

晨会纪要

报告导读

要点提示:

- 从消息面看:人行决定,自2015年3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.2倍调整为1.3倍。工信部正式发文,向电信、联通颁发了第二张4G业务牌照。发改委通知,汽、柴油价格每吨分别提高390元和375元,零售价格90号汽油和0号柴油每升分别提高0.29元和0.32元,4月1日起,天然气价格正式并轨。各省增量气最高门站价格每立方米下降0.44元,存量气最高门站价格每立方米上调0.04元,同时,今年将全面建立居民用气阶梯价格制度。工业和信息化部、发展改革委、财政部研究制定了《国家增材制造产业发展推进计划(2015-2016年)》。
- 从盘面看:两市小幅震荡上行,小幅收涨,其中沪市站上3300点,报3310.30点,涨幅0.36%,深成指报11757.7点,涨幅0.06%。两市盘面均较为乐观。创业板指与中小板指均再创新高,上涨空间接连打开,创业板报1928.04点,涨幅2.53%,中小板报6630.63,涨幅0.94%。从板块上看,电信运营,国防军工领涨。

今日聚焦:

行业:(电子计算机)A股、海外行业指数
IMWC 2015 首日多款新品发布
股指期货:四合约收阴,今日或受消息影响高开

热点新闻

央行再次降息释放哪些信号(上证报)
两会财经热词勾勒中国经济新常态(中证报)
外资通过沪港通做空A股影响有限(中证报)
全国首批不动产权证书正式发放(证券时报)
国企合并潮将至建筑电力铁路存整合预期(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	0.18	富时100	-0.04
中小板指	0.94	法国CAC40	0.83
创业板指	2.53	德国DAX	0.66
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	0.06	道琼斯工业指数	-0.45
韩国综合指数	-0.37	纳斯达克指数	-0.49
恒生指数	-0.32	标普500	-0.30
		统计时间	2015-2-27

汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	95.2500	-0.0296	-0.0311
欧元兑美元	1.1195	-0.0002	-0.0179
美元兑日元	119.5900	0.1800	0.1507
美元兑港币	7.7548	0.0003	0.0039
人民币指数	121.9782	0.4911	0.4042
美元兑人民币(即期)	6.2584	-0.0014	-0.0224
美元兑人民币中间价	6.1475	0.0096	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.3311	0.0124	0.1962
		统计时间	2015-2-27

大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	0.30	LME铜	-0.14
COMEX白银	-0.02	LME铝	0.41
NYMEX铂	1.23	LME锌	-0.34
NYMEX钯	0.99	LME铅	-1.79
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	4.05	CBOT大豆	0.29
NYMEX原油	2.80	CBOT玉米	0.97
DCE焦煤	-0.41	CBOT小麦	2.30
DCE焦炭	-0.20	NYBOT2号棉花	-0.58
DCE PVC	0.19	NYBOT11号糖	-1.14
DCE塑料	0.27	CBOT豆油	2.78
CZCE PTA	-0.33	CBOT豆粕	-0.78
CZCE玻璃	0.94	CBOT稻谷	0.80
CZCE甲醇	2.12	DCE鸡蛋	2.01
CZCE动力煤	0.04	NYMEX11号糖	-1.36
SHFE橡胶	0.45	NYMEX棉花	-0.60
		统计时间	2015-2-27

今日聚焦

► 行业

电子计算机

A 股行业指数：

本周仅有 3 个交易日，电子行业申万一级指数上涨 1.55%，计算机行业申万一级指数上涨 0.11%，考虑春节前的最后 2 个交易日的话，过去 5 天，电子指数上涨 4.59%，计算机指数上涨 4.51%，近期行业指数的大幅度上涨主要是由于创业板持续的创新高带来市场对于中小盘及科技类个股的关注；

