

晨会纪要

证券研究报告

报告导读

要点提示：

从消息面来看：今日个股期权正式上线，A股进入期权时代。国家发展改革委在国务院政策例行吹风会上表示，将通过政府推动、企业主导，运用商业模式，大力开拓铁路、核电等重大装备的国际市场。国家层面“一带一路”规划已经获批，或于全国两会后正式出台，包含基建、贸易、产业转移等多项内容。监管部门收紧证券公司的相关融资类业务，证券公司已被禁止通过代销伞型信托、P2P平台等，为客户提供融资类相关服务。中国人民银行表示降准两大原因是春节因素和双顺差结构被打破。

从盘面上来看：周五两市大盘意外收跌，且力度较弱，且未出现反转迹象。上证指数报收3075.91，急挫1.93点，深圳成分指数报收10791.10点，下挫2.48%，跌破上升下缘。由于上证指数在3000点以上已经没有有效支撑，本周大盘需继续关注下行风险。创业板和中小板指不断走强后上周五出现调整行情，创业板下跌2.44%，报收1730.97点，中小板报收6025.35点，下跌2.06%。从板块来看，除券商板块勉强收红外，其余板块全线下跌，互联网及电信板块领涨。

今日聚焦：

宏观：进出口数据下降幅度超预期 外贸顺差出现衰退式增长
 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：四合约跌幅均小于现货，存在跨期套利机会

固定收益：（资金）降准后市场利率全面回落

（债市）降准后债市变化不明显，转债跟随股市仍在调整

新股速递

光华科技（002741.SZ）
 仙坛股份（002746.SZ）
 环能科技（300425.SZ）

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	-1.62	富时100	-0.18
中小板指	-2.06	法国CAC40	-0.26
创业板指	-2.44	德国DAX	-0.54
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	0.82	道琼斯工业指数	-0.34
韩国综合指数	0.14	纳斯达克指数	-0.43
恒生指数	-0.35	标普500	-0.34
			统计时间 2015-2-6

汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	94.6900	1.1500	1.2294
欧元兑美元	1.1314	-0.0163	-1.4202
美元兑日元	119.0300	1.5100	1.2849
美元兑港币	7.7526	0.0003	0.0039
人民币指数	122.3432	0.0000	0.0000
美元兑人民币(即期)	6.2435	-0.0080	-0.1280
美元兑人民币中间价	6.1261	-0.0105	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2807	0.0000	0.0000
			统计时间 2015-2-6

大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	-2.33	LME铜	-0.74
COMEX白银	-2.80	LME铝	-0.37
NYMEX铂	-2.18	LME锌	0.61
NYMEX钯	-1.50	LME铅	0.11
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	2.81	CBOT大豆	-0.74
NYMEX原油	3.68	CBOT玉米	0.13
DCE焦煤	0.68	CBOT小麦	0.38
DCE焦炭	0.78	NYBOT2号棉花	-0.31
DCE PVC	1.37	NYBOT11号糖	1.04
DCE塑料	3.69	CBOT豆油	0.28
CZCE PTA	1.48	CBOT豆粕	-0.72
CZCE玻璃	0.55	CBOT稻谷	2.49
CZCE甲醇	1.79	DCE鸡蛋	-0.12
CZCE动力煤	0.39	NYMEX11号糖	0.90
SHFE橡胶	2.35	NYMEX棉花	-0.45
			统计时间 2015-2-6

今日聚焦

➤ 宏观

进出口数据下降幅度超预期 外贸顺差出现衰退式增长

2015年1月,我国进出口总值3404.84亿美元,比去年同期下降10.9%,环比下降16.0%。其中,出口2002.58亿美元,同比下降3.3%,预期增长5.9%。前值增长9.7%,环比下降12.0%;进口1402.26亿美元,同比下降19.9%,创五年最大跌幅,预期下滑3.2%,前值下滑2.4%,环比下降21.1%;贸易顺差600.32亿美元,创历史新高,预期489亿美元,前值496.1亿美元。经过季节调整后,1月份进出口、出口和进口的降幅分别为7.1%、1.3%和14.4%。而历史数据显示,在春节期间,中国在每年1-2月的进出口数据往往出现较大的波动。

