

晨会纪要

报告导读

要点提示:

- 从消息面来看：“新土改”路径及各细分改革推进时间表浮出水面。中央农村工作领导小组相关负责人3日在国新办发布会上解读2015年中央一号文件时透露了各项改革目前进展及未来工作安排。上海证券交易所3日晚间发布《关于上证50ETF期权合约品种上市交易有关事项的通知》，正式宣布于2015年2月9日上市交易上证50ETF期权合约品种。上交所同日发布《上海证券交易所股票期权持仓限额管理业务指引》，明确上证50ETF期权试点初期单个投资者的持仓限额为20张。彭博社援引不愿具名知情人士称，中国央行已经做好政策储备，以应对上半年国内外因素对人民币汇率可能出现的影响，避免出现热钱大规模流入流出和短期套利行为。
- 从盘面上来看：两市一改昨日颓势双双高开，震荡上行，有较大反弹，其中沪指也在蓝筹股带领下重上3200点整数关口，报3204.91点，涨幅2.45%，深成指报11209.19点，涨幅2.24%。中小板和创业板方面，创业板在TMT板块出色表现的带动下走出独立上涨行情，并刷新历史新高，报1750.91点，中小板指亦表现不错，报6190.70。
- 从板块来看：除了种植业与林业板块外其余板块全线飘红，其中互联网金融、保险、券商、银行、电子信息等板块涨幅居前。

今日聚焦:

宏观：人民币中长期走势主要取决于自身转型能否成功
 美联储货币政策仅是外部因素
 行业（电子计算机）：A股行业指数 海外市场行业指数 行业指数行业重要新闻
 股指期货：四合约涨幅小于现货，今日或将震荡为主
 固定收益：（资金）市场利率大幅上行，资金面趋紧
 （债市）今日有新发国开金融债

热点新闻:

沪指涨2.45%重上3200点创业板指创新高
 周二纽约原油暴涨7%飙升至2015年最高水平
 周二全球主要股指多数上涨希腊股市暴涨11%
 上证50ETF期权实行持仓限额管理（中证报）

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	2.49	富时100	1.32
中小板指	2.79	法国CAC40	1.09
创业板指	3.19	德国DAX	0.58
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	-1.27	道琼斯工业指数	1.76
韩国综合指数	-0.04	纳斯达克指数	1.09
恒生指数	0.29	标普500	1.44
			统计时间 2015-2-3

汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	93.6300	-0.9600	-1.0149
欧元兑美元	1.1480	0.0142	1.2524
美元兑日元	117.5500	-0.0700	-0.0595
美元兑港币	7.7538	0.0015	0.0193
人民币指数	122.2666	0.0000	0.0000
美元兑人民币(即期)	6.2572	-0.0022	-0.0351
美元兑人民币中间价	6.1369	-0.0016	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2807	0.0000	0.0000
			统计时间 2015-2-3

大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	-1.28	LME铜	3.88
COMEX白银	0.28	LME铝	0.99
NYMEX铂	0.46	LME锌	1.46
NYMEX钯	-0.29	LME铅	0.30
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	4.11	CBOT大豆	2.81
NYMEX原油	4.03	CBOT玉米	4.12
DCE焦煤	0.82	CBOT小麦	4.82
DCE焦炭	0.49	NYBOT2号棉花	0.00
DCE PVC	2.80	NYBOT11号糖	0.00
DCE塑料	3.42	CBOT豆油	1.12
CZCE PTA	3.46	CBOT豆粕	4.00
CZCE玻璃	0.88	CBOT稻谷	0.33
CZCE甲醇	3.01	DCE鸡蛋	1.09
CZCE动力煤	-0.04	NYMEX11号糖	3.66
SHFE橡胶	1.72	NYMEX棉花	1.96
			统计时间 2015-2-3

