

晨会纪要

报告导读

要点提示:

- 从消息面来看：国家统计局初步核算，全年国内生产总值636463亿元，按可比价格计算，比上年增长7.4%，创24年新低。据外媒援引知情人士称，央行已开始对浦发银行、兴业银行到期的MLF开展续做。据悉，此次对浦发银行的续做量高于到期量。上交所总经理黄红元下午透露，目前沪港通机制已在研究包括允许投资者融资融券方案，解决名义持股人问题对国际基金公司的阻碍，改善实时行情和研究报告推送等。沪港通额度调整也在探讨中，未来更可能纳入债券和ETF等投资产品。
- 从盘面来看：今日两市呈修复性行情，上证指数今日微幅反弹，盘面震荡，反弹力度较弱，报收3173.05点，可能继续下跌行情。深证成指略强于上证，但依旧盘面震荡，多空分歧，最终报收10996.48点，明日或将继续下跌。从中小板和创业板来看，大小盘依旧出现轮动效应，突破压力位后将轻幅回调，之后将延续上涨趋势。中小板与创业板今日分别上涨3.78%与4.34%，报收5960.64点与1700.85点。从板块看，金融板块将继续延续下跌行情，互联网、电信、软件值得继续关注。

今日聚焦

行业：(电子计算机) 青岛首款海洋生物电极芯片实现产业化
 2015年指纹识别芯片即将沦为白菜价
 (机械军工) 关注改革确定性较高的军工股
 股指期货：昨市场回调，主力合约有望重回升水位
 固定收益：(资金) 央行继续静默，银行间回购利率大幅上行
 (债市) GDP增速略低目标，国债收益率下行

热点新闻

去年券商净利润增长近120% (中证报)
 暴跌冲击波：伞形信托拉响爆仓警报 (中证报)
 资金利率全线走高 节前资金面将维持紧平衡 (中证报)
 40家房企去年销售额六成不达标 (中证报)
 1月份424次减持A股 上市公司高管套现48.7亿元 (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	1.22	富时100	0.52
中小板指	3.78	法国CAC40	1.16
创业板指	4.34	德国DAX	0.14
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	2.07	道琼斯工业指数	0.02
韩国综合指数	0.82	纳斯达克指数	0.44
恒生指数	0.90	标普500	0.15
统计时间 2015-1-20			

汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	93.0300	0.4700	0.5078
欧元兑美元	1.1551	-0.0054	-0.4653
美元兑日元	118.7700	1.2300	1.0465
美元兑港币	7.7525	0.0010	0.0129
人民币指数	121.3561	0.0000	0.0000
美元兑人民币(即期)	6.2135	-0.0055	-0.0884
美元兑人民币中间价	6.1226	-0.0004	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2777	0.0006	0.0096
统计时间 2015-1-20			

大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	1.35	LME铜	0.76
COMEX白银	1.87	LME铝	1.65
NYMEX铂	1.57	LME锌	1.54
NYMEX钯	1.65	LME铅	2.81
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	-1.37	CBOT大豆	-0.20
NYMEX原油	-2.55	CBOT玉米	1.56
DCE焦煤	-0.55	CBOT小麦	0.56
DCE焦炭	-0.86	NYBOT2号棉花	-2.33
DCE PVC	-1.59	NYBOT11号糖	3.20
DCE塑料	-0.95	CBOT豆油	-0.45
CZCE PTA	-0.09	CBOT豆粕	0.55
CZCE玻璃	-0.33	CBOT稻谷	-1.10
CZCE甲醇	0.30	DCE鸡蛋	-0.29
CZCE动力煤	-0.51	NYMEX11号糖	2.15
SHFE橡胶	-0.24	NYMEX棉花	-1.64
统计时间 2015-1-20			

今日聚焦

► 行业

电子计算机

青岛首款海洋生物电极芯片实现产业化

1月19日讯记者从青岛市环保局了解到，青岛海佑海洋生物工程有限公司研发的海佑海洋生物壳聚糖基生物传感器电极芯片研发及产业化项目日前通过环评审批，该项目被列入蓝色经济重点项目，标志着青岛市首款海洋生物电极芯片正式进入产业化阶段。项目建成后，将形成年生产环境检测芯片5万片、食品安全检测芯片5万片、疾病检测芯片20万片、壳聚糖芯片150万片及安装软件后手持设备3000台生产能力。

海佑芯片采用生物芯片技术和微电子加工技术相结合方式，在有效降低整体成本的同时，也为整个行业的转型升级提供了方向。到2020年，该芯片的销售收入有望达15亿元。

(来源：<http://www.csia.net.cn/Article/ShowInfo.asp?InfoID=47086>)

