

# 晨会纪要

## 报告导读

### 要点提示:

从消息面来看：国家税务总局下发通知称，各级税务部门要坚持依法依规组织收入，越是在税收形势严峻的情况下，越不能“寅吃卯粮”。《互联网用户账号名称管理规定》发布，《规定》要求互联网信息服务提供者要承担相应责任，规范用户账号的注册和使用行为。阿根廷总统发布信息称，阿根廷与中国签署核电合作协议，四号核电站需要投资58亿美元，五号核电站需要投资70亿美元。国家发改委正在牵头制定《关于加快装备走出去的指导意见》，目前初稿已完成，工信部、商务部也将配合意见出台政策。

从盘面上来看：两市高开低走，升势未尽。昨日金融板块的带动作用并没有明显体现出来，上海方面开在3251.21点之后出现较大跌幅，全天下挫1.18%，报收3136.53点，深圳方面成分指数报收11065.58点，同时也继续保持住了沿通道下缘上行的趋势。中小板和创业板方面出现了走强的态势，双双创出新高，中小板新高之后略有回落，报收6151.99点，创业板报收1774.31点，盘面较强，可以适当关注。从潘快来看，互联网娱乐传媒等板块上涨，我们继续推荐关注金融板块。

### 今日聚焦:

股指期货：主力合约贴水，今日或出现低开震荡上行行情  
 固定收益：(资金)降准后市场利率止高回落  
 (债市)债市行情依然见好

### 热点新闻:

12家上市券商1月净利52亿中信证券10.4亿居首  
 今年75家上市公司大股东增持5.65亿股  
 传海通证券副总裁李迅雷或将入职中山证券  
 周四A股共有34只股票发生44笔大宗交易

## 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	-1.02	富时100	0.09
中小板指	-0.21	法国CAC40	0.15
创业板指	0.94	德国DAX	-0.05
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	-0.98	道琼斯工业指数	1.20
韩国综合指数	-0.51	纳斯达克指数	1.03
恒生指数	0.35	标普500	1.03
统计时间 2015-2-5			

### 汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	93.5400	-0.8800	-0.9320
欧元兑美元	1.1477	0.0140	1.2349
美元兑日元	117.5200	0.2600	0.2217
美元兑港币	7.7523	0.0002	0.0026
人民币指数	122.1613	0.0000	0.0000
美元兑人民币(即期)	6.2515	0.0043	0.0688
美元兑人民币中间价	6.1366	0.0048	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2807	0.0000	0.0000
统计时间 2015-2-5			

### 大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	0.04	LME铜	0.18
COMEX白银	-0.83	LME铝	0.27
NYMEX铂	1.15	LME锌	0.19
NYMEX钯	0.28	LME铅	-0.75
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	5.04	CBOT大豆	0.95
NYMEX原油	5.10	CBOT玉米	0.33
DCE焦煤	-0.68	CBOT小麦	3.03
DCE焦炭	0.00	NYBOT2号棉花	0.82
DCE PVC	-1.06	NYBOT11号糖	0.07
DCE塑料	-2.06	CBOT豆油	3.56
CZCE PTA	-1.30	CBOT豆粕	-0.33
CZCE玻璃	-1.30	CBOT稻谷	2.20
CZCE甲醇	-0.65	DCE鸡蛋	0.34
CZCE动力煤	-0.86	NYMEX11号糖	0.00
SHFE橡胶	-1.91	NYMEX棉花	0.60
统计时间 2015-2-5			

## 今日聚焦

### ➤ 股指期货

#### 主力合约贴水，今日或出现窄幅震荡单边行情

上周五沪深 300 指数收于 3366.946 点，较前一交易日下跌 1.02%。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(%)
<b>IF1502</b>	-11.75	-1.08	-4.38	23.18
<b>IF1503</b>	15.05	-1.05	-1.98	56.64
<b>IF1506</b>	59.45	-1.11	-0.99	40.76
<b>IF1509</b>	79.25	-1.11	3.95	47.30