今日聚焦

➤ 宏观

人民币中长期走势主要取决于自身转型能否成功 美联储货币政策仅是外部因素

继2日人民币(6.2581, 0.0009, 0.01%)对美元即期汇率收盘价创两年来新低后, 3日, 人民币在即期市场上的表现仍是一路走跌, 盘中最大跌幅1.96%, 为即期汇率连续7个交易日中第6次逼近跌停。市场上对人民币兑美元走势有一定的贬值预期。我们都知道1944年, 随着布雷顿森林体系的建立, 美元成为世界货币体系的核心。20世纪70年代, 由于美国竞争力下降, 贸易收支逆差加大, 美国黄金储备下降。1973年美元指数诞生, 1976年的《牙买加协议》确认了浮动汇率体系以及黄金的非货币化。美元作为全球货币体系的核心, 其中短期波动主要受到美国经济的好坏、美联储政策的松紧和外部危机的爆发, 但是长期却面临“特里芬困境”。从中短期看, 能够引发美元趋势性波动的原因主要是美国经济的表现和美联储的货币政策。推动美国经济持续复苏的原因有很多, 其中制造业的回归、能源成本下降和私人部门主动加杠杆是主要原因。随着竞争力的增强, 美国的财政赤字和外贸顺差均有收窄的趋势。经济的好转直接推动了就业市场的回暖, 失业率下降是终结美联储量宽政策的最重要推动力。随着美国经济的好转和美联储宽松政策的逐步退出, 美元指数中期向上趋势确立。

本次美元指数的走强与历史上的1995-2000(第四阶段)的走势比较接近, 都是由于美国自身经济的增长吸引了跨国公司资本回流本土, 推动了美元指数的持续上升。自从1995年美元指数进入上升通道之后, 先后发生了1997年的东南亚金融危机、1998年俄罗斯金融危机和1999年的拉美危机。任何事情的发生都是内因和外因共同作用的结果, 这些国家在发展过程中肯定存在发展不平衡, 债务规模过大等问题, 但是资本的流出是触发危机的导火索。如果按照美联储的政策节奏, 资金回流美国是一个大的趋势。这对我国造成的冲击是否会像1997年东南亚金融危机一样呢? 我们的答案是否定的。资金的不断流出肯定会对国内流动性、汇率和资产价格等形成负向冲击, 但是由于我国一些不同的制度安排和经济基本面决定了该种冲击的力度有限, 经济是否持续发展还是取决于自身改革和转型力度。

➤ 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0.20%, 计算机行业申万一级指数上涨0.07%, 电子计算机行业指数与中小板及创业板指数的走势一致, 经历上半周的冲高后下半周出现回落, 整体处于高位调整过程中;

海外市场行业指数:

本周美国市场费城半导体指数下跌 4.03%，台湾信息科技指数同比下跌 1.83%，台湾电子指数同比下跌 1.39%，恒生资讯科技行业指数下跌 0.37%，海外市场方面主要是收到了整体市场行业回落的影响，电子计算类指数出现了较大幅度的回调，一季度作为传统的淡季，电子行业大幅上涨的空间不大。

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上涨 0.31%，代表下游需求的中关村指数小幅上涨 0.04%，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:

1. 展讯：政府特别订购芯片用于安全手机：

随着中国努力阻止外国政府监听其手机，他们将目光投向了展讯通信有限公司首席执行官李力游。李力游表示，中央政府去年开始向该公司特别定购用于部分官员智能手机的“安全手机”处理器，希望在一两年内取代被普遍使用的美国供应商的芯片，因北京方面担心美国芯片可能被植入了方便外国监听的“后门”软件。

点评：信息安全作为自“棱镜门”事件后是国家重点关注的领域，也是市场持续炒作的热门概念，目前的信息安全概念已经从过去软件系统为主的方向，衍生到安全芯片、安全手机等硬件领域，预计该领域将持续有政府相关政策出台，值得持续关注。

