

晨会纪要

报告导读

要点提示:

从消息面来看：人民银行宣布，从今日起下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。对小微企业贷款占比达到定向降准标准的城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低人民币存款准备金率 0.5 个百分点，对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率 4 个百分点。央行为推行资产证券化“注册制”征求意见，下发《资产支持证券注册发行有关事宜的公告(征求意见稿)》，未来受托机构在银行间债券市场发行 ABS，应当向央行提交注册发行申请。发改委印发《国家新型城镇化综合试点方案》，将江苏、安徽两省和宁波等 62 个城市列为国家新型城镇化综合试点地区。根据上海市经信委出台的规定，从 15 年起，消费者购买新能源汽车，必须先提供充电桩安装证明。

从盘面上来看：大盘继续延续上涨趋势，有望暴涨。周三上证指数继续延续了小幅度的反弹行情，虽然收出一根阴线，但是开盘较高，且收盘点位控制得当，上涨趋势得以保持，最终报收 3174.13 点，成交 3170 亿元。深圳成指的力度相对沪市略弱，冲高之后出现较大幅度的回落，最终报收 11116.65，也收在了周二开盘价以上。中小板和创业板同时展开调整反弹行情，由于走到左侧高点附近，出现轻微抛压，中小板报收 6164.86 点，创业板报收 1757.74，从力度上看相对乐观。从板块来看，由于降准利好的影响，今日金融，银行，地产有望暴涨。

今日聚焦:

宏观：央行宣布降低存准率 超市场之前预期

股指期货：主力合约贴水，今日或出现低开震荡上行行情

热点新闻:

央行下调存准率料释放 7000-9000 亿元流动性

周三全球主要股指涨跌不一美股尾盘跳水大体收跌

央行将推资产证券化产品注册制（证券时报）

第二轮两融检查全面展开 平仓执行力成重点（证券时报）

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 | -1.04 | 富时100 | -0.17 |
| 中小板指 | -0.42 | 法国CAC40 | 0.39 |
| 创业板指 | 0.39 | 德国DAX | 0.19 |
| 亚太市场 | | 美洲市场 | |
| 指数 | 涨跌幅(%) | 指数 | 涨跌幅(%) |
| 日经225 | 1.98 | 道琼斯工业指数 | 0.04 |
| 韩国综合指数 | 0.55 | 纳斯达克指数 | -0.23 |
| 恒生指数 | 0.51 | 标普500 | -0.42 |
| 统计时间 2015-2-4 | | | |

汇率波动

| 名称 | 现价 | 涨跌 | 涨跌幅度 |
|---------------|----------|---------|---------|
| 美元指数 | 94.4200 | 0.7900 | 0.8437 |
| 欧元兑美元 | 1.1337 | -0.0143 | -1.2456 |
| 美元兑日元 | 117.2600 | -0.2900 | -0.2467 |
| 美元兑港币 | 7.7521 | -0.0017 | -0.0219 |
| 人民币指数 | 122.5276 | 0.0000 | 0.0000 |
| 美元兑人民币(即期) | 6.2472 | -0.0100 | -0.1598 |
| 美元兑人民币中间价 | 6.1318 | -0.0051 | 0.0000 |
| 美元兑人民币(3月) | 6.2807 | 0.0000 | 0.0000 |
| 统计时间 2015-2-4 | | | |