从出口来看,一般贸易出口稳定、进口降幅较而加工贸易出口乏力,对美国、东盟出口增长,对欧盟、日本出口下降;机电产品和传统劳动密集型产品出口均有所下降。从进口看,由于国内需求疲弱,制造业PMI指数下降至枯荣线下,铁矿砂、煤、原油、成品油等主要大宗商品进口量减少,主要进口商品价格普遍下跌,导致进口出现大幅下降。

总的来看,剔出季节性因素之后,进出口数据还是低于市场预期,可能有以下几个原因。第一尽管我国的人民币兑美元汇率出现贬值有利于出口,但是有效实际汇率还是很高,人民币兑其他货币均在升值,这实际上是降低了出口产品的竞争力,第二国内由于通胀处于较低水平,尽管央行再11月降息,但是实际利率水平处于一个较高的状态,第三美国经济可能进入周期性高点,全年GDP面临下修的风险,欧盟经济一直颓势难改,这两个重要贸易伙伴的进口需求出现下降。从伙伴政策看,全球央行大放水,各国货币竞争性贬值,通缩和信用风险是全年经济运行首要矛盾,货币继续宽松的预期仍旧较强。

➤ 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下跌1.25%,计算机行业申万一级指数上涨5.49%,电子行业连续两周出现先扬后抑的走势,在没有更多消息的刺激情况下,目前仍然在前期平台附近整荡整理,而计算机指数在互联网金融、软件国产化等主要概念的驱动下再次创出历史新高,显示行业受到市场的持续关注;

海外市场行业指数:

本周美国市场费城半导体指数上涨2.86%,台湾信息科技指数同比下跌0.69%,台湾电子指数同比下跌0.35%,恒生资讯科技行业指数上涨0.62%,如之前我们的判断,一季度作为传统的淡季,主要市场指数以调整为主;

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没有公布,代表下游需求的中关村指数小幅下跌0.06%,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. 1SK 电信选三星为独家供应商建 NFV 物联网：

北京时间 2 月 6 日上午消息（凌晶）韩国最大的移动运营商 SK 电信选择三星为独家供应商，为其部署全国性 NFV 网络，SK 电信计划将其发展成物联网。

这张网络预计在今年 6 月份启用，初期提供货物追踪、闭路电视监控、连接遍布城市各个角落的传感器。三星提供的解决方案是 Adaptive Core，可帮助 SK 电信处理收集自物联网设备的流量，方案中还包括虚拟 EPC 以及虚拟机管理程序。

点评：2015 年物联网行业的发展将会在我们日常的应用中快速提升，韩国的先行为中国的发展起到了示范的作用，关注物联网板块传感器、MCU 芯片等相关产业链。

来源：<http://www.c114.net/news/116/a881354.html>

➤ 股指期货

四合约跌幅均小于现货，存在跨期套利机会

上周五沪深 300 指数收于 3312.42 点，较前一交易日下跌 1.62%。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	32.18	-0.32	-8.69	-12.89
IF1503	58.38	-0.33	1.66	-26.41
IF1506	111.98	-0.06	-0.30	-27.76
IF1509	134.58	0.02	4.39	-37.17

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。从消息面看，今日推出上证 50ETF 期权，理论上短期是会出现助涨、增加市场波动性的行情；然而，由于多种交易限制，以及这周的新股申购浪潮，这种行情预计会比较有限。

从多空持仓上看，主力合约平仓增多。前 20 名机构持仓方面，多方减仓 9.57%，空方减仓 7.31%，净持仓空方 10754 手，增加 1040 手。其他合约多空双方增减幅度相当。