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，市场价格未出现明显趋势。

从多空持仓上看，主力合约多头平仓资金回撤明显。前 5 名机构持仓方面，多方减仓 12.95%，空方减仓 7.17%，净持仓空方 9714 手，增加 1313 手。然而次月合约前 5 名机构持仓表现相反，前 5 名机构持仓多方增仓 16.89%，空方减仓 0.16%。

从套利机会来看，若日内主力合约基差出现大于 40 点，可考虑期现套利。合约跨期套利机会不明显。

## ➤ 固定收益

### 资金：降准后市场利率止高回落

昨日(2月5日)SHIBOR 隔夜利率下行 10.7bp 报收于 2.866%;7 天利率下行 1.50bp 报收于 4.412%;14 天利率下行 7.20bp 报收于 4.860%;1 个月利率下行 2.78bp 报收于 5.0502%。银质押 R001、R007、R014 收报 2.8716、4.4411、4.8824，分别下行 9.91、15.39、14.03。银拆借隔夜 1 天、14 天下行 10.35、49.30。

昨日，央行续发 28 天逆回购 300 亿，中标利率维持在 4.80%。本周央行共逆回购投放 1200 亿，对冲周二逆回购到期 300 亿，净投放 900 亿。

点评：本次降准同下个月欧盟定量宽松、美元走强所导致的人民币贬值压力带来的资金外流有一定关联，短期市场资金面将宽松，但是考虑到下周新股集中发行的资金冻结以及春节走款因素，后期市场资金面如何变化还有待观察。

### 债市：债市行情依然见好

一级市场发行：

昨日，中国进出口二次增发第一、二、三期规模分别各为 50 亿的金融债，新发第五期 50 亿 10 年期金融债。

二级市场成交：

昨日，中债综合指数小幅上涨，报收 163.20，上涨 0.28，其中国债报收 157.51，上行 0.43，金融债报收 159.27，上行 0.37。

五年期国债收益率下行 0.9289bp 报收于 3.3384%，七年期国债收益率下行 0.5052bp 报收于 3.3680%，十年期国债收益率下行 1.6508bp 报收于 3.4018%。

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 97.556 元人民币，环比下跌 0.08%，成交金额环比增加 21.17%。

转债市场：

昨日，中证转债指数报收 412.13，下跌 1.70，跌幅 0.41%，同期，沪深 300 报收 3366.95，下跌 34.82，跌幅 1.02%，创业板指报收 1774.31，上涨 16.57，涨幅 0.94%。

个券上，东华、深燃、吉视转债领涨 11.21、3.98、3.66，涨幅分别为 4.94、2.99、2.70，其他转债有涨有跌。

## 热点新闻

### 12家上市券商1月净利52亿 中信证券10.4亿居首

香港万得通讯社综合报道，2月5日晚间，12家上市券商发布1月业绩报告。据统计，1月12家券商（母公司口径）净利润52亿，同比大增2.1倍，环比持平。1月股票日均交易额6362亿，同比增2.58倍，环比降29%。截至1月底两融余额1.13万亿，同比增2.24倍，环比增10%。

从净利润看，中信证券10.4亿元，居首；海通证券9.7亿元，居次；招商证券7.4亿元，位列第三；从同比增幅看，方正证券为136%，位居第一；国海证券、国金证券分列第二、第三位，分别为58%、56%；此外，广发证券、东北证券、太平洋、华泰证券环比为负增长。

### 今年75家上市公司大股东增持5.65亿股

数据显示，截至2月5日，今年共有75家上市公司大股东在二级市场增持，增持股份总数约5.65亿股，增持股票参考市值总数达50.385亿元。其中，增持超过千万股的公司有8家，中国建筑增持股份数量最多，达到1.53亿股，增持股票参考市值约7.14亿元。专家提醒，高管增持虽然可表达对公司股价的信心，但一不小心就会触碰涉嫌内幕交易的警戒线。