来源：http://www.semi.org.cn/news/news_show.aspx?ID=40751&classid=117

➤ 股指期货

四合约涨幅小于现货，今日或将震荡为主

上周五沪深 300 指数收于 3437.445 点，较前一交易日上涨 2.49%。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。四合约涨幅均小于现货

合约	基差 (点)	收盘价变化 (%)	持仓量变化(%)	成交量变化(%)
IF1502	17.95	1.72	4.68	11.83
IF1503	44.55	2.03	6.07	4.09
IF1506	91.75	2.33	2.44	14.57
IF1509	111.76	2.29	11.07	-3.41

关注昨日收盘情况，昨日下午 3 点之后尾盘主力合约以多方平仓为主，次月合约尾盘以开空单为主，市场价格并未出现明显价格趋势。

从多空持仓上看，主力合约空头力量继续增强。前 20 名机构持仓多方增加 2.67%，空方增加 4.44%，净持仓空方 11149 手，创下了近两周的新高。但这个趋势在次月合约表现并不明显。

从套利空间上看，主力合约基差波动明显高于当季和次季合约，存在跨期套利的操作空间。

➤ 固定收益

资金：市场利率大幅上行，资金面趋紧

昨日(2月3日)SHIBOR隔夜利率上行6.54bp报收于2.954%;7天利率上行13.63bp报收于4.3933%;14天利率上行0.990bp报收于4.9189%;1个月利率上行1.87bp报收于5.0667%。银质押R001、R007、R014收报2.9680、4.5804、5.0013,分别上行3.50、6.59、2.08。银拆借隔夜上行5.03,7天、14天下行23.28、9.59。

昨日,央行逆回购操作较上周同期放量,除续作7天逆回购350亿外,还投放了28天逆回购550亿,中标利率分别维持在3.85%和4.80%,对冲昨日到期300亿7天逆回购,净投放600亿。

债市：今日有新发国开金融债

一级市场发行:

今日(2月4日)将有200亿5年期记账式附息(三期)国债发行。

昨日,国开行将新发行第三、四、五期,规模分别为60、50、70亿,增发2015第一、2014第三十期规模分别为60、40亿金融债券。

二级市场成交:

昨日,中债综合指数小幅上涨,报收162.90,上涨0.06,其中国债报收157.05,上行0.17,金融债报收158.86,上行0.09。

五年期国债收益率上行1.007bp报收于3.3787%,七年期国债收益率下行0.3966bp报收于3.3901%,十年期国债收益率下行0.5644bp报收于3.4533%。

国债期货:

昨日,中金所五年期国债期货主力合约TF1503,增量成交,报收97.716元人民币,环比上涨0.02%,成交金额环比增加26.09%。

转债市场:

昨日,中证转债指数报收416.74,上涨8.73,涨幅2.14%,同期,沪深300报收3437.96,上涨83.49,涨幅2.49%,创业板指报收1750.83,上涨54.08,涨幅3.19%。

个券上,昨日民生、长青、中行转债领涨,4.78、4.67、5.15,涨幅分别为3.75%、3.50%和3.30%,其他转债也有一定程度上涨。

热点新闻

沪指涨 2.45% 重上 3200 点 创业板指创新高

周二(2月3日), A股一扫近期颓势, 大幅上涨终结五连跌。上证综指早盘高开后在金融股的带动下一度冲高, 随后跟随权重股回落, 午后, 受题材股活跃提振, 创业板指暴涨近4%, 再度刷新历史高点, 沪深主板市场也逐步走强, 金融、石油、煤炭等权重股集体拉升, 上证综指涨超2%站上3200点。

截至收盘, 上证综指涨76.61点或2.45%收报3204.91点, 深证成指涨246.05点或2.24%收报11209.19点。两市全天成交约5061亿元人民币, 上日为4564亿元。中小板指收盘涨2.79%, 创业板指收盘涨3.19%。

