

晨会纪要

报告导读

要点提示:

- 从消息面来看：央行表示，2015年货币政策重点是为改革创造中性适度的货币金融环境，既要防止经济出现惯性下滑，同时也要防止过度放水。发改委称，新建弥勒至蒙自铁路项目与济南市城市轨道交通近期建设规划获得批复，两项交通基建项目的总投资为531.4亿元。国务院表示，将设立一个65亿美元的国家风险投资指导基金以重点支持新兴产业的企业初创，领域包括技术创新、绿色能源和生物技术等。证监会宣布对12家券商采取监管措施，开出12张两融罚单，三券商被冻结开户，市场面临去杠杆压力，本周券商，银行等金融板块将面临政策承压，投资者请注意规避风险。
- 从盘面来看：两市温和上涨，市场短期面临政策考验，上证指数经过周四的暴涨，再次运行到上涨通道的上半部分，部分资金出现犹豫心理，表现在成交量上显示仅成交3340亿，上行途中成交量偏轻，最后报收3376.50点，仅上涨1.2%。深圳成分指数反弹力度更弱，报收11532.80点。从中小板和创业板来看，由于大盘承压，大小盘出现轮动效应，上周五中小板出现了一个较为强力的拉升，上涨1.73%，最后报收5890.85点，创业板上涨3.36%，报收1639.56点。从板块来看，互联网，电信，软件等行业受总理讲话利好影响领涨。由于监管层对市场杠杆的担忧，预计政策会逐步加码，请投资者注意政策风险。

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	0.86	富时100	0.79
中小板指	1.73	法国CAC40	1.31
创业板指	3.35	德国DAX	1.35
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	-1.43	道琼斯工业指数	1.10
韩国综合指数	-1.36	纳斯达克指数	1.39
恒生指数	-1.02	标普500	1.34
统计时间 2015-1-16			

汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	92.6900	0.6087	0.6610
欧元兑美元	1.1559	-0.0070	-0.6019
美元兑日元	117.5800	1.3800	1.1876
美元兑港币	7.7506	-0.0020	-0.0258
人民币指数	121.3561	0.0000	0.0000
美元兑人民币(即期)	6.2065	0.0195	0.3152
美元兑人民币中间价	6.1188	-0.0005	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2687	0.0197	0.3153
统计时间 2015-1-16			

大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	1.23	LME铜	2.21
COMEX白银	4.16	LME铝	2.87
NYMEX铂	0.84	LME锌	2.09
NYMEX钯	-1.92	LME铅	4.33
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	3.38	CBOT大豆	0.20
NYMEX原油	3.98	CBOT玉米	1.58
DCE焦煤	-0.28	CBOT小麦	-0.61
DCE焦炭	0.29	NYBOT2号棉花	-0.64
DCE PVC	-0.89	NYBOT11号糖	-0.39
DCE塑料	0.85	CBOT豆油	1.40
CZCE PTA	0.44	CBOT豆粕	0.12
CZCE玻璃	-1.40	CBOT稻谷	-0.62
CZCE甲醇	2.01	DCE鸡蛋	0.07
CZCE动力煤	-0.08	NYMEX11号糖	-0.20
SHFE橡胶	0.56	NYMEX棉花	-0.30
统计时间 2015-1-16			

今日聚焦

行业：(电子计算机) A股行业、海外市场行业、行业指数
 工信部：新版《物联网白皮书》发布
 股指期货：市场短期仍将以震荡为主，基差或将收敛
 固定收益：(资金) 央妈不作为，未来资金利率走势不明朗
 (债市) 2015金融改革将继续有利好债市举措出台

热点新闻

80只股票震荡期创历史新高(中证报)
 去年12月新房价格降幅收窄(中证报)
 蓝筹ETF受追捧(中证报)
 基金公司半个月55亿元“淘金”定增(证券日报)
 美罗药业重组再审核今复牌(证券日报)
 东风汽车悬架弹簧公司首次在生产一线使用机器人(证券日报)

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 3.20%，计算机行业中万一级指数上涨 9.40%，电子行业指数连续两周出现了明显的反弹，考虑到前期下跌幅度，目前仍然是处于盘整过程中，值得注意的是计算机行业指数再次出现了历史新高，计算机软件系统应用已经渗透入各行各业，在财税、养老金改革、移动互联网支付等受到国家政策推动的情况下，相关系统软件开发商受到市场资金的追捧，但是考虑到尽管政策利好，但是实质的收益尚无法明确，个股方面的中长期趋势仍然有待后续跟踪；