点评:

生物芯片一直是电子及生物行业夸行业发展的一个重要领域，生物芯片与互联网的结合也未来必然的趋势，应用前景广泛。利好相关传感器、系统支持厂商，对于传统制造商而言，目前的规模相对较小，无法形成有效的规模效应。

2015年指纹识别芯片即将沦为白菜价

OFweek显示网讯：曾经在指纹识别芯片报价高高挂在7~8美元的情形下，不少国内、外芯片供应商都喊出大举进军全球指纹识别芯片市场的口号。但是现在台系ic设计业者直言，随着各家指纹识别芯片解决方案日益成熟，在僧多粥少的情形下，采用0.18微米成熟制程所生产的指纹识别芯片，在成本其实只有3美元左右水准，2015年面对两岸ic设计业者的竞价动作，跌破5美元报价其实不是不可能。

(来源：<http://www.spyb.cn/shuma/xinpian/s478526.html>)

点评:

任何芯片价格下降的趋势都是不可避免的，而价格下降带来的直接效果就是更多的需求，因此目前仍然处于高端应用的指纹识别功能，未来可能进入中端机的行列，对于全行业的快速扩张具有推动作用，因此利好相关生产、封测的厂商，如晶方科技、长电科技、华天科技，以及蓝宝石等外围配件商。

机械军工

关注改革确定性较高的军工股

昨天光电股份涨停，闽福发A涨，中航飞机、广船国际、中国卫星等大涨。前期军工板块调整比较充分，15年军费预计继续高速增长，加上近期财政拨款解决部分社保问题表明事业单位改革加速卖出了重要一步，今年院所改制可能有较快进展，军工是15年国企改革的重点，另外军工装备列装、定价机制改革等将使很多企业受益，建议配置确定性较强的机会，推荐闽福发A，中航飞机、广船国际、中国卫星、光电股份、国睿科技。

➤ 股指期货

昨市场回调，主力合约有望重回升水位

昨日沪深 300 指数收于 3396.222 点，较前一交易日上涨 1.22%。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。与昨日晨会纪要的预测相吻合。

合约	基差 (点)	收盘价变化 (%)	持仓量变化(%)	成交量变化(%)
IF1501	-1.82	2.18	-2.49	33.03
IF1502	36.58	2.48	3.30	34.99
IF1503	97.78	5.36	13.40	44.39
IF1506	128.18	2.36	-9.96	63.08

从受上周五消息影响的两融市场来看，1 月 20 日收盘时融资余额下降到 7507.62 亿元，相比 1 月 19 日收盘时的 10928.54 亿元来看，下降明显。杠杆资金的减少或使近期市场以震荡行情为主。

从前 5 名持仓量上看，主力合约多方增仓 0.23 万手，空方减仓 0.36 万手。IF1502 合约多空双方均有所减仓。IF1506 合约，作为波动范围较大的次季月合约，往往会成为投机者偏爱：前 5 名机构持仓多方增仓 10.79%，空方增仓 1.25%；前 20 名机构持仓，多方增仓 5.76%，空方增仓 3.39%。从多空持仓量的变化上看，今日行情窄幅震荡上行概率较大，主力合约基差有望重回升水位。

➤ 固定收益

资金：央行继续静默，银行间回购利率大幅上行。

昨日（1月20日），央行公开市场未进行任何操作，受此影响银行间回购加权利率大幅上行，其中银质押 R001、R007、R014、R1M 收报 2.7856、3.8668、5.1890、5.3296，分别上行 11.89、10.58、48.54、22.72。银拆借 1 天、7 天分别下行 1.39、21.47，14 天上行 27.81。SHIBOR 隔夜利率上行 4.7bp 报收于 2.707%；7 天利率下行 4.9bp 报收于 3.782%；14 天利率下行 0.8bp 报收于 4.728%；1 个月利率上行 5.65bp 报收于 4.8465%。

点评：虽然近期市场无总量资金注入，但本周四财政部、央行将开展 500 亿元国库现金定存操作，叠加新股发行渐进尾声，申购资金逐渐解冻，对市场短期资金面会有正面作用。未来一段时间资金面扰动因素将减少，有望回归相对宽松格局。

债市：GDP 增速略低目标，国债收益率下行

一级市场发行：

昨日（1月20日），国开行发行第二十七、二十八、二十九、三十期金融债，规模分别为 60、50、70、40 亿。周三（1月21日）将发行 7 年期，200 亿规模的 2015 年记账式付息(二期)国债。