盘面上, 除农林牧渔板块下跌外, 其余行业板块均呈上升走势。国产软件股迎涨停潮, 北信源等11个股涨停; 非银金融在经过数日回调后也实现“王者归来”, 国元证券、中国人寿一度涨停, 中国太保、海通证券、中信证券等均有较大涨幅。石化双雄飙升, 中国石油涨逾4%。概念股方面, 互联网金融、电子商务、智能物流、网络安全、物联网等涨幅居前。

周二纽约原油暴涨 7% 飙升至 2015 年最高水平

周二(2月3日) 纽约原油期货价格收盘大幅上涨7%, 报每桶53.05美元, 创下年内收盘新高, 主要由于市场猜测美国钻探活动大幅下降将令供应量出现下降, 从而缓和全球原油供应过剩的压力。

截至收盘, 美国NYMEX 3月原油期货价格收涨3.48美元, 涨幅7.02%, 报53.05美元。布伦特原油价格收涨3.16美元, 涨幅5.77%, 报57.91美元/桶。

在过去三个交易日中, 纽约原油期货价格和伦敦北海布伦特原油期货价格涨幅在11%-13%, 但市场观察人士仍对近期油价回弹走势持警惕态度。

周二全球主要股指多数上涨 希腊股市暴涨 11%

周二(2月3日) 全球主要股指多数上涨。美国股市大幅收高, 因原油期货价格连续四个交易日上涨, 纽约原油暴涨7%, 创年内新高。希腊债务谈判迎来新进展, 投资者正在评估强劲的美国汽车销售数据。欧洲股市收盘上涨0.8%, 主要因希腊股市创下三年半以来的最高涨幅, 提振欧洲整体股市。希腊财政部长表示不会向欧元区寻求债务减记, 促使希腊股市走高。亚太股市涨跌互现, 澳股大涨1.46%, 刷新近七年新高, 因澳联储宣布降息25个基点。日股下跌逾1%, 连跌两日。

上证 50ETF 期权实行持仓限额管理 (中证报)

上海证券交易所3日晚发布《关于上证50ETF期权合约品种上市交易有关事项的通知》, 2月9日上市交易上证50ETF期权合约品种(简称“上证50ETF期权”)。上交所同日发布《上海证券交易所股票期权持仓限额管理业务指引》, 明确上证50ETF期权试点初期单个投资者的权利仓持仓限额为20张, 总持仓限额为50张, 未来将允许投资者申请提高限额。

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	-1.27	FTSE.GI	富时100	1.32
KS11.GI	韩国综合指数	-0.04	FCHI.GI	法国CAC40	1.09
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	-0.42	GDAXI.GI	德国DAX	0.58
AS51.GI	澳洲标普200	1.46	SX5P.GI	STOXX欧洲50	0.81
STI.GI	新加坡海峡指数	-0.45	IBEX.GI	西班牙IBEX35	2.62
JKSE.GI	雅加达综指	0.29	BVLX.GI	葡萄牙PSI	1.59
KLSE.GI	吉隆坡综指	0.00	ISEQ.GI	爱尔兰综指	0.87
HSI.HI	恒生指数	0.29	AEX.GI	荷兰AEX	1.12
TWII.TW	台湾加权指数	0.66	RTS.GI	俄罗斯RTS	5.48
000300.SH	沪深300	2.49	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	1.76
JALSH.GI	南非富时综指	1.08	IXIC.GI	纳斯达克指数	1.09
TA100.GI	以色列TA100	0.70	SPX.GI	标普500	1.44
DFM.GI	阿联酋DFM综指	2.49	GSPTSE.GI	多伦多300	1.09
统计时间					2015-2-3