从套利机会来看，当季合约和次月合约之间价差达到 53.38 点，高于近期平均 40 点的水平，存在套利空间：买入次月卖出当季建仓，当价差回复正常水平时反向平仓。

➤ 固定收益

资金：降准后市场利率全面回落

上周五(2月6日)SHIBOR隔夜利率下行1.000bp报收于2.856%;7天利率下行5.30bp报收于4.359%;14天利率下行2.90bp报收于4.831%;1个月利率下行0.72bp报收于5.043%。银质押R001、R007、R014收报2.7999、4.4097、4.8374,分别下行7.17、3.14、4.50。银拆借隔夜1天、7天、14天下行2.230、7.350、3.410。

上周央行共逆回购投放1200亿,对冲上周二逆回购到期300亿,净投放900亿。本周(2月9日-15日)将有350亿逆回购到期。

点评:上周三央行超预期宣布降准后,股市、债市反应不大,且股市下跌明显。我们认为:当前股市已趋于理性,央行货币宽松的顾虑已有一定程度减轻,且近期经济下行、通缩风险上升和资金外流导致的人民币贬值压力加大,市场普遍认为央行年内会继续有3次以上降准和再次降息。综合来看,上周降准强化了市场对货币宽松的预期,在股市短期仍存在调整风险的背景下,债基配置价值开始凸显。

债市：降准后债市变化不明显，转债跟随股市仍在调整

一级市场发行:

今日(2月9日),中国农发展将发行第三、四、五期,二次增发第一、二期金融债,规模分别为50、50、50、60、60亿。

明日(2月10日),国开行增发第一、三、四、五期金融债,规模分别为60、60、50、80亿。

二级市场成交:

上周五,中债综合指数小幅上涨,报收163.14,下跌0.06,其中国债报收157.32,下跌0.19,金融债报收159.15,下跌0.12。

五年期国债收益率上行0.3415bp报收于3.3498%,七年期国债收益率上行0.4840bp报收于3.3843%,十年期国债收益率上行0.9025bp报收于3.4325%。

国债期货:

昨日,中金所五年期国债期货主力合约TF1503,缩量成交,报收97.692元人民币,环比上涨0.136%,成交金额环比减少32.26%。

转债市场:

昨日,中证转债指数报收402.88,下跌9.25,跌幅2.24%,同期,沪深300报收3312.42,下跌54.53,跌幅1.62%,创业板指报收1730.97,下跌43.34,跌幅2.44%。

个券上,东华、长青、民生转债领涨10.00、0.53、0.39,涨幅分别为4.20%、0.40%、0.30%,其他转债跌幅较多。

新股速递

光华科技

002741.SZ

申购代码：002741
 申购价格：12.31 元
 申购上限：12,000 股
 上限资金：14.77 万元
 申购日期：2015-02-09

发行数量：3,000 万股
 网上发行：1,200 万股
 主承销商：广发证券股份有限公司
 中签率公告日：2015-02-11
 申购资金解冻日：2015-02-12

公司集研发、生产、销售和服务于一体，产品包括电子化学品、化学试剂等专用化学品。获得了“国家高新技术企业”、“国家创新型企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“国家重点新产品”、“广东省知识产权优势企业”和“广东省优秀民营科技企业”等一系列荣誉和称号，是国内同行中经营规模最大、品种最多的企业之一。公司拥有一支由教授、博士和硕士为骨干的技术团队，并以此为依托，通过整合内外部资源，组建了“院士工作站”、“博士后科研工作站”、“广东省省级企业技术中心”和“广东省化学试剂工程技术研究开发中心”等创新平台，形成了完善的研发体系，积累了丰富的技术资源和技术储备，承担或参与多项国家及省部级科技项目，包括国家“十一五”支撑计划、国家科技攻关计划、国家创新基金、电子信息产业发展基金和广东省重大科技专项等。