大宗商品

| 贵金属 | | 基本金属 | |
|---------------|--------|-----------|--------|
| 名称 | 涨跌幅(%) | 名称 | 涨跌幅(%) |
| COMEX黄金 | 0.72 | LME铜 | 0.12 |
| COMEX白银 | 0.23 | LME铝 | -0.87 |
| NYMEX铂 | 0.60 | LME锌 | -0.79 |
| NYMEX钯 | 0.82 | LME铅 | 0.73 |
| 能源化工 | | 农产品 | |
| 名称 | 涨跌幅(%) | 名称 | 涨跌幅(%) |
| IPE布油 | 0.00 | CBOT大豆 | -1.47 |
| NYMEX原油 | -8.20 | CBOT玉米 | -0.58 |
| DCE焦煤 | -0.27 | CBOT小麦 | -0.29 |
| DCE焦炭 | -0.10 | NYBOT2号棉花 | 3.02 |
| DCE PVC | 1.08 | NYBOT11号糖 | 0.35 |
| DCE塑料 | 1.23 | CBOT豆油 | -0.68 |
| CZCE PTA | 2.02 | CBOT豆粕 | -2.41 |
| CZCE玻璃 | -0.33 | CBOT稻谷 | -1.30 |
| CZCE甲醇 | 1.33 | DCE鸡蛋 | 0.48 |
| CZCE动力煤 | -0.68 | NYMEX11号糖 | 1.45 |
| SHFE橡胶 | 1.50 | NYMEX棉花 | -0.97 |
| 统计时间 2015-2-4 | | | |

今日聚焦

➤ 宏观

央行宣布降低存准率 超市场之前预期

根据央行网站消息，自 2015 年 2 月 5 日起下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。同时，为进一步增强金融机构支持结构调整的能力，加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程建设的支持力度，对小微企业贷款占比达到定向降准标准的城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低人民币存款准备金率 0.5 个百分点，对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率 4 个百分点。预计本次可将释放 6000 亿以上的资金量，无论是释放资金的数量还是时间点均超出市场预期。我们认为可能是以下几个原因导致央行降息，第一是早前的 PMI 指数跌破 50 的枯荣线，而且就业指数有走低的趋势；二是人民币近期连续跌停，外汇占款急剧下降，基础货币投放增速下降过快，从高频的利率数据来看，社融成本仍旧处于较高的位置上；三是下周有新股 IPO，市场资金面较紧张。本次降准，对股市是利好，可重点关注银行，券商，保险，资源类等股票，但需要警惕大盘的冲高回落风险。

➤ 股指期货

主力合约贴水，今日或出现低开震荡上行行情

上周五沪深 300 指数收于 3401.768 点，较前一交易日下跌 1.04%。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。四合约跌幅均大于现货。

| 合约 | 基差 (点) | 收盘价变化 (%) | 持仓量变化(%) | 成交量变化(%) |
|--------|--------|-----------|----------|----------|
| IF1502 | -9.77 | -1.83 | 2.01 | 0.37 |
| IF1503 | 16.03 | -1.84 | 7.22 | 7.48 |
| IF1506 | 63.23 | -1.82 | 1.56 | -0.65 |
| IF1509 | 83.23 | -1.81 | 5.92 | 7.61 |

关注昨日收盘情况，昨日下午 3 点之后尾盘主力合约以多空平仓为主，市场价格出现明显下行趋势。或显示今日或出现低价开盘。

从多空持仓上看，多头力量增强。前 20 名机构持仓方面，主力合约多方增加 4.75%，空方增加 1.16%，净持仓空方 8401 手，下降 2748 手。该趋势在次月合约前 20 名机构持仓表现并不明显，然前 5 名机构持仓多方增仓 8.72%，空方增仓 3.78%。持仓总量持续增加，说明多空双方意见分歧持续加大，今日行情或出现震荡为主上行行情。

热点新闻

央行下调存准率料释放 7000-9000 亿元流动性

2月4日，央行宣布自2月5日起，下调存款准备金率0.5个百分点。机构认为，本次降准超预期料释放7000-9000亿元；再次降息已经提上日程；人民币汇率将进入贬值通道；降准利好楼市复苏开发商最困难时刻已过；对A股下跌起到有效的减缓作用。

央行称，为进一步增强金融机构支持结构调整的能力，加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程建设的支持力度，对小微企业贷款占比达到定向降准标准的城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低人民币存款准备金率0.5个百分点，对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率4个百分点。

