD. FX	美元兑加元	1.1949	-0.0006	-0.0502
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.8147	-0.0019	-0.2327
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7718	-0.0019	-0.2456
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	1.0188	-0.0014	-0.1372
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7537	0.0012	0.0155
CNYX. CNI	人民币指数	121.3561	-0.0330	-0.0272
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.1955	-0.0015	-0.0242
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1205	0.0010	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2818	0.0000	0.0000
统计时间				2015-1-14

## 基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,492.76	-0.04
399305. SZ	深证基金指数	6,218.37	-0.50
885010. WI	中国基金总指数	3,631.48	-0.12
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,928.01	0.00
885016. WI	封闭式基金净值指数	4,878.17	-0.19
885012. WI	股票型基金总指数	5,285.52	-0.43
885013. WI	混合型基金总指数	4,357.84	-0.24
885005. WI	债券型基金指数	2,069.04	0.15
885004. WI	指数型基金指数	3,213.85	-0.48
885017. WI	封闭式基金价格指数	7,231.95	-0.13
885172. WI	LOF基金价格指数	2,022.94	-0.67
885173. WI	ETF基金价格指数	679.93	-0.46
统计时间		2015-1-14	

## 资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	2.6200	-0.0200
R007. IB	银质押7日	3.8500	0.0000
204001. SH	GC001	3.0200	1.8400
204007. SH	GC007	3.1350	-0.8550
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	3.8370	0.1070
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	2.6360	-0.0310
FR001. IR	FR001	2.7100	-0.0200
FR007. IR	FR007	3.9000	0.0600
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.5100	0.0000
统计时间		2015-1-14	

## 债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	146.2170	0.0710	0.0486
000013. SH	上证企债	181.5010	0.0420	0.0231
000022. SH	上证公司债	157.5650	0.0530	0.0336
000139. SH	上证转债	443.3080	4.2940	0.9686
H11025. CSI	货币基金	1,320.2000	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	159.0265	0.1679	0.1056
000923. SH	中证公司债	157.4870	0.0630	0.0400
000832. CSI	中证转债	447.8820	3.7510	0.8375
H11006. CSI	中证国债	154.3874	0.3703	0.2399
H11007. CSI	中证金融债	157.0973	0.0249	0.0159
0371. CS	中债总全价(总值)指数	120.7282	0.1310	0.1085
0372. CS	中债总净价(总值)指数	115.5433	0.2058	0.1781
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	114.9908	0.1416	0.1231
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	113.4351	0.7164	0.6316
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.4866	0.1301	0.1245
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	115.9273	0.2748	0.2370
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.5131	0.1531	0.1325
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.4546	0.0077	0.0075
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8346	0.0200	0.0202
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.7124	0.2130	0.2273
816028. CI	中标可转债	4,131.8900	37.7890	0.9146
统计时间		2015-1-14		

## 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- 20655618          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)