

晨会纪要

报告导读

要点提示：

- 从消息面来看：国务院新闻办举行政策吹风会，央行表示中国整体政府债务可控。政治局通过《国家安全战略纲要》，强调必须毫不动摇坚持中国共产党对国家安全工作的绝对领导，坚持集中统一、高效权威的国家安全工作领导体制。要加强国家安全意识教育，努力打造一支高素质的国家安全专业队伍。证监会表示要研究推出深港通，推动A股纳入国际基准指数。同时表示将加强信披违规的打击力度，按照稽查执法程序开展信披的检查工作，符合立案条件的及时查处，触发退市条件的及时退市。
- 从盘面来看：两市短期触顶，中长期看好。上证指数上周五创出3406.79的新高后急速回落，形成一个绿色十字星，最后报收3351.76点，上涨0.25%，全天成交4209亿，从12月9日开始，上证在日线级别形成一个较为明显的持续形态，上升楔形，由于指数触及上边压力线，预计短期内将走出调整行情，但后市将进一步看好。深圳市场方面力度相对较弱，但从楔形结构整体来看，震荡幅度也在进一步缩窄，报收11436.29点，中小板指数和创业板指由于上升中出现量价背离，上周五出现较大幅度的下跌，分别报收6056.40点和1697.29点。由于短期跌势未尽，预计将进一步回调。从板块来看：保险板块继续领涨，其他板块大面积下跌。受消息热点的影响，本周可关注核能，军工，高铁及深港通热点板块。

今日聚焦：

宏观：

行业：（电子计算机）A股行业、海外市场行业、行业指数

海尔搭台魅族唱戏 U+智能家居平台成果凸显

Hello Moto！摩托罗拉新品发布会将开启

股指期货：主力合约基差重回升水位，今日看涨趋势增加

固定收益：（资金）本周将有500亿规模逆回购到期。

（债市）地方财政缺口或达3.5万亿，城投债偿付还债

热点新闻：

全球货币战争硝烟弥漫（中证报）

聂庆平：A股新常态 融资融券顺应行情走势（中证报）

上海取消GDP增长目标（证券时报）

五部力挺发展信用保证保险服务小微企业（证券时报）

证监会将设权力和责任清单（上证报）

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	0.12	富时100	0.53
中小板指	-1.48	法国CAC40	1.93
创业板指	-2.68	德国DAX	2.05
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	1.05	道琼斯工业指数	-0.79
韩国综合指数	0.79	纳斯达克指数	0.16
恒生指数	1.34	标普500	-0.55
		统计时间	2015-1-23

汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	95.0110	0.8297	0.8810
欧元兑美元	1.1206	-0.0158	-1.3904
美元兑日元	117.7600	-0.7100	-0.5993
美元兑港币	7.7526	0.0003	0.0039
人民币指数	122.3784	0.3115	0.2552
美元兑人民币(即期)	6.2278	0.0193	0.3109
美元兑人民币中间价	6.1342	0.0095	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2807	0.0030	0.0478
		统计时间	2015-1-23

大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	-0.29	LME铜	0.00
COMEX白银	-0.05	LME铝	0.00
NYMEX铂	-0.63	LME锌	0.00
NYMEX钯	0.85	LME铅	0.00
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	0.06	CBOT大豆	-0.51
NYMEX原油	-3.90	CBOT玉米	0.59
DCE焦煤	0.00	CBOT小麦	-0.75
DCE焦炭	-0.29	NYBOT2号棉花	-1.24
DCE PVC	0.60	NYBOT11号糖	-4.65
DCE塑料	-1.07	CBOT豆油	-1.05
CZCE PTA	0.08	CBOT豆粕	0.27
CZCE玻璃	-1.09	CBOT稻谷	-1.30
CZCE甲醇	-0.29	DCE鸡蛋	0.56
CZCE动力煤	-0.09	NYMEX11号糖	-3.28
SHFE橡胶	-0.19	NYMEX棉花	-2.30
		统计时间	2015-1-23

今日聚焦

➤ 行业

电子计算机

A 股行业指数:

本周电子行业申万一级指数上涨 3.99%，计算机行业申万一级指数上涨 2.72%，电子行业指数继续反弹，受益于中小盘个股的上涨，计算机行业指数本周再次出现了新高，国家层面对于互联网金融的关注以及国家对于信息安全的持续关注带来了板块持续推升的动力，中长期来看，信息安全将是国家主要战略规划之一；

海外市场行业指数:

本周美国市场费城半导体指数上涨 2.51%，台湾信息科技指数同比上涨 4.64%，台湾电子指数同比上涨 4.22%，恒生资讯科技行业指数上涨 6.71%，海外市场经历了前期 3 周调整之后，本周出现了回升，预计短期内市场仍然以调整为主，第一季度通常为行业的淡季。

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 0.49%，代表下游需求的中关村指数小幅下跌 0.16%，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；

行业重要新闻:

海尔搭台魅族唱戏 U+智能家居平台成果凸显:

1 月 20 日，海尔与魅族在青岛召开“海尔魅族智慧生态联合启动会”，魅族入驻海尔 U+智能家居平台，双方宣布联手建设智能生态圈。据了解，对于双方在智能家居层面的合作，海尔将向魅族开放其 U+平台 SDK，使魅族手机可控制所有海尔智能家居产品，同时魅族也将向海尔开放 apps 系统级别的权限。

(来源: <http://gd.sina.com.cn/zh/jiadian/2015-01-24/093124828.html>)

点评: 智能家居行业吸引了各大传统家电企业进入，传统家电与智能终端行业的联手将有效推动行业的快速发展，继续关注传感器、MCU 芯片行业。

Hello Moto! 摩托罗拉新品发布会将开启

1 月 26 日下午 2 点，老牌手机厂商摩托罗拉将在国家会议中心举行品牌回归暨新品发布会。据悉，除了之前邀请函上透露的国行版 MOTO X 以外，在此次发布会上摩托罗拉将还会带来千元级产品 MOTO G 以及配置更加顶级的 MOTO X Pro。

(来源: <http://it.21cn.com/itroll/a/2015/0126/06/28950709.shtml>)

点评: 对于现在已经竞争激烈的智能手机市场，将会进一步加大竞争，关注具体参数发布。

➤ 股指期货

主力合约基差重回升水位，今日看涨趋势增加

上周五沪深 300 指数收于 3571.732 点，较前一交易日上涨 0.12%。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。主力合约基差重回升水位，四合约涨幅超过现货。

合约	基差 (点)	收盘价变化 (%)	持仓量变化(%)	成交量变化(%)
IF1502	25.27	1.01	-4.47	21.55
IF1503	60.47	1.03	2.93	21.06
IF1506	119.87	1.01	2.00	27.94
IF1509	152.27	0.87	7.72	12.01

从多空持仓上看，前 5 名机构持仓在主力合约上空方减仓速度大于多方减仓，然而前 20 名机构持仓多空持仓变化持平。次月合约上多方增仓速度大于空方减仓，前 20 名机构持仓多空变化持平。另外，两融余额重回高位，上周一的相关事件影响已过去。或显示，今日市场看涨趋势增加。

➤ 固定收益

资金：本周将有 500 亿规模逆回购到期。

上周五（1 月 26 日）SHIBOR 利率短段下行，其中隔夜利率下行 4.3bp 报收于 2.728%；7 天利率上行 15.3bp 报收于 4.0280%；14 天利率下行 1.6bp 报收于 5.033%；1 个月利率上行 3.90bp 报收于 5.028%。银质押 R001、R007、R014、R021 收报 2.7074、3.9372、4.9994、5.0294，分别下行 4.05、24.60、8.60、6.19。银拆借 1 天、7 天、14 天分别下行 3.49、0.77、5.15。

本周（1 月 24 日-1 月 30 日）有 500 亿规模逆回购到期。

点评：上周，央行时隔一年重启逆回购操作，向市场注入 7 天期 500 亿资金，逆回购中标利率为 3.85%，下调 25 个基点，国库现金定存 6 个月 500 亿，利率 4.68%，上调 36 个基点，共净投放 1000 亿。此次公开市场操作信号意义明显，自去年 12 月中旬以来银行间 7 天回购加权利率持续走高，此次公布中标利率，有利于先前脱轨的利率重新回到利率锚。我们认为：央行近期的公开市场操作符合央行行长周小川在达沃斯论坛上关于“中国将确保稳定的货币供应，央行无意向市场注入过多流动性”的精神。