海外市场行业指数：

本周美国市场费城半导体指数下跌 3.16%，台湾信息科技指数同比下跌 0.12%，台湾电子指数同比下跌 0.62%，恒生资讯科技行业指数上涨 3.72%，海外市场的整体调整使得电子信息类指数也受到了拖累，主要消息方面保持了中性。

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小幅下跌 0.16%，代表下游需求的中关村指数小幅上涨 0.63%，整体均处于小范围内波动，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；

工信部：新版《物联网白皮书》发布：

近日，工信部电信研究院发布了新版《物联网白皮书》，新版《物联网白皮书》提出了物联网的五大发展趋势和机遇，一是 M2M 车联网市场是最具内生动力和商业化更加成熟的领域；二是物联网在未来整个工业方面的应用，将推动工业转型升级和新产业革命的发展；三是物联网与移动互联网融合方向最具市场潜力，创新空间最大；四是行业应用仍将持续稳步发展，并蕴含巨大空间；五是物联网产生大数据，大数据带动物联网价值提升，物联网是大数据产生的源泉。

点评：从主要内容来看，车联网应该是最大的明确收益概念，大数据则需在商用物联网进入到一定规模后才能体现价值。

➤ 股指期货

市场短期仍将以震荡为主，基差或将继续收敛

上周五沪深 300 指数收于 3635.146 点，较前一交易日上涨 0.86%。四合约基差、较前一交易日的收盘价、持仓量和成交量的涨跌幅度如下表所示。另外，上周五为当月合约 IF1501 的交割日，全部结算；IF1502 成为新的主力合约。

合约	基差 (点)	收盘价变化 (%)	持仓量变化(%)	成交量变化(%)
IF1501	6.05	0.45	-100.00	-82.40
IF1502	32.05	-0.45	12.78	46.94
IF1503	80.65	-0.55	1.25	-9.27
IF1506	134.85	-0.46	7.08	-5.09

回顾 2014 年 12 月 19 日交割日，IF1501 当日收盘持仓量为 16.25 万手，成交量为 15.49 万手。而上周五交割日，IF1502 当日收盘持仓量为 11.44 万手，成交量为 11.89 万手。与上一交割日相比，持仓量和交易量的缩减这或预示，市场短期仍将以震荡为主。

今日将是 IF1502 从次月合约成为主力合约的第一个交割日，基差或将继续收敛。从经验上看，过去一年的历史数据中，83% 新主力合约在第一个交割日基差收敛，这个比例显著高于其他日子基差收敛的概率。这从消息面上看，上周五证监会对中信、海通、国泰君安证券两融违规行为采取暂停新开户三月的举措，对市场将造成一定的影响。沪深 300 指数今日或向下压力增大，作为期货向下振幅通常会大于现货，导致基差收敛。

➤ 固定收益

资金：央妈不作为，未来资金利率走势不明朗

周五(1月16日)SHIBOR 隔夜利率上行 0.2bp 报收于 2.633%; 7 天利率上行 0.5bp 报收于 3.848%; 14 天利率下行 2.4bp 报收于 4.756%; 1 个月利率下行 0.4bp 报收于 4.793%。银质押 R001、R007、R014、R1M 收报 2.6225、3.8817、4.6524、4.9551。其中，1 天、14 天下行 0.09、7.12，7 天上行 1.89bp。银拆借 1 天上行 0.070，7 天、14 天分别下行 0.60、9.72bp。虽然 IPO 刚过，资金面向好，但临近春节，在央行政策销声匿迹的背景下，未来利率走势并不明朗。

债市：2015 金融改革将继续有利好债市举措出台

一级市场发行：

周五(1月16日)无新发利率债。本周二(1月20日)，国开行将发行第二十七、二十八、二十九、三十期金融债，规模分别为 60、50、70、40 亿。本周三(1月21日)将发行 7 年期，200 亿规模的 2015 年记账式附息(二期)国债。

信用债上，周五，赣高速、国电网、豫能源发行规模分别为 15 亿、100 亿、40 亿超短融。

二级市场成交:

周五,中债综合指数小幅上涨,报收 162.25,上涨 0.24,其中国债报收 156.22,上行 0.41,金融债报收 158.00,上行 0.25。

五年期国债收益率下行 1.6312bp 报收于 3.4011%,七年期国债收益率下行 1.6220bp 报收于 3.4390%,十年期国债收益率下行 1.2604bp 报收于 3.5017%。

国债期货:

周五,中金所五年期国债期货主力合约 TF1503,缩量成交,报收 97.450 元人民币,环比上涨 0.35%,成交金额环比增加 19.44%。

转债市场:

周五,中证转债指数报收 466.45,涨幅 1.49%,成交额为 96.40 亿。

个券上,东华转债大涨 19.55,涨幅为 10.83%,除中海、通鼎、燕京、国电外其他转债均有一定涨幅。

债市新闻:

陈雨露: 2015 年金融改革重点围绕五个方面展开

中证网报道,1月17日,在第十九届(2015年度)中国资本市场论坛上,中国人民大学校长、央行货币政策委员会委员陈雨露表示,金融改革将是2015年中国全面深化改革的核心内容之一,从目前所拉开的序幕来看,改革重点主要体现为以下五大方面:第一,进一步推进内地市场化;第二,以资本市场的股票发行注册制度为起点,逐步的完善多层次的资本市场,并进一步推进资产证券化和去杠杆的措施;第三,以沪港通的实施和自贸区政策落实为基础,逐步拉开中国资本市场开放态度;第四,全面建设统一开放的债券市场;第五,以地方债发行,进一步丰富中国的大国市场和无风险的基准利率形成机制。

点评: 结合党的十八届三中全会公告内容,“加快推进利率市场化,健全反映市场供求关系的国债收益率曲线。”我们认为,虽然当前我国已经初步建立了国债收益率的体系,但由于国债市场的期限结构不合理、品种有限、市场参与主体的多元化程度低、债券市场的功能不完善等原因,中国当前的国债收益率难以完全地反映真实的市场资金供求状况。上周,银监会密集批复并核准多家银行开办信贷资产证券化业务资格。昨日货币政策委员会委员陈雨露再次提到债券市场相关内容,预期今年会继续有关于债券市场改革相关举措出台。国债收益率曲线作为市场基础定价工具的职能将得到进一步强化。

热点新闻

80 只股票震荡期创历史新高（中证报）

统计显示，最近 9 个交易日，有 80 只股票创历史新高。业绩增长预期较高及股本规模适中是其共同特点。这有望成为未来一段时间投资者寻找牛股最应该关注的两大基因。

去年 12 月新房价格降幅收窄（中证报）

国家统计局 18 日发布的“2014 年 12 月份 70 个大中城市住宅销售价格变动情况”显示，去年 12 月全国 70 个大中城市中的整体新房价格降幅收窄，并有一个城市出现新房价格环比上涨的情况，这是近 4 个月来首次出现。机构指出，未来房地产的政策环境将继续宽松，并使得市场预期不断向好。预计未来几个月，房地产市场的成交量将继续回升，房价将出现降幅收窄的局面。

蓝筹 ETF 受追捧（中证报）

Wind 数据显示，上周沪深交易所的股票型 ETF 则现净流入，整体净申购达 16.23 亿份。获得净申购较多的是蓝筹 ETF，华夏上证 50ETF、华泰柏瑞沪深 300ETF 分获 12.05 亿份和 10.36 亿份净申购，易方达沪深 300ETF 获得 1.36 亿份净申购。上周香港市场上的 RQFII-ETF 继续遭遇净赎回，共计赎回 1.15 亿份，其中南方 A50 被赎回 0.97 亿份。

基金公司半个月 55 亿元“淘金”定增（证券日报）

根据 WIND 资讯数据统计，今年以来截至 1 月 17 日公布定增配售结果的 29 家上市公司中，基金公司获配了 10 家，获配金额共计 55.03 亿元。其中，双塔食品的获配对象全部是基金公司。同时，年内已有 24 家 A 股公司发布 42 份定增预案。

美罗药业重组再审核今复牌（证券日报）

美罗药业 1 月 17 日发布公告称，公司接到中国证券监督管理委员会通知，恢复审核公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金项目，公司股票自 2015 年 1 月 19 日起复牌。此前，美罗药业公告称，因参与公司重大资产重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案，公司重大资产重组行政许可申请被暂停审核。目前，公司未收到对上市公司的立案调查通知书。在 1 月 17 日发布的公告中，对于谁是此次公司“因资产重组有关方面涉嫌违法而停牌”的肇事者，美罗药业并未披露。

东风汽车悬架弹簧公司首次在生产一线使用机器人（证券日报）

2015 年 1 月 16 日，东风汽车悬架弹簧公司高新工厂热处理一线机器人正在淬火线生产。据悉，在汽车悬架弹簧生产一线投入使用机器人，尚属首例。据介绍，自从机器人投入使用以后，以前热处理生产线每班次需要 8 名员工，现在只需要 5 人就能完成正常生产。

