

晨会纪要

报告导读

要点提示：

从消息面来看：央行12日加大逆回购的投放量，当日开展1600亿逆回购，不仅较本周二增量1倍，也令本周公开市场净投放量创逾1年来的新高。央行上海总部昨日发布《中国(上海)自由贸易实验区分账核算业务境外融资与跨境资金流动宏观审慎管理实施细则》。根据该《细则》，上海自贸区内企业境外本外币融资全面放开，境外融资的杠杆率也随之扩大。证监会表示，上市公司投资者回报的本质是属于上市公司的自治行为。现金分红是投资者回报的重要渠道，但不是唯一的渠道。工信部否认目前市场上关于电信体制改革的消息。

从盘面上来看：两市盘面较为僵持，波幅较窄。上证指数每天维持非常微幅的波动，昨日报收3173.42点，上涨0.5%，个股上涨718家，下跌200余家，说明权重大盘股较为稳定。深圳方面盘面略强，点位已经越过前一个短期下跌波段的下跌中枢上缘，报收11302.73点，涨0.33%。中小板和创业板方面维持了良好的上涨形态，MACD等各项指标较为健康，中小板报收6259.53点，今日有望创出新高，创业板报1788.81点，上涨0.9%。从板块来看，盘面热点较为分散，没有主力领涨板块。

今日聚焦：

行业（电子计算机）：行业新闻

股指期货：四合约成交量萎缩，今日市场或仍以震荡为主

热点新闻

中央政治局重申实施积极财政政策和稳健货币政策

国企改革顶层方案或两会后出台

周四全球股市多数上涨标普指数创今年收盘新高

A股探底回升涨0.50%连收四阳

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 | 0.25 | 富时100 | 0.15 |
| 中小板指 | 0.56 | 法国CAC40 | 1.00 |
| 创业板指 | 0.90 | 德国DAX | 1.56 |
| 亚太市场 | | 美洲市场 | |
| 指数 | 涨跌幅(%) | 指数 | 涨跌幅(%) |
| 日经225 | 1.85 | 道琼斯工业指数 | 0.62 |
| 韩国综合指数 | -0.21 | 纳斯达克指数 | 1.18 |
| 恒生指数 | 0.44 | 标普500 | 0.96 |
| | | 统计时间 | 2015-2-12 |

汇率波动

| 名称 | 现价 | 涨跌 | 涨跌幅度 |
|------------|----------|---------|-----------|
| 美元指数 | 94.1922 | -0.6395 | -0.6744 |
| 欧元兑美元 | 1.1403 | 0.0071 | 0.6265 |
| 美元兑日元 | 119.0500 | -1.3900 | -1.1541 |
| 美元兑港币 | 7.7536 | -0.0006 | -0.0077 |
| 人民币指数 | 122.7900 | 0.0000 | 0.0000 |
| 美元兑人民币(即期) | 6.2440 | 0.0018 | 0.0288 |
| 美元兑人民币中间价 | 6.1333 | 0.0018 | 0.0000 |
| 美元兑人民币(3月) | 6.2985 | 0.0000 | 0.0000 |
| | | 统计时间 | 2015-2-12 |

大宗商品

| 贵金属 | | 基本金属 | |
|----------|--------|-----------|-----------|
| 名称 | 涨跌幅(%) | 名称 | 涨跌幅(%) |
| COMEX黄金 | 0.17 | LME铜 | 2.14 |
| COMEX白银 | 0.44 | LME铝 | 0.82 |
| NYMEX铂 | 0.33 | LME锌 | 1.16 |
| NYMEX钯 | 1.05 | LME铅 | 2.00 |
| 能源化工 | | 农产品 | |
| 名称 | 涨跌幅(%) | 名称 | 涨跌幅(%) |
| IPE布油 | 5.94 | CBOT大豆 | 0.56 |
| NYMEX原油 | 5.12 | CBOT玉米 | -0.71 |
| DCE焦煤 | 0.00 | CBOT小麦 | -1.00 |
| DCE焦炭 | 0.00 | NYBOT2号棉花 | 1.17 |
| DCE PVC | 0.78 | NYBOT11号糖 | 1.37 |
| DCE塑料 | 0.79 | CBOT豆油 | 0.82 |
| CZCE PTA | -0.21 | CBOT豆粕 | 0.24 |
| CZCE玻璃 | 0.00 | CBOT稻谷 | -0.53 |
| CZCE甲醇 | 1.55 | DCE鸡蛋 | -0.97 |
| CZCE动力煤 | -0.26 | NYMEX11号糖 | 1.70 |
| SHFE橡胶 | 0.00 | NYMEX棉花 | 0.74 |
| | | 统计时间 | 2015-2-12 |