债市：2015 地方财政缺口或达 3.5 万亿，城投债沦偿还债

一级市场发行：

本周三（1 月 28 日），财政部将续发 10 年期，200 亿规模的 2014 年记账式附息(二十九期)国债。

本周二（1 月 27 日），国开行将分别发行规模为 60、50、70 亿 14 国开行 27、28、29 期金融债。

二级市场成交:

上周五,中债综合指数小幅上涨,报收 162.75, 上涨 0.06, 其中国债报收 156.82, 上行 0.06, 金融债报收 158.63, 上行 0.06。

五年期国债收益率下行 0.4101bp 报收于 3.3513%, 七年期国债收益率上行 0.0471bp 报收于 3.4002%, 十年期国债收益率下行 0.0029bp 报收于 3.4520%。

国债期货:

上周五,中金所五年期国债期货主力合约 TF1503, 缩量成交, 报收 97.608 元人民币, 环比下跌 0.08%, 成交金额环比下降 35.91%。

转债市场:

上周五, 中证转债指数报收 463.86, 涨幅 0.16%, 高于上证综指 0.25% 的涨幅, 成交额为 62.45 亿。个券上, 格力、东方、民生转债领涨 3.31、2.63、1.50, 涨幅分别为 2.16%、1.37%、1.03%。

市场新闻: 2015 地方财政缺口或达 3.5 万亿, 城投债沦偿还债

《中国经营报》报道, 根据国家财政部数据, 2014 年 1-11 月份, 全国财政收入同比增长 8.3%。稍早前全国财政工作会议上相关专家透露, 2014 年全国财政收入最终可能在 8.6% 左右, 为 23 年来首次跌入个位数, 这让与地方财政息息相关的基建资金来源和地方债风险旋即引发关注。

国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松表示, 计入存量债务接续在内, 拉动今年 GDP 增速达到 7%, 尚有 3.5 万亿元基建资金的缺口。截止到 2015 年 1 月 20 日, 将近 20 个省份公布 2014 年财政数据。天津、陕西等省份财政收入增速维持在 10% 以上, 但包括北京、浙江、内蒙古等省份已经降到 10% 以下, 绝大部分省份较 2013 年增速有所下滑。

巴曙松透露, 2014 年 11、12 月投放的信贷可以缓释一季度的风险, 但一季度并非开工旺季, 二季度风险可能会逐步显现, 不排除部分土地出让金收入与税收收入均大幅下降的区域出现债务“青黄不接”的流动性风险。资金无法落地也会导致基建项目进度放缓甚至停滞, 加大经济下行压力。

点评: 当前经济增长乏力、房地产市场不景气, 叠加 2014 年下半年来连续规范的地方政府融资政策, 以及即将正式实施的 2015 年《预算法》, 这些不利因素都在很大程度上削弱着地方政府财力。在财政收入增速趋缓, 财政缺口大幅度增加的背景下, 以铁路、公路、机场、水利等重大基础设施的建设为基础设施项目推进的“稳增长”模式已然很难维持。我们认为: 2015 年, 在部分土地出让金收入与税收收入均大幅下降的地区, 地方政府债务的流动性风险会有所加剧。

热点新闻

全球货币战争硝烟弥漫（中证报）

欧洲央行祭出量化宽松政策（QE），在全球市场引发多米诺效应。欧元暴跌，刷新 12 年新低，预计对美元将跌破平价；瑞士、丹麦、加拿大、土耳其、印度、埃及等国央行火线加入宽松潮，全球央行货币战争硝烟弥漫。