香颂资本执行董事沈萌表示，大股东增持一方面表示股东对公司未来发展充满信心，另一方面说明上市公司决策层和监管层对公司股价上涨表示乐观。据了解，被大股东出手增持的上市公司，大多都是2014年业绩预盈或者推出高送转分配预案的公司。比如四方达和同大股份在发布大股东增持公告之前就已经发布了业绩预盈的公告。

但值得一提的是，虽然大股东纷纷以增持来表达对公司股价的信心，但往往一不小心就会触碰涉嫌内幕交易的警戒线。相对中小投资者来说，公司高管以及一些大股东对公司财务信息可能会更早的获知，此时公司高管无论增减持，都有可能涉嫌违规。在监管层对信息披露透明度要求越来越高的背景下，大股东的贸然增持或减持都显得不那么合时宜。

### 传海通证券副总裁李迅雷或将入职中山证券

近日，据一位熟知中山证券的业内人士透露，海通证券副总裁李迅雷近期或将加盟中山证券。对此，李迅雷并未就此给予正式回复，中山证券也并未就此事做出回应。

业内相关人士表示，目前中山证券研究所已有分管领导，如果李迅雷加盟，目前还不能确认具体分管的业务以及相关职务等。若其加盟很可能是看重中山证券的市场化运作机制，而中山证券这家目前走在互联网金融探索前沿的区域性券商，也将迎来较大的改变。

值得一提的是，随着李迅雷或将加盟中山证券，海通证券研究所另一张王牌姜超也传出将“转会”中山证券的消息。

### 周四A股共有34只股票发生44笔大宗交易

周四（2月5日），A股共有34只股票发生44笔大宗交易，总成交额约为22.21亿元。

Wind资讯统计显示，从成交金额方面来看，从高至低前五只个股依次为：泰禾集团（7.07亿元）、益生股份（1.42亿元）、歌尔声学（1.37亿元）、四川路桥（1.01亿元）、京东方A（1.01亿元）。

从成交价折价率来看，折价率从高至低前五只个股依次为：泰禾集团（14.36%）、棒杰股份（12.57%）、石岘纸业（11.85%）、中钨高新（10.83%）、宁波建工（10.09%）。

## 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	-0.98	FTSE.GI	富时100	0.09
KS11.GI	韩国综合指数	-0.51	FCHI.GI	法国CAC40	0.15
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	-0.11	GDAXI.GI	德国DAX	-0.05
AS51.GI	澳洲标普200	0.58	SX5P.GI	STOXX欧洲50	-0.11
STI.GI	新加坡海峡指数	-0.32	IBEX.GI	西班牙IBEX35	-0.40
JKSE.GI	雅加达综指	-0.67	BVLX.GI	葡萄牙PSI	-0.18
KLSE.GI	吉隆坡综指	0.01	ISEQ.GI	爱尔兰综指	-0.09
HSI.HI	恒生指数	0.35	AEX.GI	荷兰AEX	0.09
TWII.TW	台湾加权指数	-0.02	RTS.GI	俄罗斯RTS	4.40
000300.SH	沪深300	-1.02	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	1.20
JALSH.GI	南非富时综指	0.11	IXIC.GI	纳斯达克指数	1.03
TA100.GI	以色列TA100	0.20	SPX.GI	标普500	1.03
DFM.GI	阿联酋DFM综指	0.96	GSPTSE.GI	多伦多300	0.86
统计时间					2015-2-5