今日聚焦

行业

电子计算机

自主可控战略疾行 金融 IC 卡将迎“国芯”时代

上证报记者从权威渠道获悉，在近期多家国有大行的金融 IC 卡招标中，有国产芯片厂商自主设计的芯片入围，并且 2015 年起，金融 IC 卡领域的自主可控战略将得到快速推进。由此，长期以来，国产厂商只能在银行卡的卡基生产印刷、IC 卡封装等方面占绝对优势地位，但无法在金融 IC 卡的核心领域——芯片设计等环节取得主导地位的历史有望改写。

记者获悉，工行、农行、中行、建行、邮储、上海银行等十余家银行已经或正在启动采用国产芯片发行金融 IC 卡。“比如某国有大行近期开展的招标中，使用自主可控芯片要求到了 1000 万片左右。”上述权威人士称。

点评：

国内的主要商业银行从 2015 年起所有新发行的银行卡必须为金融 IC 卡，目前已经发行的各类金融 IC 卡大约已经达到了 12 亿张，仍然有传统磁条卡 35 亿张以上，再加上每年金融 IC 卡本身的替换需求，每年预计约有 7~8 亿张 IC 卡的需求，考虑到目前在卡片的生产环节，国产化率水平已经非常高，以恒宝股份、天喻信息、东信和平、金邦达宝嘉为代表的主要国内卡商已经完全占据了市场，但是目前国内 IC 卡芯片仍然被恩智浦为代表的国外厂商控制，尽管部分企业在 2014 年末宣称已经完成了芯片的认证，但是由于工艺原因，尚未能够有效量产及中标。随着国产化需求的日趋强烈，以及相关企业技术水平的日益完善，预计 2015 年将会成为相关公司业绩爆发的年份，关注同方国芯、大唐电信。

来源：http://www.cnstock.com/v_news/sns_yw/201502/3342524.htm

股指期货

四合约成交量萎缩，今日市场或仍以震荡为主

昨日沪深 300 指数收于 3442.874 点，较前一交易日上涨 0.25%。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。

| 合约 | 基差(点) | 收盘价变化(%) | 持仓量变化(%) | 成交量变化(%) |
|--------|--------|----------|----------|----------|
| IF1502 | 12.93 | 0.26 | -12.60 | -19.20 |
| IF1503 | 47.13 | 0.11 | 7.69 | 13.56 |
| IF1506 | 107.73 | 0.16 | 1.76 | -14.39 |
| IF1509 | 135.33 | 0.15 | 5.72 | -7.98 |

从多空持仓上看，移仓继续。昨日提到的主力合约多方的延迟移仓现象已经消失，主力合约多空持仓渐恢复近期常态。这或能解释昨日主力合约涨幅高于其他三个合约涨幅的现象，主力合约多方或有拉高平仓现象。此外，值得注意的是次月合约的前 20 名机构持仓多方增仓至 77464 手，空方增仓至 89683 手，净持仓为看空 12219 手；多空持仓之间的差额已经达到了一个历史高位。这或说明从主力合约平仓退出市场的部分多方，并未立即在次月合约上建仓。

除被移仓的次月合约成交量上涨，当季合约和次季合约的成交量已经连续超过三天萎缩。量能的不足和昨日尾盘的回落，建议今日谨慎投资。

从套利机会上看，建议近期关注当季合约 IF1506 与主力合约、次月合约之间的跨期套利机会。

热点新闻

中央政治局重申实施积极财政政策和稳健货币政策

中共中央政治局2月12日召开会议，讨论国务院拟提请第十二届全国人民代表大会第三次会议审议的《政府工作报告》稿，审议《关于巡视31个省区市和新疆生产建设兵团情况的专题报告》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议强调，我国经济发展进入新常态，经济发展基本面没有改变，我们必须毫不动摇坚持以经济建设为中心，切实抓好发展这个第一要务，坚持不懈推动科学发展，实现有质量有效益可持续的发展。各级党委和政府要按照党中央部署和要求，以邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观为指导，全面贯彻党的十八大和十八届三中、四中全会精神，贯彻落实习近平总书记系列重要讲话精神，坚持稳中求进工作总基调，坚持以提高经济发展质量和效益为中心，主动适应和引领经济发展新常态，保持经济运行在合理区间，把转方式调结构放在更加重要位置，狠抓改革攻坚，突出创新驱动，强化风险防控，加强民生保障，促进经济平稳健康发展和社会和谐稳定。