信用债上，昨日中铝业、巨石发行规模为 30 亿、3 亿的超短融。

二级市场成交：

周二，中债综合指数小幅上涨，报收 162.48，上涨 0.06，其中国债报收 156.52，上行 0.09，金融债报收 158.29，上行 0.06。

昨日国家统计局公布四季度经济数据，全年 GDP 增速放缓至 7.4%，低于全年 7.5% 的目标，创 24 年新低，受此影响昨天国债收益率小幅下行。其中，五年期国债收益率下行 0.0676bp 报收于 3.399%，七年期国债收益率下行 0.3141bp 报收于 3.4277%，十年期国债收益率下行 0.1122bp 报收于 3.4711%。

国债期货：

周二，中金所五年期国债期货主力合约 TF1503，缩量成交，报收 97.510 元人民币，环比增加 0.17%，成交金额环比减少 12.45%。

转债市场：

周二，中证转债指数报收 439.65，涨幅 6.31%，高于上证综指 1.82% 的涨幅，成交额为 86.13 亿。

个券上，受正股市场反弹影响，昨日转债全线上涨，其中东华涨幅 33.00，涨幅 16.5%，其他转债也有一定涨幅。

热点新闻

去年券商净利润增长近 120%（中证报）

中国证券业协会 20 日公布的证券公司 2014 年度经营数据显示，证券公司多项经营指标较 2013 年大幅增长。其中，营业收入增长 63.45%，融资融券业务利息收入增长 141.7%，净利润增长 119.34%。2014 年仅 1 家证券公司未实现盈利，而 2013 年有 11 家公司未实现盈利。

暴跌冲击波：伞形信托拉响爆仓警报（中证报）

在 1 月 19 日的行情中，伞形信托虽未出现大面积爆仓，但警报已然拉响：一些信托公司的伞形信托出现了不同程度的风险，其中某信托公司的伞形信托中，有 30% 的子信托触及“部分平仓线”，已要求劣后级投资者追加保证金。

资金利率全线走高 节前资金面将维持紧平衡（中证报）

20 日，尽管“打新”资金大规模回流，但在财税缴款余波未了、月末临近以及春节前或有新一轮 IPO 发行等因素的叠加冲击下，货币市场流动性略显紧张，主流资金利率全线走高。当日央行在公开市场继续保持“空窗”操作。市场人士表示，春节前资金面将持续面临收紧压力，鉴于央行通过 MLF 等定向操作维护流动性稳定，预计节前资金面将维持紧平衡格局。

40 家房企去年销售额六成不达标（中证报）

2014 年，注定成为中国楼市发生转折的标志性年份。截至 2015 年 1 月 20 日，共有 40 家上市房企公布去年销售数据，其中 24 家房企未能完成年度销售任务，占比达到 60%。国家统计局同日发布的《2014 年全国房地产开发和销售情况》也显示，去年房地产开发投资增速、商品房销售面积和销售额均出现明显下滑。

1 月份 424 次减持 A 股 上市公司高管套现 48.7 亿元（证券日报）

Wind 数据统计显示，截至目前，1 月份共有 424 次减持来自上市公司的高管，涉及总市值约 48.7 亿元。其中 322 次减持由高管本人操作，约占总数的 76%。需要注意的是，424 次减持行为中，多数为同一家公司在短期内受到多位高管的减持，以及某一位高管在短期内频繁卖出所持股票。

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	2.07	FTSE.GI	富时100	0.52
KS11.GI	韩国综合指数	0.82	FCHI.GI	法国CAC40	1.16
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	1.85	GDAXI.GI	德国DAX	0.14
AS51.GI	澳洲标普200	-0.03	SX5P.GI	STOXX欧洲50	0.82
STI.GI	新加坡海峡指数	0.80	IBEX.GI	西班牙IBEX35	1.24
JKSE.GI	雅加达综指	0.27	BVLX.GI	葡萄牙PSI	-0.04
KLSE.GI	吉隆坡综指	-0.18	ISEQ.GI	爱尔兰综指	0.02
HSI.HI	恒生指数	0.90	AEX.GI	荷兰AEX	0.60
TWII.TW	台湾加权指数	0.85	RTS.GI	俄罗斯RTS	-1.34
000300.SH	沪深300	1.22	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	0.02
JALSH.GI	南非富时综指	0.26	IXIC.GI	纳斯达克指数	0.44
TA100.GI	以色列TA100	0.16	SPX.GI	标普500	0.15
DFM.GI	阿联酋DFM综指	-0.40	GSPTSE.GI	多伦多300	-0.03
统计时间					2015-1-20