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	-1.28	CA.LME	LME铜	3.88
SI.CMX	COMEX白银	0.28	AH.LME	LME铝	0.99
PL.NYM	NYMEX铂	0.46	ZS.LME	LME锌	1.46
PA.NYM	NYMEX钯	-0.29	PB.LME	LME铅	0.30
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	1.05
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	1.30
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	4.11	S.CBT	CBOT大豆	2.81
T.IPE	IPE轻质原油	4.18	C.CBT	CBOT玉米	4.12
CL.NYM	NYMEX原油	4.03	W.CBT	CBOT小麦	4.82
FU.SHF	SHFE燃油	0.00	CT.NYB	NYBOT2号棉花	0.00
JM.DCE	DCE焦煤	0.82	SB.NYB	NYBOT11号糖	0.00
J.DCE	DCE焦炭	0.49	BO.CBT	CBOT豆油	1.12
V.DCE	DCE PVC	2.80	SM.CBT	CBOT豆粕	4.00
L.DCE	DCE塑料	3.42	LC.CME	CME活牛	0.45
TA.CZC	CZCE PTA	3.46	LH.CME	CME瘦肉猪	-0.74
FG.CZC	CZCE玻璃	0.88	RR.CBT	CBOT稻谷	0.33
ME.CZC	CZCE甲醇	3.01	JD.DCE	DCE鸡蛋	1.09
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.04	YO.NYM	NYMEX11号糖	3.66
RU.SHF	SHFE橡胶	1.72	TT.NYM	NYMEX棉花	1.96
统计时间					2015-2-3

汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX.FX	美元指数	93.6300	-0.9600	-1.0149
EURUSD.FX	欧元兑美元	1.1480	0.0142	1.2524
USDJPY.FX	美元兑日元	117.5500	-0.0700	-0.0595
GBPUSD.FX	英镑兑美元	1.5167	0.0131	0.8712
USDCAD.FX	美元兑加元	1.2417	-0.0151	-1.2015
AUDUSD.FX	澳元兑美元	0.7791	-0.0011	-0.1410
NZDUSD.FX	新西兰元兑美元	0.7361	0.0059	0.8080
USDCHF.FX	美元兑瑞郎	0.9232	-0.0045	-0.4851
USDHKD.FX	美元兑港币	7.7538	0.0015	0.0193
CNYX.CNI	人民币指数	122.2666	0.0000	0.0000
USDCNY.FX	美元兑人民币(即期)	6.2572	-0.0022	-0.0351
USDCNY.EX	美元兑人民币中间价	6.1369	-0.0016	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2807	0.0000	0.0000
统计时间				2015-2-3

基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011.SH	上证基金指数	5,423.20	1.82
399305.SZ	深证基金指数	6,474.84	1.60
885010.WI	中国基金总指数	3,683.23	0.99
885011.WI	开放式基金(非货币)指	1,943.55	0.29
885016.WI	封闭式基金净值指数	4,934.41	1.36
885012.WI	股票型基金总指数	5,449.37	2.09
885013.WI	混合型基金总指数	4,502.41	1.46
885005.WI	债券型基金指数	2,063.93	0.31
885004.WI	指数型基金指数	3,238.44	2.10
885017.WI	封闭式基金价格指数	7,376.50	1.19
885172.WI	LOF基金价格指数	2,054.08	0.95
885173.WI	ETF基金价格指数	687.43	1.53
统计时间		2015-2-3	

资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	2.9600	0.0300
R007. IB	银质押7日	4.9000	0.5000
204001. SH	GC001	2.1950	0.5050
204007. SH	GC007	4.2000	0.5900
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	4.3933	0.1363
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	2.9544	0.0654
FR001. IR	FR001	3.2000	0.2500
FR007. IR	FR007	4.5000	-0.1000
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.5100	0.0000
统计时间		2015-2-3	