国企改革顶层方案或两会后出台

从权威人士处获悉，国企改革的顶层方案经过数轮讨论和修改，有望在两会后出台，国企改革混改门槛将进一步放宽，竞争性领域所有制资本参与的股权比例限制也将进一步放宽。

值得注意的是，在央企之外的国企改革另一个重镇，31省份在召开地方两会时都勾勒出了2015年地方国资改革的蓝图，包括“混合所有制改革”、“兼并重组”、“分类改革”、“整体上市”、“国有资本投资公司试点”等内容，或将撬动24万亿市值。

周四全球股市多数上涨标普指数创今年收盘新高

周四(2月12日)，全球主要股指多数上涨，主要由于俄乌达成停火协议、油价上涨以及欧央行上调希腊紧急融资的上限。美国三大股指集体上涨，标普指数创今年收盘新高。欧洲主要股指普遍上涨，瑞典祭出刺激经济措施以及投资人对希腊能达成债务协议抱持希望。亚太股市涨跌不一，日股大涨近2%，创七年半最高收盘。

周四美国三大股指集体上涨，标普指数创今年收盘新高。俄乌达成停火协议、油价上涨以及并购交易消息提振了市场信心。欧央行上调希腊紧急融资的上限。

截止收盘，道琼斯工业平均指数上涨110.24点，涨幅0.62%至17972.38点；纳斯达克综合指数上涨56.43点，涨幅1.18%至4857.61点；标准普尔500指数上涨19.95点，涨幅0.96%至2088.48点。

A股探底回升涨0.50%连收四阳

周四(2月12日)，A股探底回升，日K线连收四阳。上证综指小幅高开后走弱翻绿，遭金融股砸盘，一度跳水跌近1%，随后金融股现企稳迹象，股指回升，午后金融股跌幅继续收窄，上证综指翻红并持续走高，涨幅一度超过0.7%；创业板指延续强势，午后冲击1800点失败后震荡回落。

截至收盘，上证综指涨15.72点或0.50%报3173.42点，深证成指涨37.10点或0.33%报11302.73点。两市全天成交约4313亿元人民币，上日为4044亿元。中小板指收盘涨0.56%，创业板指收盘涨0.90%。

盘面上，题材股继续活跃，智能电视、三网融合、体育、网络彩票、3D打印、智能汽车等概念板块均有较大涨幅；石油、房地产、电力等板块小幅上涨，互联网、券商、银行、军工、钢铁等板块小幅下跌。工信部辟谣启动电信业重组，中国联通尾盘打开涨停。

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 | 1.85 | FTSE.GI | 富时100 | 0.15 |
| KS11.GI | 韩国综合指数 | -0.21 | FCHI.GI | 法国CAC40 | 1.00 |
| SENSEX.GI | 孟买SENSEX30 | 0.95 | GDAXI.GI | 德国DAX | 1.56 |
| AS51.GI | 澳洲标普200 | -0.44 | SX5P.GI | STOXX欧洲50 | 0.37 |
| STI.GI | 新加坡海峡指数 | -0.74 | IBEX.GI | 西班牙IBEX35 | 1.90 |
| JKSE.GI | 雅加达综指 | 0.13 | BVLX.GI | 葡萄牙PSI | 1.74 |
| KLSE.GI | 吉隆坡综指 | -0.55 | ISEQ.GI | 爱尔兰综指 | 0.60 |
| HSI.HI | 恒生指数 | 0.44 | AEX.GI | 荷兰AEX | 0.47 |
| TWII.TW | 台湾加权指数 | 0.36 | RTS.GI | 俄罗斯RTS | 3.56 |
| 000300.SH | 沪深300 | 0.25 | 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 | 0.62 |
| JALSH.GI | 南非富时综指 | 0.84 | IXIC.GI | 纳斯达克指数 | 1.18 |
| TA100.GI | 以色列TA100 | -0.30 | SPX.GI | 标普500 | 0.96 |
| DFM.GI | 阿联酋DFM综指 | -0.08 | GSPTSE.GI | 多伦多300 | 0.51 |
| 统计时间 | | | | | 2015-2-12 |