仙坛股份

002746.SZ

申购代码：002746
 申购价格：5.28 元
 申购上限：15,500 股
 上限资金：8.18 万元
 申购日期：2015-02-09

发行数量：3,985 万股
 网上发行：1,594 万股
 主承销商：民生证券股份有限公司
 中签率公告日：2015-02-11
 申购资金解冻日：2015-02-12

公司是集父母代肉种鸡饲养、商品雏鸡孵化、饲料加工、商品肉鸡饲养、屠宰加工和深加工于一体大型农牧综合性企业。主要产品是商品代肉鸡及鸡肉产品，其中鸡肉产品主要以分割冻鸡肉产品的形式销售。公司先后获得了“农业产业化国家重点龙头企业”、“国家肉食鸡养殖加工标准化示范区”、“2011 中国肉类食品行业强势企业”、“山东省农产品加工业示范企业”、“省级守合同重信用企业”等荣誉称号。仙坛商标先后被评为“山东省著名商标”和“中国驰名商标”，“仙坛牌”鸡肉产品被评为“国家绿色食品”。

环能科技

300425.SZ

申购代码：300425
 申购价格：15.21 元
 申购上限：7,000 股
 上限资金：10.65 万元
 申购日期：2015-02-09

发行数量：1,800 万股
 网上发行：720 万股
 主承销商：中信建投证券股份有限公司
 中签率公告日：2015-02-11
 申购资金解冻日：2015-02-12

公司一直专注于磁分离水体净化技术的研发及应用，是国内少数几家掌握磁分离水体净化核心技术的企业之一，是国内磁分离水体净化技术的领航者，业务涵盖工业及市政水处理项目的投融资、咨询评估、方案设计、设备集成、施工建设及运营管理等全过程综合服务。公司的核心技术已广泛地应用于煤矿、石油、电力、冶金、景观、河道等工业及市政领域的水处理系统，其中应用于轧钢、连铸浊循环污水的净化处理的产品与技术已占有全国冶金水处理行业五分之一的市场份额，项目覆盖了中国绝大部分省、直辖市、自治区，在线运行成套工程设备的水处理量超过 1300 万立方米/天。公司已获得发明专利近 10 项、实用新型专利五十多项。“超磁分离水体净化技术”荣获“2010 年度环境保护科学技术二等奖”和“2011 年国家重点环境保护实用技术”。“北京市北小河再生水厂二期工程一级强化(超磁分离技术)系统”荣获“2010 年国家重点环境保护实用技术示范工程”荣誉称号。公司在 2009 年、2010 年连续两年被评为“水业最具成长性工程公司”，2011 年被评为“最具成长力水业品牌”。

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	0.82	FTSE.GI	富时100	-0.18
KS11.GI	韩国综合指数	0.14	FCHI.GI	法国CAC40	-0.26
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	-0.46	GDAXI.GI	德国DAX	-0.54
AS51.GI	澳洲标普200	0.16	SX5P.GI	STOXX欧洲50	0.34
STI.GI	新加坡海峡指数	0.73	IBEX.GI	西班牙IBEX35	0.36
JKSE.GI	雅加达综指	1.19	BVLX.GI	葡萄牙PSI	-0.11
KLSE.GI	吉隆坡综指	0.56	ISEQ.GI	爱尔兰综指	0.28
HSI.HI	恒生指数	-0.35	AEX.GI	荷兰AEX	-0.13
TWII.TW	台湾加权指数	-0.59	RTS.GI	俄罗斯RTS	2.72
000300.SH	沪深300	-1.62	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	-0.34
JALSH.GI	南非富时综指	0.60	IXIC.GI	纳斯达克指数	-0.43
TA100.GI	以色列TA100	0.00	SPX.GI	标普500	-0.34
DFM.GI	阿联酋DFM综指	0.00	GSPTSE.GI	多伦多300	-0.27
统计时间					2015-2-6