央行将继续实施稳健的货币政策，保持松紧适度，引导货币信贷和社会融资规模平稳适度增长，促进经济健康平稳运行。

周三全球主要股指涨跌不一美股尾盘跳水大体收跌

周三（2月4日）全球主要股指涨跌不一。美国股市尾盘跳水最终大体收跌。因上周美国原油库存增幅超预期，国际油价下跌近9%。欧央行拒绝接受希腊债券抵押，美股尾盘应声跳水。欧洲股市收盘上涨0.5%。投资者正在消化最新的一批企业财报数据，并密切关注希腊债务谈判的相关进展。受隔夜欧美股市集体走高带动，亚太股市全线上涨，日股大涨近2%，创逾两周来最大单日涨幅，澳股再度上涨逾1%，连涨10日。希腊偿债立场软化令市场避险情绪降温。

周三美国股市尾盘跳水最终大体收跌。因上周美国原油库存增幅超预期，国际油价下跌近9%。欧央行拒绝接受希腊债券抵押，美股尾盘应声跳水。

截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨6.62点，报17,673.02点，涨幅为0.04%；标准普尔500指数下跌8.52点，报2,041.51点，跌幅为0.42%；纳斯达克综合指数下跌11.03点，报4,716.70点，跌幅为0.23%。

央行将推资产证券化产品注册制（证券时报）

自银监会对信贷资产证券化实行“备案制”并发放首批27家银行开办资产证券化业务资格之后，央行近日也在为推行资产证券化“注册制”征求意见。

根据央行下发的《资产支持证券注册发行有关事宜的公告(征求意见稿)》，未来受托机构在银行间债券市场发行资产支持证券，应当向央行提交注册发行申请，确定发行额度、参与主体、交易框架和基础资产类型。

对此，中诚信国际结构融资部总经理钮楠表示，未来银行业金融机构发行资产证券化产品或将进行“双线”申请，银监会主要负责审核资质，央行主要负责审核发行额度、法律合规性等。

第二轮两融检查全面展开 平仓执行力成重点（证券时报）

第二轮券商两融业务检查正在进行中。证券时报记者从多家券商了解到，世纪证券、宏信证券、西藏同信、华林证券等10多家券商，目前正在进行两融现场检查。

多位知情人士透露，此次检查重点在于，是否存在向不合格投资者违规开户、为到期融资融券合约展期、向不符合条件的客户融资融券、未对客户强制平仓等问题。此外，还将对具有融资功能的柜台市场收益互换等融资类业务、伞形信托的开展情况进行检查。

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 | 1.98 | FTSE.GI | 富时100 | -0.17 |
| KS11.GI | 韩国综合指数 | 0.55 | FCHI.GI | 法国CAC40 | 0.39 |
| SENSEX.GI | 孟买SENSEX30 | -0.40 | GDAXI.GI | 德国DAX | 0.19 |
| AS51.GI | 澳洲标普200 | 1.23 | SX5P.GI | STOXX欧洲50 | 0.77 |
| STI.GI | 新加坡海峡指数 | 0.28 | IBEX.GI | 西班牙IBEX35 | -0.19 |
| JKSE.GI | 雅加达综指 | 0.45 | BVLX.GI | 葡萄牙PSI | -0.54 |
| KLSE.GI | 吉隆坡综指 | 1.22 | ISEQ.GI | 爱尔兰综指 | 0.58 |
| HSI.HI | 恒生指数 | 0.51 | AEX.GI | 荷兰AEX | -0.21 |
| TWII.TW | 台湾加权指数 | 0.69 | RTS.GI | 俄罗斯RTS | -2.04 |
| 000300.SH | 沪深300 | -1.04 | 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 | 0.04 |
| JALSH.GI | 南非富时综指 | -0.61 | IXIC.GI | 纳斯达克指数 | -0.23 |
| TA100.GI | 以色列TA100 | 0.15 | SPX.GI | 标普500 | -0.42 |
| DFM.GI | 阿联酋DFM综指 | -1.14 | GSPTSE.GI | 多伦多300 | -0.45 |
| 统计时间 | | | | | 2015-2-4 |