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 | 0.17 | CA.LME | LME铜 | 2.14 |
| SI.CMX | COMEX白银 | 0.44 | AH.LME | LME铝 | 0.82 |
| PL.NYM | NYMEX铂 | 0.33 | ZS.LME | LME锌 | 1.16 |
| PA.NYM | NYMEX钯 | 1.05 | PB.LME | LME铅 | 2.00 |
| GOLD.NM | 国际现货黄金 | 0.00 | NI.LME | LME镍 | 0.07 |
| SILV.NM | 国际现货白银 | 0.00 | SN.LME | LME锡 | 2.12 |
| 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 | 5.94 | S.CBT | CBOT大豆 | 0.56 |
| T.IPE | IPE轻质原油 | 4.92 | C.CBT | CBOT玉米 | -0.71 |
| CL.NYM | NYMEX原油 | 5.12 | W.CBT | CBOT小麦 | -1.00 |
| FU.SHF | SHFE燃油 | 0.00 | CT.NYB | NYBOT2号棉花 | 1.17 |
| JM.DCE | DCE焦煤 | 0.00 | SB.NYB | NYBOT11号糖 | 1.37 |
| J.DCE | DCE焦炭 | 0.00 | BO.CBT | CBOT豆油 | 0.82 |
| V.DCE | DCE PVC | 0.78 | SM.CBT | CBOT豆粕 | 0.24 |
| L.DCE | DCE塑料 | 0.79 | LC.CME | CME活牛 | 0.40 |
| TA.CZC | CZCE PTA | -0.21 | LH.CME | CME瘦肉猪 | 0.67 |
| FG.CZC | CZCE玻璃 | 0.00 | RR.CBT | CBOT稻谷 | -0.53 |
| ME.CZC | CZCE甲醇 | 1.55 | JD.DCE | DCE鸡蛋 | -0.97 |
| TC.CZC | CZCE动力煤 | -0.26 | YO.NYM | NYMEX11号糖 | 1.70 |
| RU.SHF | SHFE橡胶 | 0.00 | TT.NYM | NYMEX棉花 | 0.74 |
| 统计时间 | | | | | 2015-2-12 |

汇率变动

| 代码 | 名称 | 现价 | 涨跌 | 涨跌幅度 |
|------------|------------|----------|---------|-----------|
| USDX. FX | 美元指数 | 94.1922 | -0.6395 | -0.6744 |
| EURUSD. FX | 欧元兑美元 | 1.1403 | 0.0071 | 0.6265 |
| USDJPY. FX | 美元兑日元 | 119.0500 | -1.3900 | -1.1541 |
| GBPUSD. FX | 英镑兑美元 | 1.5384 | 0.0147 | 0.9648 |
| USDCAD. FX | 美元兑加元 | 1.2507 | -0.0118 | -0.9347 |
| AUDUSD. FX | 澳元兑美元 | 0.7735 | 0.0019 | 0.2462 |
| NZDUSD. FX | 新西兰元兑美元 | 0.7423 | 0.0062 | 0.8423 |
| USDCF. FX | 美元兑瑞郎 | 0.9306 | 0.0023 | 0.2478 |
| USDHKD. FX | 美元兑港币 | 7.7536 | -0.0006 | -0.0077 |
| CNYX. CNI | 人民币指数 | 122.7900 | 0.0000 | 0.0000 |
| USDCNY. FX | 美元兑人民币(即期) | 6.2440 | 0.0018 | 0.0288 |
| USDCNY. EX | 美元兑人民币中间价 | 6.1333 | 0.0018 | 0.0000 |
| USDCNY3MF | 美元兑人民币(3月) | 6.2985 | 0.0000 | 0.0000 |
| 统计时间 | | | | 2015-2-12 |