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	-2.33	CA.LME	LME铜	-0.74
SI.CMX	COMEX白银	-2.80	AH.LME	LME铝	-0.37
PL.NYM	NYMEX铂	-2.18	ZS.LME	LME锌	0.61
PA.NYM	NYMEX钯	-1.50	PB.LME	LME铅	0.11
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	0.27
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	-2.40
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	2.81	S.CBT	CBOT大豆	-0.74
T.IPE	IPE轻质原油	3.66	C.CBT	CBOT玉米	0.13
CL.NYM	NYMEX原油	3.68	W.CBT	CBOT小麦	0.38
FU.SHF	SHFE燃油	-0.41	CT.NYB	NYBOT2号棉花	-0.31
JM.DCE	DCE焦煤	0.68	SB.NYB	NYBOT11号糖	1.04
J.DCE	DCE焦炭	0.78	BO.CBT	CBOT豆油	0.28
V.DCE	DCE PVC	1.37	SM.CBT	CBOT豆粕	-0.72
L.DCE	DCE塑料	3.69	LC.CME	CME活牛	2.03
TA.CZC	CZCE PTA	1.48	LH.CME	CME瘦肉猪	4.53
FG.CZC	CZCE玻璃	0.55	RR.CBT	CBOT稻谷	2.49
ME.CZC	CZCE甲醇	1.79	JD.DCE	DCE鸡蛋	-0.12
TC.CZC	CZCE动力煤	0.39	YO.NYM	NYMEX11号糖	0.90
RU.SHF	SHFE橡胶	2.35	TT.NYM	NYMEX棉花	-0.45
统计时间					2015-2-6

汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	94.6900	1.1500	1.2294
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.1314	-0.0163	-1.4202
USDJPY. FX	美元兑日元	119.0300	1.5100	1.2849
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.5246	-0.0082	-0.5350
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2516	0.0082	0.6595
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.7794	-0.0002	-0.0257
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7359	-0.0034	-0.4599
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.9256	0.0046	0.4995
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7526	0.0003	0.0039
CNYX. CNI	人民币指数	122.3432	0.0000	0.0000
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2435	-0.0080	-0.1280
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1261	-0.0105	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2807	0.0000	0.0000
			统计时间	2015-2-6

基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,286.97	-1.14
399305. SZ	深证基金指数	6,343.74	-1.34
885010. WI	中国基金总指数	3,637.59	-0.87
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,936.97	-0.26
885016. WI	封闭式基金净值指数	4,840.34	-1.17
885012. WI	股票型基金总指数	5,298.41	-1.84
885013. WI	混合型基金总指数	4,427.89	-1.37
885005. WI	债券型基金指数	2,057.70	-0.26
885004. WI	指数型基金指数	3,132.31	-1.76
885017. WI	封闭式基金价格指数	7,232.76	-1.40
885172. WI	LOF基金价格指数	2,030.73	-1.10
885173. WI	ETF基金价格指数	670.25	-1.44
		统计时间	2015-2-6

资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001.IB	银质押1日	2.8000	-0.0700
R007.IB	银质押7日	4.3800	-0.0600
204001.SH	GC001	1.0050	-0.0750
204007.SH	GC007	4.3000	1.1050
SHIBOR1W.IR	SHIBOR1周	4.3590	-0.0530
SHIBORON.IR	SHIBOR隔夜	2.8560	-0.0100
FR001.IR	FR001	2.8600	-0.0900
FR007.IR	FR007	4.4500	-0.0500
LPR1Y.IR	1年期贷款基础利率	5.5100	0.0000
统计时间		2015-2-6	