短期内，市场将迎来的下一枚重磅炸弹是希腊组阁和债务谈判。希腊新政府组建结果及其执行改革和救助计划的立场，将影响未来市场走势。

聂庆平：A 股新常态 融资融券顺应行情走势（中证报）

中国证券金融公司董事长聂庆平认为，此轮行情具有“结构性牛市”特征，融资融券业务只是顺应了行情走势。去年 7 月以来，沪深 300 指数成分股融资买入金额占全市场融资买入金额的比例超过 70%，买入资金主要流向以金融股为代表的权重股。

聂庆平坦言，借钱买股是有风险的投资，尤其是行情出现大起大落和标的股票发生“黑天鹅”事件，往往会导致融资客户股票爆仓，出现被强制平仓的风险。融资融券是“双刃剑”，投资者一定要审慎利用融资融券的信用放大功能进行股票投资。

上海取消 GDP 增长目标（证券时报）

上海市市长杨雄 25 日在上海市十四届人大三次会议作政府工作报告。与往年相比，报告取消了国内生产总值（GDP）增长的具体目标。杨雄表示，上海将推进自贸区与国际金融中心联动建设，扩大人民币跨境使用，开展个人境外投资等试点，加快人民币资本项目可兑换进程。上海还将加快向具有全球影响力的科技创新中心进军，继续深化营改增试点，将试点范围扩大至建筑业、房地产业、金融业和生活性服务业等领域。

五部力挺发展信用保证保险服务小微企业（证券时报）

近日，中国保监会会同工业和信息化部、商务部、人民银行、银监会等部门联合印发了《大力发展信用保证保险 服务和支撑小微企业的指导意见》（以下简称《指导意见》）。保监会有关负责同志表示，《指导意见》是保监会等部门贯彻落实《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》的重要举措，旨在引导保险行业加快发展信用保证保险，运用保险特有的融资增信功能，支持实体经济发展，促进经济提质增效升级，对缓解小微企业融资难、融资贵问题具有重要意义。

证监会将设权力和责任清单（上证报）

中国证监会副主席姜洋日前表示，2015 年资本市场将深化改革发展、推进监管转型，使资本市场根植实体经济，更好顺应、服务、引领新常态。为此，今年将着重推进监管转型、发展多层次资本市场、证券期货服务业创新发展、市场开放、依法治市、风险防范等六方面工作。姜洋是 24 日在出席“2015 人民财经年会”发表演讲时作出上述表示的。他透露，今年证监会的一项重点任务是研究制定权力清单和责任清单，严格做到法无授权不可为、法定职责必须为。同时，按照法无禁止即可为的要求，探索建立证券期货市场外商投资负面清单制度。

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	1.05	FTSE.GI	富时100	0.53
KS11.GI	韩国综合指数	0.79	FCHI.GI	法国CAC40	1.93
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	0.94	GDAXI.GI	德国DAX	2.05
AS51.GI	澳洲标普200	1.51	SX5P.GI	STOXX欧洲50	1.99
STI.GI	新加坡海峡指数	1.22	IBEX.GI	西班牙IBEX35	0.67
JKSE.GI	雅加达综指	1.35	BVLX.GI	葡萄牙PSI	0.34
KLSE.GI	吉隆坡综指	1.20	ISEQ.GI	爱尔兰综指	2.12
HSI.HI	恒生指数	1.34	AEX.GI	荷兰AEX	1.52
TWII.TW	台湾加权指数	1.08	RTS.GI	俄罗斯RTS	0.47
000300.SH	沪深300	0.12	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	-0.79
JALSH.GI	南非富时综指	-0.11	IXIC.GI	纳斯达克指数	0.16
TA100.GI	以色列TA100	0.00	SPX.GI	标普500	-0.55
DFM.GI	阿联酋DFM综指	0.00	GSPTSE.GI	多伦多300	0.10
统计时间					2015-1-23