### 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	0.04	CA.LME	LME铜	0.18
SI.CMX	COMEX白银	-0.83	AH.LME	LME铝	0.27
PL.NYM	NYMEX铂	1.15	ZS.LME	LME锌	0.19
PA.NYM	NYMEX钯	0.28	PB.LME	LME铅	-0.75
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	-0.20
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	0.16
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	5.04	S.CBT	CBOT大豆	0.95
T.IPE	IPE轻质原油	4.91	C.CBT	CBOT玉米	0.33
CL.NYM	NYMEX原油	5.10	W.CBT	CBOT小麦	3.03
FU.SHF	SHFE燃油	0.00	CT.NYB	NYBOT2号棉花	0.82
JM.DCE	DCE焦煤	-0.68	SB.NYB	NYBOT11号糖	0.07
J.DCE	DCE焦炭	0.00	BO.CBT	CBOT豆油	3.56
V.DCE	DCE PVC	-1.06	SM.CBT	CBOT豆粕	-0.33
L.DCE	DCE塑料	-2.06	LC.CME	CME活牛	-0.07
TA.CZC	CZCE PTA	-1.30	LH.CME	CME瘦肉猪	-2.20
FG.CZC	CZCE玻璃	-1.30	RR.CBT	CBOT稻谷	2.20
ME.CZC	CZCE甲醇	-0.65	JD.DCE	DCE鸡蛋	0.34
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.86	YO.NYM	NYMEX11号糖	0.00
RU.SHF	SHFE橡胶	-1.91	TT.NYM	NYMEX棉花	0.60
统计时间					2015-2-5

## 汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	93.5400	-0.8800	-0.9320
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.1477	0.0140	1.2349
USDJPY. FX	美元兑日元	117.5200	0.2600	0.2217
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.5328	0.0146	0.9617
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2434	-0.0139	-1.1055
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.7796	0.0045	0.5806
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7393	0.0030	0.4074
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.9210	-0.0051	-0.5507
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7523	0.0002	0.0026
CNYX. CNI	人民币指数	122.1613	0.0000	0.0000
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2515	0.0043	0.0688
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1366	0.0048	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2807	0.0000	0.0000
统计时间				2015-2-5

## 基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,347.88	-0.57
399305. SZ	深证基金指数	6,429.86	0.17
885010. WI	中国基金总指数	3,669.62	-0.17
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,942.06	-0.04
885016. WI	封闭式基金净值指数	4,897.59	-0.34
885012. WI	股票型基金总指数	5,397.79	-0.49
885013. WI	混合型基金总指数	4,489.46	-0.13
885005. WI	债券型基金指数	2,063.03	0.01
885004. WI	指数型基金指数	3,188.32	-0.81
885017. WI	封闭式基金价格指数	7,335.37	-0.08
885172. WI	LOF基金价格指数	2,053.41	-0.20
885173. WI	ETF基金价格指数	680.07	-0.51
统计时间		2015-2-5	

## 资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	2.8700	0.2200
R007. IB	银质押7日	4.4400	-0.1600
204001. SH	GC001	1.0800	-0.2150
204007. SH	GC007	3.1950	-1.0350
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	4.4120	-0.0150
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	2.8660	-0.1070
FR001. IR	FR001	2.9500	-0.1900
FR007. IR	FR007	4.5000	-0.0100
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.5100	0.0000
统计时间		2015-2-5	

## 债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	146.9680	0.0460	0.0313
000013. SH	上证企债	182.5340	0.0710	0.0389
000022. SH	上证公司债	158.7540	0.1140	0.0718
000139. SH	上证转债	405.4390	-1.9600	-0.4834
H11025. CSI	货币基金	1,323.7000	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	160.4473	0.3194	0.1991
000923. SH	中证公司债	158.7180	0.0910	0.0573
000832. CSI	中证转债	412.1340	-1.7050	-0.4137
H11006. CSI	中证国债	156.4320	0.4722	0.3019
H11007. CSI	中证金融债	158.7668	0.3157	0.1988
0371. CS	中债总全价(总值)指数	121.7631	0.2918	0.2396
0372. CS	中债总净价(总值)指数	116.4735	0.2746	0.2358
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.6575	0.1807	0.1562
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	116.4636	1.0290	0.8835
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.6308	0.0584	0.0558
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	116.9296	0.3091	0.2643
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	116.4358	0.2597	0.2230
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.5650	0.0428	0.0417
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8649	0.0413	0.0418
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.8505	0.0846	0.0901
816028. CI	中标可转债	3,811.0980	-15.2560	-0.4003
统计时间		2015-2-5		

## 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](http://www.huajinsc.cn)