债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012.SH	上证国债	147.0020	0.0340	0.0231
000013.SH	上证企债	182.6260	0.0920	0.0504
000022.SH	上证公司债	158.9710	0.2170	0.1365
000139.SH	上证转债	396.0350	-9.4040	-2.3745
H11025.CSI	货币基金	1,323.8600	0.0000	0.0000
H11001.CSI	中证全债	160.2626	-0.1847	-0.1152
000923.SH	中证公司债	158.9010	0.1830	0.1152
000832.CSI	中证转债	402.8830	-9.2510	-2.2962
H11006.CSI	中证国债	156.0143	-0.4177	-0.2677
H11007.CSI	中证金融债	158.7342	-0.0326	-0.0205
0371.CS	中债总全价(总值)指数	121.6491	-0.1140	-0.0937
0372.CS	中债总净价(总值)指数	116.3499	-0.1236	-0.1062
0472.CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.5860	-0.0715	-0.0619
0482.CS	中债长期债券净价(总值)指数	115.9198	-0.5438	-0.4691
0642.CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.6304	-0.0004	-0.0004
0382.CS	中债国债总净价(总值)指数	116.7766	-0.1530	-0.1310
0422.CS	中债金融债券总净价(总值)指数	116.3345	-0.1013	-0.0871
0522.CS	中债央票总净价(总值)指数	102.4909	-0.0741	-0.0723
0532.CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8632	-0.0017	-0.0017
0542.CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.8824	0.0319	0.0340
816028.CI	中标可转债	3,725.1190	-85.9790	-2.3081
统计时间		2015-2-6		

本周日历

当地时间	国家/区域	事件	上期值	去年同期值
2015-2-9	德国	出口额:环比:季调(%) 2014/12	-2.1	-1
2015-2-9	德国	进口额:环比:季调(%) 2014/12	1.5	-1.5
2015-2-9	日本	经济观察家现况指数 2015/01	45.2	54.7
2015-2-9	日本	经济观察家前景指数 2015/01	46.7	49
2015-2-9	日本	消费者信心指数 2015/01	38.3	40.4
2015-2-10	法国	制造业指数:环比:季调(%) 2014/12	-0.6	-0.2
2015-2-10	法国	工业生产指数:环比(%) 2014/12	-0.3	-1
2015-2-10	日本	第三产业活动指数 2014/12	96.8	106.1
2015-2-10	中国	PPI:同比(%) 2015/01	-3.3	-1.6
2015-2-10	美国	API 库存周报:原油(千桶) 2015/02	41,106.00	36,325.00
2015-2-11	英国	英国央行公布季度通胀报告	--	--
2015-2-11	中国	新增人民币贷款(亿元) 2015/01	6,973.00	13,190.00
2015-2-11	美国	MBA 购买指数(1990年3月16日=100) 2015/02	187.2	171.5
2015-2-11	美国	MBA 再融资指数(1990年3月16日 =100) 2015/02	2,669.90	1,690.00
2015-2-12	德国	CPI:环比(%) 2015/01	0	-0.6
2015-2-12	德国	工业生产指数:环比:季调(%) 2014/12	0	-0.2
2015-2-12	日本	企业商品价格指数:同比(%) 2015/01	2	2.5
2015-2-12	日本	机械订单:环比:季调(%) 2014/12	-10.4	-0.9
2015-2-12	日本	企业商品价格指数:环比(%) 2015/01	-0.4	0.2
2015-2-13	法国	GDP 总量(初值):季调(百万欧元) 2014/12	#####	530,958.00
2015-2-13	法国	GDP(初值):环比:季调(%) 2014/12	0.3	0.2
2015-2-13	欧盟	欧盟:贸易差额:季调(百万欧元) 2014/12	7,688.50	3,944.80
2015-2-13	欧盟	欧元区:贸易差额:季调(百万欧元) 2014/12	19,959.70	13,665.50
2015-2-13	欧盟	欧盟:实际 GDP(预估):同比:季调(%) 2014/12	1.3	1
2015-2-13	加拿大	制造业销售额:季调(百万加元) 2014/12	51,525.90	49,818.90
2015-2-13	美国	出口物价指数:环比(%) 2015/01	-1.2	0.3

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