基金指数

| 代码 | 名称 | 现价 | 涨跌幅度 |
|------------|-------------|-----------|------|
| 000011. SH | 上证基金指数 | 5,438.17 | 0.29 |
| 399305. SZ | 深证基金指数 | 6,505.96 | 0.95 |
| 885010. WI | 中国基金总指数 | 3,694.92 | 0.25 |
| 885011. WI | 开放式基金(非货币)指 | 1,947.79 | 0.09 |
| 885016. WI | 封闭式基金净值指数 | 4,946.04 | 0.28 |
| 885012. WI | 股票型基金总指数 | 5,472.49 | 0.49 |
| 885013. WI | 混合型基金总指数 | 4,528.69 | 0.39 |
| 885005. WI | 债券型基金指数 | 2,069.89 | 0.11 |
| 885004. WI | 指数型基金指数 | 3,237.43 | 0.39 |
| 885017. WI | 封闭式基金价格指数 | 7,397.03 | 0.25 |
| 885172. WI | LOF基金价格指数 | 2,053.14 | 0.53 |
| 885173. WI | ETF基金价格指数 | 685.50 | 0.37 |
| 统计时间 | | 2015-2-12 | |

资金利率

| 代码 | 名称 | 现价 | 涨跌 |
|--------------|-----------|-----------|---------|
| R001. IB | 银质押1日 | 2.3000 | -0.7000 |
| R007. IB | 银质押7日 | 5.0000 | 0.3900 |
| 204001. SH | GC001 | 16.1850 | 12.8400 |
| 204007. SH | GC007 | 8.1350 | -1.4500 |
| SHIBOR1W. IR | SHIBOR1周 | 4.6020 | 0.1820 |
| SHIBORON. IR | SHIBOR隔夜 | 3.0580 | 0.1260 |
| FR001. IR | FR001 | 3.2200 | 0.0000 |
| FR007. IR | FR007 | 4.7000 | 0.2000 |
| LPR1Y. IR | 1年期贷款基础利率 | 5.5100 | 0.0000 |
| 统计时间 | | 2015-2-12 | |

债市指数

| 代码 | 名称 | 现价 | 涨跌 | 涨跌幅(%) |
|-------------|-----------------|------------|---------|---------|
| 000012. SH | 上证国债 | 147.2620 | 0.1710 | 0.1161 |
| 000013. SH | 上证企债 | 182.8460 | 0.0560 | 0.0306 |
| 000022. SH | 上证公司债 | 159.1110 | 0.0580 | 0.0365 |
| 000139. SH | 上证转债 | 408.6640 | 2.1110 | 0.5166 |
| H11025. CSI | 货币基金 | 1,324.8700 | 0.0000 | 0.0000 |
| H11001. CSI | 中证全债 | 160.4906 | 0.2141 | 0.1334 |
| 000923. SH | 中证公司债 | 159.0660 | 0.0930 | 0.0585 |
| 000832. CSI | 中证转债 | 415.3290 | 1.9710 | 0.4746 |
| H11006. CSI | 中证国债 | 156.5907 | 0.3616 | 0.2309 |
| H11007. CSI | 中证金融债 | 158.9794 | 0.2039 | 0.1283 |
| 0371. CS | 中债总全价(总值)指数 | 121.9719 | 0.0723 | 0.0593 |
| 0372. CS | 中债总净价(总值)指数 | 116.6188 | 0.0629 | 0.0539 |
| 0472. CS | 中债中短期债券净价(总值)指数 | 115.8100 | 0.0614 | 0.0530 |
| 0482. CS | 中债长期债券净价(总值)指数 | 116.5418 | 0.0710 | 0.0609 |
| 0642. CS | 中债中期票据总净价(总值)指数 | 104.8190 | 0.0529 | 0.0505 |
| 0382. CS | 中债国债总净价(总值)指数 | 117.1989 | 0.0908 | 0.0775 |
| 0422. CS | 中债金融债券总净价(总值)指数 | 116.4740 | 0.0416 | 0.0357 |
| 0522. CS | 中债央票总净价(总值)指数 | 102.5203 | -0.0099 | -0.0097 |
| 0532. CS | 中债短融总净价(总值)指数 | 98.8679 | 0.0100 | 0.0101 |
| 0542. CS | 中债企业债总净价(总值)指数 | 94.1351 | 0.0835 | 0.0887 |
| 816028. CI | 中标可转债 | 3,840.4660 | 19.2910 | 0.5023 |
| 统计时间 | | 2015-2-12 | | |

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