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 | 0.72 | CA.LME | LME铜 | 0.12 |
| SI.CMX | COMEX白银 | 0.23 | AH.LME | LME铝 | -0.87 |
| PL.NYM | NYMEX铂 | 0.60 | ZS.LME | LME锌 | -0.79 |
| PA.NYM | NYMEX钯 | 0.82 | PB.LME | LME铅 | 0.73 |
| GOLD.NM | 国际现货黄金 | 0.00 | NI.LME | LME镍 | -1.91 |
| SILV.NM | 国际现货白银 | 0.00 | SN.LME | LME锡 | -0.53 |
| 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 | 0.00 | S.CBT | CBOT大豆 | -1.47 |
| T.IPE | IPE轻质原油 | 0.00 | C.CBT | CBOT玉米 | -0.58 |
| CL.NYM | NYMEX原油 | -8.20 | W.CBT | CBOT小麦 | -0.29 |
| FU.SHF | SHFE燃油 | 0.00 | CT.NYB | NYBOT2号棉花 | 3.02 |
| JM.DCE | DCE焦煤 | -0.27 | SB.NYB | NYBOT11号糖 | 0.35 |
| J.DCE | DCE焦炭 | -0.10 | BO.CBT | CBOT豆油 | -0.68 |
| V.DCE | DCE PVC | 1.08 | SM.CBT | CBOT豆粕 | -2.41 |
| L.DCE | DCE塑料 | 1.23 | LC.CME | CME活牛 | -1.11 |
| TA.CZC | CZCE PTA | 2.02 | LH.CME | CME瘦肉猪 | -4.23 |
| FG.CZC | CZCE玻璃 | -0.33 | RR.CBT | CBOT稻谷 | -1.30 |
| ME.CZC | CZCE甲醇 | 1.33 | JD.DCE | DCE鸡蛋 | 0.48 |
| TC.CZC | CZCE动力煤 | -0.68 | YO.NYM | NYMEX11号糖 | 1.45 |
| RU.SHF | SHFE橡胶 | 1.50 | TT.NYM | NYMEX棉花 | -0.97 |
| 统计时间 | | | | | 2015-2-4 |

汇率变动

| 代码 | 名称 | 现价 | 涨跌 | 涨跌幅度 |
|------------|------------|----------|---------|----------|
| USDX. FX | 美元指数 | 94.4200 | 0.7900 | 0.8437 |
| EURUSD. FX | 欧元兑美元 | 1.1337 | -0.0143 | -1.2456 |
| USDJPY. FX | 美元兑日元 | 117.2600 | -0.2900 | -0.2467 |
| GBPUSD. FX | 英镑兑美元 | 1.5182 | 0.0015 | 0.0989 |
| USDCAD. FX | 美元兑加元 | 1.2573 | 0.0156 | 1.2563 |
| AUDUSD. FX | 澳元兑美元 | 0.7751 | -0.0040 | -0.5134 |
| NZDUSD. FX | 新西兰元兑美元 | 0.7363 | 0.0002 | 0.0272 |
| USDCHF. FX | 美元兑瑞郎 | 0.9261 | 0.0029 | 0.3141 |
| USDHKD. FX | 美元兑港币 | 7.7521 | -0.0017 | -0.0219 |
| CNYX. CNI | 人民币指数 | 122.5276 | 0.0000 | 0.0000 |
| USDCNY. FX | 美元兑人民币(即期) | 6.2472 | -0.0100 | -0.1598 |
| USDCNY. EX | 美元兑人民币中间价 | 6.1318 | -0.0051 | 0.0000 |
| USDCNY3MF | 美元兑人民币(3月) | 6.2807 | 0.0000 | 0.0000 |
| 统计时间 | | | | 2015-2-4 |