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	-1.43	FTSE.GI	富时100	0.79
KS11.GI	韩国综合指数	-1.36	FCHI.GI	法国CAC40	1.31
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	0.17	GDAXI.GI	德国DAX	1.35
AS51.GI	澳洲标普200	-0.60	SX5P.GI	STOXX欧洲50	1.31
STI.GI	新加坡海峡指数	-1.14	IBEX.GI	西班牙IBEX35	0.56
JKSE.GI	雅加达综指	-0.78	BVLX.GI	葡萄牙PSI	1.27
KLSE.GI	吉隆坡综指	-0.08	ISEQ.GI	爱尔兰综指	0.47
HSI.HI	恒生指数	-1.02	AEX.GI	荷兰AEX	1.80
TWII.TW	台湾加权指数	-0.29	RTS.GI	俄罗斯RTS	0.97
000300.SH	沪深300	0.86	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	1.10
JALSH.GI	南非富时综指	-0.14	IXIC.GI	纳斯达克指数	1.39
TA100.GI	以色列TA100	0.00	SPX.GI	标普500	1.34
DFM.GI	阿联酋DFM综指	0.00	GSPTSE.GI	多伦多300	1.91
统计时间					2015-1-16

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	1.23	CA.LME	LME铜	2.21
SI.CMX	COMEX白银	4.16	AH.LME	LME铝	2.87
PL.NYM	NYMEX铂	0.84	ZS.LME	LME锌	2.09
PA.NYM	NYMEX钯	-1.92	PB.LME	LME铅	4.33
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	2.10
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	0.74
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	3.38	S.CBT	CBOT大豆	0.20
T.IPE	IPE轻质原油	4.67	C.CBT	CBOT玉米	1.58
CL.NYM	NYMEX原油	3.98	W.CBT	CBOT小麦	-0.61
FU.SHF	SHFE燃油	0.00	CT.NYB	NYBOT2号棉花	-0.64
JM.DCE	DCE焦煤	-0.28	SB.NYB	NYBOT11号糖	-0.39
J.DCE	DCE焦炭	0.29	BO.CBT	CBOT豆油	1.40
V.DCE	DCE PVC	-0.89	SM.CBT	CBOT豆粕	0.12
L.DCE	DCE塑料	0.85	LC.CME	CME活牛	0.13
TA.CZC	CZCE PTA	0.44	LH.CME	CME瘦肉猪	-1.75
FG.CZC	CZCE玻璃	-1.40	RR.CBT	CBOT稻谷	-0.62
ME.CZC	CZCE甲醇	2.01	JD.DCE	DCE鸡蛋	0.07
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.08	YO.NYM	NYMEX11号糖	-0.20
RU.SHF	SHFE橡胶	0.56	TT.NYM	NYMEX棉花	-0.30
统计时间					2015-1-16

汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	92.6900	0.6087	0.6610
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.1559	-0.0070	-0.6019
USDJPY. FX	美元兑日元	117.5800	1.3800	1.1876
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.5137	-0.0045	-0.2964
USDCAD. FX	美元兑加元	1.1982	0.0028	0.2342
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.8219	-0.0003	-0.0365
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7790	-0.0033	-0.4218
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.8590	0.0213	2.5427
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7506	-0.0020	-0.0258
CNYX. CNI	人民币指数	121.3561	0.0000	0.0000
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2065	0.0195	0.3152
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1188	-0.0005	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2687	0.0197	0.3153
统计时间				2015-1-16

基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011.SH	上证基金指数	5,664.61	0.73
399305.SZ	深证基金指数	6,426.31	2.10
885010.WI	中国基金总指数	3,686.27	0.66
885011.WI	开放式基金(非货币)指	1,937.55	0.26
885016.WI	封闭式基金净值指数	4,976.06	0.85
885012.WI	股票型基金总指数	5,438.22	1.21
885013.WI	混合型基金总指数	4,447.96	1.02
885005.WI	债券型基金指数	2,086.70	0.37
885004.WI	指数型基金指数	3,312.74	1.01
885017.WI	封闭式基金价格指数	7,415.34	1.15
885172.WI	LOF基金价格指数	2,067.35	1.29
885173.WI	ETF基金价格指数	698.43	1.09
统计时间		2015-1-16	

资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	2.6200	0.0000
R007. IB	银质押7日	3.8800	0.6800
204001. SH	GC001	3.9900	-4.0850
204007. SH	GC007	3.0150	-0.9900
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	3.8480	0.0050
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	2.6330	0.0020
FR001. IR	FR001	2.7100	0.0100
FR007. IR	FR007	3.9400	0.1000
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.5100	0.0000
统计时间		2015-1-16	