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	1.35	CA.LME	LME铜	0.76
SI.CMX	COMEX白银	1.87	AH.LME	LME铝	1.65
PL.NYM	NYMEX铂	1.57	ZS.LME	LME锌	1.54
PA.NYM	NYMEX钯	1.65	PB.LME	LME铅	2.81
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	1.83
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	-0.23
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	-1.37	S.CBT	CBOT大豆	-0.20
T.IPE	IPE轻质原油	-2.75	C.CBT	CBOT玉米	1.56
CL.NYM	NYMEX原油	-2.55	W.CBT	CBOT小麦	0.56
FU.SHF	SHFE燃油	0.00	CT.NYB	NYBOT2号棉花	-2.33
JM.DCE	DCE焦煤	-0.55	SB.NYB	NYBOT11号糖	3.20
J.DCE	DCE焦炭	-0.86	BO.CBT	CBOT豆油	-0.45
V.DCE	DCE PVC	-1.59	SM.CBT	CBOT豆粕	0.55
L.DCE	DCE塑料	-0.95	LC.CME	CME活牛	-0.70
TA.CZC	CZCE PTA	-0.09	LH.CME	CME瘦肉猪	-2.32
FG.CZC	CZCE玻璃	-0.33	RR.CBT	CBOT稻谷	-1.10
ME.CZC	CZCE甲醇	0.30	JD.DCE	DCE鸡蛋	-0.29
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.51	YO.NYM	NYMEX11号糖	2.15
RU.SHF	SHFE橡胶	-0.24	TT.NYM	NYMEX棉花	-1.64
统计时间					2015-1-20

汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	93.0300	0.4700	0.5078
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.1551	-0.0054	-0.4653
USDJPY. FX	美元兑日元	118.7700	1.2300	1.0465
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.5147	0.0037	0.2449
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2112	0.0173	1.4490
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.8167	-0.0045	-0.5480
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7637	-0.0142	-1.8254
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.8754	-0.0039	-0.4435
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7525	0.0010	0.0129
CNYX. CNI	人民币指数	121.3561	0.0000	0.0000
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2135	-0.0055	-0.0884
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1226	-0.0004	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2777	0.0006	0.0096
统计时间				2015-1-20

基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,366.25	2.16
399305. SZ	深证基金指数	6,357.65	2.77
885010. WI	中国基金总指数	3,646.97	1.24
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,933.76	0.40
885016. WI	封闭式基金净值指数	4,885.75	1.40
885012. WI	股票型基金总指数	5,316.87	2.58
885013. WI	混合型基金总指数	4,410.02	2.23
885005. WI	债券型基金指数	2,071.38	0.33
885004. WI	指数型基金指数	3,179.57	2.05
885017. WI	封闭式基金价格指数	7,323.55	1.11
885172. WI	LOF基金价格指数	2,051.86	2.02
885173. WI	ETF基金价格指数	674.96	2.13
统计时间		2015-1-20	

资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	2.7800	0.1100
R007. IB	银质押7日	5.0000	1.0000
204001. SH	GC001	1.1750	0.1250
204007. SH	GC007	2.8850	-0.6750
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	3.7820	-0.0490
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	2.7070	0.0470
FR001. IR	FR001	2.8900	0.1900
FR007. IR	FR007	3.7300	-0.0200
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.5100	0.0000
统计时间		2015-1-20	

债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	146.5840	0.0310	0.0211
000013. SH	上证企债	181.9150	0.0800	0.0440
000022. SH	上证公司债	158.1360	0.0570	0.0360
000139. SH	上证转债	434.2290	6.0780	1.3997
H11025. CSI	货币基金	1,321.1700	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	159.9078	0.0524	0.0328
000923. SH	中证公司债	158.0490	0.0730	0.0462
000832. CSI	中证转债	439.6540	6.3150	1.4364
H11006. CSI	中证国债	155.2568	-0.0512	-0.0330
H11007. CSI	中证金融债	157.9287	0.0844	0.0534
0371. CS	中债总全价(总值)指数	121.1299	0.0105	0.0087
0372. CS	中债总净价(总值)指数	115.9591	0.0398	0.0343
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.3137	0.0339	0.0294
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	114.5827	0.0847	0.0739
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.6628	0.0257	0.0246
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	116.3821	0.0526	0.0452
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.9212	0.0296	0.0255
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.4154	0.0054	0.0053
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8954	0.0042	0.0042
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.9047	0.0132	0.0141
816028. CI	中标可转债	4,054.1880	56.5020	1.3937
统计时间		2015-1-20		

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 数据

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