债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	146.8710	0.0240	0.0163
000013. SH	上证企债	182.4430	0.0190	0.0104
000022. SH	上证公司债	158.6240	0.0620	0.0391
000139. SH	上证转债	410.6190	8.9050	2.1687
H11025. CSI	货币基金	1,323.3700	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	160.0661	0.0349	0.0218
000923. SH	中证公司债	158.5990	0.0510	0.0322
000832. CSI	中证转债	416.7370	8.7260	2.0939
H11006. CSI	中证国债	155.6731	0.1441	0.0926
H11007. CSI	中证金融债	158.3913	0.1317	0.0831
0371. CS	中债总全价(总值)指数	121.4479	0.0976	0.0804
0372. CS	中债总净价(总值)指数	116.1816	0.0823	0.0708
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.4503	0.0492	0.0426
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	115.4934	0.3472	0.3006
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.5834	-0.0455	-0.0435
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	116.6076	0.1157	0.0992
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	116.1533	0.0569	0.0490
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.5155	-0.0045	-0.0044
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8263	-0.0040	-0.0040
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.7974	-0.0500	-0.0533
816028. CI	中标可转债	3,849.5310	78.9360	2.0505
统计时间		2015-2-3		

本周日历

当地时间	国家/区域	事件	上期值	去年同期值
2015-2-2	欧盟	欧元区:制造业 PMI 2015/01	50.6	54
2015-2-2	英国	制造业 PMI 2015/01	52.5	56.6
2015-2-2	中国	汇丰 PMI 2015/01	49.6	49.5
2015-2-2	日本	制造业 PMI 2015/01	52	56.6
2015-2-2	美国	个人消费支出:季调(十亿美元) 2014/12	12,143.80	11,686.30
2015-2-2	美国	人均可支配收入:折年数:季调(美元) 2014/12	41,167.00	39,760.00
2015-2-3	美国	全部制造业:新增订单:环比(%) 2014/12	-7.9	3.5
2015-2-3	欧盟	欧元区:PPI:环比 2014/12	-0.3	0.2
2015-2-3	美国	API 库存周报:原油(千桶) 2015/01	40,496.00	36,119.40
2015-2-3	美国	API 库存周报:汽油(千桶) 2015/01	23,323.00	23,463.30
2015-2-3	美国	上周 ICSC- 高盛连锁店销售环比(%) 2015/01	-0.6	0.3
2015-2-4	英国	央行外币储备(百万美元) 2015/01	26,501.00	25,932.70
2015-2-4	日本	劳动现金收入(日元) 2014/12	277,152.00	543,597.00
2015-2-4	日本	服务业 PMI 2015/01	51.7	51.2
2015-2-4	欧盟	欧元区:零售销售指数:环比(%) 2014/12	0.5	-0.8
2015-2-4	美国	MBA 再融资指数(1990年3月16日=100) 2015/01	2,605.40	1,693.20
2015-2-4	美国	ADP 就业人数:环比:季调(%) 2015/01	0.2	0.1
2015-2-5	德国	制造业订单指数:环比:季调(%) 2014/12	-2.4	0.3
2015-2-5	欧盟	欧元区:综合 PMI 2015/01	51.4	52.9
2015-2-5	欧盟	欧元区:服务业 PMI 2015/01	51.6	51.6
2015-2-5	美国	MBA30 年期抵押贷款固定利率(%) 2015/02	3.7	4.2
2015-2-5	美国	挑战者企业裁员人数 2015/01	32,640.00	45,107.00
2015-2-5	加拿大	贸易差额(百万加元) 2014/12	-644.3	-656.3
2015-2-5	美国	商品出口额(百万美元) 2014/12	135,428.00	131,955.70
2015-2-5	美国	商品进口额(百万美元) 2014/12	188,921.20	182,465.00
2015-2-5	美国	非农企业单位劳工成本:折年率(初值)(%) 2014/12	-1	-1.3
2015-2-5	美国	商品和服务贸易差额:季调(百万美元) 2014/12	-39,001.00	-37,393.00
2015-2-6	英国	贸易差额:季调(百万英镑) 2014/12	-8,848.00	-8,384.00
2015-2-6	日本	景气动向指数:一致指标 2014/12	109.2	111.8
2015-2-6	加拿大	营建许可价值:环比:季调(%) 2014/12	-13.8	-4.9

数据来源: Wind 数据

华金证券研究所系人：

何筱微 S0910510120001 021- 20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

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