债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	146.4720	0.0920	0.0628
000013. SH	上证企债	181.6940	0.1200	0.0660
000022. SH	上证公司债	158.0240	0.3530	0.2234
000139. SH	上证转债	462.7510	6.9720	1.5066
H11025. CSI	货币基金	1,320.5400	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	159.6129	0.2640	0.1654
000923. SH	中证公司债	157.8770	0.2880	0.1824
000832. CSI	中证转债	466.4500	6.8350	1.4653
H11006. CSI	中证国债	155.0325	0.2183	0.1408
H11007. CSI	中证金融债	157.6126	0.2669	0.1693
0371. CS	中债总全价(总值)指数	120.9711	0.2052	0.1696
0372. CS	中债总净价(总值)指数	115.7922	0.2250	0.1943
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.1946	0.1625	0.1411
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	114.0370	0.7211	0.6323
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.6107	0.0720	0.0688
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	116.1997	0.2960	0.2547
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.7582	0.1705	0.1473
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.4105	0.0003	0.0003
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8781	0.0157	0.0159
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.8342	0.0764	0.0814
816028. CI	中标可转债	4,309.3790	64.0700	1.4868
统计时间		2015-1-16		

本周日历

当地时间	国家/区域	事件	上期值	去年同期值
2015-1-20	日本	产能利用率指数:环比:季调(%) 2014/11	0.7	0.5
2015-1-20	日本	消费者信心指数 2014/12	37.4	40.6
2015-1-20	英国	前英国央行行长金恩将在伦敦政经学院讲话	--	--
2015-1-20	德国	PPI:环比(%) 2014/12	0	0.1
2015-1-20	德国	ZEW 经济景气指数 2015/01	34.9	61.7
2015-1-20	日本	日本央行货币政策会议(至 1 月 21 日)	--	--
2015-1-20	美国	NAHB 住房市场指数 2015/01	57	56
2015-1-20	中国	社会消费品零售总额:当月同比(%) 2014/12	11.7	13.6
2015-1-20	中国	GDP:当季同比(%) 2014/12	7.3	7.7
2015-1-20	中国	工业增加值:当月同比(%) 2014/12	7.2	9.7
2015-1-21	中国	固定资产投资:累计同比(%) 2014/12	15.8	19.6
2015-1-21	美国	API 库存周报:汽油(千桶) 2015/01	23,613.00	23,546.00
2015-1-21	美国	API 库存周报:原油(千桶) 2015/01	38,656.00	35,607.00
2015-1-21	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 2015/01	2.8	0.9
2015-1-21	美国	上周红皮书商业零售销售年率(%) 2015/01	3.8	3.1
2015-1-21	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售环比(%) 2015/01	-2.1	-1.9
2015-1-21	日本	日本央行货币政策会议,公布利率的决定	--	--
2015-1-22	英国	失业率:季调(%) 2014/11	6	7.1
2015-1-22	日本	日本央行行长黑田东彦将举行记者会	--	--
2015-1-22	美国	MBA 购买指数(1990 年 3 月 16 日=100) 2015/01	196.7	184.8
2015-1-22	美国	MBA 再融资指数(1990 年 3 月 16 日=100) 2015/01	2,245.80	1,682.10
2015-1-22	美国	新屋开工:私人住宅:折年数:季调(千套) 2014/12	1,028.00	1,034.00
2015-1-22	美国	新屋开工:私人住宅(千套) 2014/12	77.5	67.6
2015-1-22	美国	堪萨斯联储制造业指数:季调 2015/01	8	5
2015-1-22	意大利	零售销售:环比:季调(%) 2014/11	0	0.1
2015-1-22	欧盟	欧洲央行公布利率决议;14:30 召开新闻发布会	--	--
2015-1-22	美国	SEMI 订单出货比(%) 2014/12	102	102
2015-1-22	美国	MBA30 年期抵押贷款固定利率(%) 2015/01	3.7	4.4
2015-1-22	美国	当周初次申请失业金人数:季调(人) 2015/01	316,000.00	329,000.00
2015-1-22	美国	持续领取失业金人数:季调(人) 2015/01	2,424,000.00	3,007,000.00
2015-1-23	中国	汇丰 PMI(预览) 2015/01	49.5	49.5
2015-1-23	美国	成屋销售:环比折年率(%) 2014/12	-6.1	0.8
2015-1-23	美国	成屋销售折年数(万套) 2014/12	493	487
2015-1-23	美国	芝加哥联储全国活动指数 2014/12	0.7	-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