基金指数

| 代码 | 名称 | 现价 | 涨跌幅度 |
|------------|-------------|----------|-------|
| 000011. SH | 上证基金指数 | 5,378.51 | -0.82 |
| 399305. SZ | 深证基金指数 | 6,418.92 | -0.86 |
| 885010. WI | 中国基金总指数 | 3,675.93 | -0.20 |
| 885011. WI | 开放式基金(非货币)指 | 1,942.77 | -0.04 |
| 885016. WI | 封闭式基金净值指数 | 4,914.29 | -0.41 |
| 885012. WI | 股票型基金总指数 | 5,424.10 | -0.46 |
| 885013. WI | 混合型基金总指数 | 4,495.26 | -0.16 |
| 885005. WI | 债券型基金指数 | 2,062.86 | -0.05 |
| 885004. WI | 指数型基金指数 | 3,214.28 | -0.75 |
| 885017. WI | 封闭式基金价格指数 | 7,341.37 | -0.48 |
| 885172. WI | LOF基金价格指数 | 2,057.49 | 0.17 |
| 885173. WI | ETF基金价格指数 | 683.55 | -0.56 |
| 统计时间 | | 2015-2-4 | |

资金利率

| 代码 | 名称 | 现价 | 涨跌 |
|-------------|-----------|----------|---------|
| R001.IB | 银质押1日 | 2.6500 | -0.3100 |
| R007.IB | 银质押7日 | 4.6000 | -0.3000 |
| 204001.SH | GC001 | 1.2950 | -0.9000 |
| 204007.SH | GC007 | 4.2300 | 0.0300 |
| SHIBOR1W.IR | SHIBOR1周 | 4.4270 | 0.0337 |
| SHIBORON.IR | SHIBOR隔夜 | 2.9730 | 0.0186 |
| FR001.IR | FR001 | 3.1400 | -0.0600 |
| FR007.IR | FR007 | 4.5100 | 0.0100 |
| LPR1Y.IR | 1年期贷款基础利率 | 5.5100 | 0.0000 |
| 统计时间 | | 2015-2-4 | |

债市指数

| 代码 | 名称 | 现价 | 涨跌 | 涨跌幅(%) |
|------------|-----------------|------------|----------|---------|
| 000012.SH | 上证国债 | 146.9220 | 0.0510 | 0.0347 |
| 000013.SH | 上证企债 | 182.4630 | 0.0200 | 0.0110 |
| 000022.SH | 上证公司债 | 158.6400 | 0.0160 | 0.0101 |
| 000139.SH | 上证转债 | 407.3990 | -3.2200 | -0.7904 |
| H11025.CSI | 货币基金 | 1,323.5300 | 0.0000 | 0.0000 |
| H11001.CSI | 中证全债 | 160.1279 | 0.0618 | 0.0386 |
| 000923.SH | 中证公司债 | 158.6270 | 0.0280 | 0.0177 |
| 000832.CSI | 中证转债 | 413.8390 | -2.8980 | -0.7003 |
| H11006.CSI | 中证国债 | 155.9598 | 0.2867 | 0.1838 |
| H11007.CSI | 中证金融债 | 158.4511 | 0.0598 | 0.0377 |
| 0371.CS | 中债总全价(总值)指数 | 121.4713 | 0.0234 | 0.0193 |
| 0372.CS | 中债总净价(总值)指数 | 116.1989 | 0.0173 | 0.0149 |
| 0472.CS | 中债中短期债券净价(总值)指数 | 115.4768 | 0.0265 | 0.0229 |
| 0482.CS | 中债长期债券净价(总值)指数 | 115.4346 | -0.0588 | -0.0509 |
| 0642.CS | 中债中期票据总净价(总值)指数 | 104.5724 | -0.0110 | -0.0105 |
| 0382.CS | 中债国债总净价(总值)指数 | 116.6205 | 0.0129 | 0.0111 |
| 0422.CS | 中债金融债券总净价(总值)指数 | 116.1761 | 0.0228 | 0.0196 |
| 0522.CS | 中债央票总净价(总值)指数 | 102.5222 | 0.0067 | 0.0065 |
| 0532.CS | 中债短融总净价(总值)指数 | 98.8236 | -0.0027 | -0.0027 |
| 0542.CS | 中债企业债总净价(总值)指数 | 93.7659 | -0.0315 | -0.0336 |
| 816028.CI | 中标可转债 | 3,826.3540 | -23.1770 | -0.6057 |
| 统计时间 | | 2015-2-4 | | |

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