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	-0.29	CA.LME	LME铜	0.00
SI.CMX	COMEX白银	-0.05	AH.LME	LME铝	0.00
PL.NYM	NYMEX铂	-0.63	ZS.LME	LME锌	0.00
PA.NYM	NYMEX钯	0.85	PB.LME	LME铅	0.00
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	-3.68
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	-0.62
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	0.06	S.CBT	CBOT大豆	-0.51
T.IPE	IPE轻质原油	-2.07	C.CBT	CBOT玉米	0.59
CL.NYM	NYMEX原油	-3.90	W.CBT	CBOT小麦	-0.75
FU.SHF	SHFE燃油	4.93	CT.NYB	NYBOT2号棉花	-1.24
JM.DCE	DCE焦煤	0.00	SB.NYB	NYBOT11号糖	-4.65
J.DCE	DCE焦炭	-0.29	BO.CBT	CBOT豆油	-1.05
V.DCE	DCE PVC	0.60	SM.CBT	CBOT豆粕	0.27
L.DCE	DCE塑料	-1.07	LC.CME	CME活牛	-1.98
TA.CZC	CZCE PTA	0.08	LH.CME	CME瘦肉猪	-2.95
FG.CZC	CZCE玻璃	-1.09	RR.CBT	CBOT稻谷	-1.30
ME.CZC	CZCE甲醇	-0.29	JD.DCE	DCE鸡蛋	0.56
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.09	YO.NYM	NYMEX11号糖	-3.28
RU.SHF	SHFE橡胶	-0.19	TT.NYM	NYMEX棉花	-2.30
统计时间					2015-1-23

汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	95.0110	0.8297	0.8810
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.1206	-0.0158	-1.3904
USDJPY. FX	美元兑日元	117.7600	-0.7100	-0.5993
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.4987	-0.0020	-0.1333
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2425	0.0041	0.3311
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.7907	-0.0115	-1.4336
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7456	-0.0042	-0.5601
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.8818	0.0110	1.2632
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7526	0.0003	0.0039
CNYX. CNI	人民币指数	122.3784	0.3115	0.2552
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2278	0.0193	0.3109
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1342	0.0095	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2807	0.0030	0.0478
统计时间				2015-1-23

基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,597.56	0.42
399305. SZ	深证基金指数	6,538.21	0.27
885010. WI	中国基金总指数	3,706.70	-0.29
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,945.81	-0.03
885016. WI	封闭式基金净值指数	5,013.04	-0.20
885012. WI	股票型基金总指数	5,479.27	-0.74
885013. WI	混合型基金总指数	4,496.00	-0.69
885005. WI	债券型基金指数	2,092.01	0.07
885004. WI	指数型基金指数	3,306.28	-0.37
885017. WI	封闭式基金价格指数	7,515.96	-0.04
885172. WI	LOF基金价格指数	2,121.95	-0.72
885173. WI	ETF基金价格指数	700.67	-0.11
统计时间		2015-1-23	

资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001.IB	银质押1日	2.6800	-0.0700
R007.IB	银质押7日	3.9100	-0.4700
204001.SH	GC001	1.8050	0.1900
204007.SH	GC007	2.6700	-0.3200
SHIBOR1W.IR	SHIBOR1周	4.0280	0.1530
SHIBORON.IR	SHIBOR隔夜	2.7280	-0.0430
FR001.IR	FR001	2.7800	-0.1200
FR007.IR	FR007	3.9200	-0.2300
LPR1Y.IR	1年期贷款基础利率	5.5100	0.0000
统计时间		2015-1-23	

债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012.SH	上证国债	146.5870	-0.0070	-0.0048
000013.SH	上证企债	182.0660	0.0400	0.0220
000022.SH	上证公司债	158.3300	0.0550	0.0347
000139.SH	上证转债	459.1930	0.8790	0.1914
H11025.CSI	货币基金	1,321.6400	0.0000	0.0000
H11001.CSI	中证全债	160.2752	0.0642	0.0401
000923.SH	中证公司债	158.2570	0.0520	0.0329
000832.CSI	中证转债	463.8620	0.7480	0.1613
H11006.CSI	中证国债	155.6548	0.0727	0.0467
H11007.CSI	中证金融债	158.2933	0.1144	0.0723
0371.CS	中债总全价(总值)指数	121.3679	0.0407	0.0335
0372.CS	中债总净价(总值)指数	116.1581	0.0326	0.0281
0472.CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.4697	0.0248	0.0215
0482.CS	中债长期债券净价(总值)指数	115.1217	0.0946	0.0822
0642.CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.7252	0.0062	0.0059
0382.CS	中债国债总净价(总值)指数	116.5735	0.0316	0.0271
0422.CS	中债金融债券总净价(总值)指数	116.1377	0.0344	0.0296
0522.CS	中债央票总净价(总值)指数	102.4690	0.0126	0.0123
0532.CS	中债短融总净价(总值)指数	98.9025	0.0021	0.0021
0542.CS	中债企业债总净价(总值)指数	94.0009	0.0227	0.0241
816028.CI	中标可转债	4,283.6420	6.5020	0.1518
统计时间		2015-1-23		

本周日历

当地时间	国家/区域	事件	上期值	去年同期值
2015-1-26	英国	抵押贷款增长率(%) 2014/12	1.6	-0.1
2015-1-26	新加坡	制造业生产指数:同比(%) 2014/12	-2.8	6.4
2015-1-26	美国	达拉斯联储制造业产出指数 2015/01	15.8	7.1
2015-1-27	美国	美国联邦公开市场委员会(FOMC)召开议息会议	--	--
2015-1-27	中国	工业企业利润:累计同比(%) 2014/12	5.3	12.2
2015-1-27	英国	GDP(初值):同比:季调(%) 2014/12	2.6	2.4
2015-1-27	美国	里奇蒙德联储制造业指数:季调 2015/01	7	6.9
2015-1-27	美国	新房销售:环比(%) 2014/12	-1.6	-0.7
2015-1-27	美国	新房销售(千套) 2014/12	31	31
2015-1-27	美国	API 库存周报:原油(千桶) 2015/01	39,226.00	36,077.00
2015-1-27	美国	API 库存周报:汽油(千桶) 2015/01	23,823.00	23,582.00
2015-1-27	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 2015/01	3.4	2.2
2015-1-27	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售环比(%) 2015/01	-1.3	0.2
2015-1-27	美国	上周红皮书商业零售销售年率(%) 2015/01	3	3.2
2015-1-27	美国	耐用品:新增订单(百万美元) 2014/12	225,636.00	244,249.00
2015-1-28	美国	MBA 购买指数(1990年3月16日=100) 2015/01	191.7	187.6
2015-1-28	美国	MBA 再融资指数(1990年3月16日=100) 2015/01	2,746.10	1,645.20
2015-1-29	德国	失业率:季调(%) 2014/12	5	5.1
2015-1-29	法国	消费者信心指数 2015/01	-22.4	-20.2
2015-1-29	美国	住房自有率(%) 2014/12	64.4	65.2
2015-1-29	美国	成屋签约销售指数(2001年=100) 2014/12	104.8	94.9
2015-1-29	美国	MBA30 年期抵押贷款固定利率(%) 2015/01	3.6	4.3
2015-1-29	美国	当周初次申请失业金人数:季调(人) 2015/01	307,000.0	348,000.0
2015-1-29	美国	持续领取失业金人数:季调(人) 2015/01	2,443,000.0	2,948,000.0
2015-1-30	俄罗斯	失业率(%) 2014/12	5.2	5.6
2015-1-30	俄罗斯	CPI:同比(%) 2014/12	9.1	6.5
2015-1-30	日本	失业率(%) 2014/12	3.3	3.4
2015-1-30	法国	家庭消费支出:环比(%) 2014/12	0.4	0.2
2015-1-30	日本	CPI:环比(%) 2014/12	-0.4	0.1
2015-1-30	日本	工业生产指数:环比:季调(%) 2014/12	-0.5	0.5
2015-1-30	加拿大	住宅开工数:折年数:季调(千套) 2014/12	195	187.2
2015-1-30	美国	GDP(预估):环比折年率(%) 2014/12	5	3.5
2015-1-30	美国	国内劳动者报酬:环比(%) 2014/12	0.7	0.3
2015-1-30	美国	芝加哥 PMI 2015/01	58.3	59.6
2015-1-31	法国	PPI:环比(%) 2014/12	-0.2	0.2
2015-2-1	中国	PMI 2015/01	50.1	50.5

数据来源: Wind 数据

华金证券研究所系人：

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