海外市场行业指数：

本周美国市场费城半导体指数上涨 0.48%，台湾资讯科技指数同比上涨 1.14%，台湾电子指数同比上涨 1.18%，恒生资讯科技行业指数上涨 3.81%，随着电子信息行业逐步进入上半年新品和新服务的密集发布时段，市场对于科技类行业的关注度也将持续提升；

行业指数：

本周国内市场方面，华强北指数持平，中关村指数仍未公布，上游温和扩张局面维持；

行业重要新闻：

1MWC 2015 首日多款新品发布

点评：首日亮相的主要消费电子产品包括三星的双曲面屏手机 S6/S6 Edge，华为发布三款智能可穿戴设备，包括智能手机手表、智能手环和智能耳机，HTC 发布 One M9，同时还发布了一款游戏相关的智能手环。

如之前市场的判断，智能可穿戴设备将会是比手机更重要的产品获得市场的关注，智能硬件的重要发展时点将会很快到来。

► 股指期货

四合约收阴，今日或受消息影响高开

上周五沪深 300 指数收于 3572.843 点，较前一交易日上涨 0.18%。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(%)
IF1503	14.36	-0.70	-3.35	-9.20
IF1504	42.16	-0.81	42.98	-2.24
IF1506	73.16	-0.84	-0.44	-22.49
IF1509	100.76	-0.75	1.16	-14.83

从多空持仓上看，主力合约 IF1503 前 20 名机构持仓多方减仓至 11.08 万手，空方减至 13.33 万手，净持仓空仓达到 2.2485 万手。

从消息面看，周六央行公布降息，或使得合约出现高开行情。

热点新闻

央行再次降息释放哪些信号（上证报）

2月28日晚间，央行宣布自3月1日起下调一年期存贷款基准利率0.25个百分点，并再次扩大存款利率上浮区间至1.3倍。其中一年期贷款基准利率降幅不及前次，属温和降息。分析人士普遍认为货币政策在“松紧适度”的基调下更偏向“松”。此外，货币市场利率在前次降息后不降反升、人民币贬值压力下资金加速外流等因素作用下，银行资金成本并未显著下降，资金面仍总体偏紧，分析人士预测央行仍会通过公开市场操作、结构性工具甚至全面降准，继续为市场注入流动性。

两会财经热词勾勒中国经济新常态（中证报）

“两会时间”将于明日开启。综合诸多机构、专家的观点来看，经济新常态下的稳增长、调结构、促改革仍将是两会上的财经热词。在再次降息之后，稳增长的后续政策仍有较多选择，包括降准、提高财政赤字率、加大基础设施建设力度等；而区域发展方面的“一带一路”、京津冀等相关规划，重大改革方面的国资改革顶层设计方案等多项政策有望两会后发布。此外，财税改革、投资融体制改革、金融改革、重要生产资料价格改革、生态环保产业发展等重大课题也将继续向纵深推进。

外资通过沪港通做空A股影响有限（中证报）

根据港交所之前发出的通知，海外投资者今天可以正式通过沪港通沽空在上海上市的部分股票，可做空的沪市A股共有414只，中石油、中石化及四大行等位列其中。机构人士认为，这种做空初期会受到包括交易金额、卖空比例等在内的不少限制，短期可能会增加沪指的波动，但长期看对沪指走势不会产生太大影响，相反，高盛等金融机构呼吁外资增持A股。

全国首批不动产权证书正式发放（证券时报）

《不动产登记暂行条例》昨起实施。按照条例规定，不动产登记簿记载了不动产的坐落、界址、空间界限、面积、用途等自然状况；不动产权利的主体、类型、内容、来源、期限、权利变化等权属状况；以及涉及不动产权利限制、提示的事项和其他相关事项。

国企合并潮将至建筑电力铁路存整合预期（证券时报）

无论是不是传言证实或者澄清，我们都不得不承认国企重组合并的浪潮来了。从南北车到中电投和国家核电，再到联通和电信、两桶油，央企巨无霸合并传言频现，从传言到被证实，背后都代表着2015年央企整合的一个全新思路。随着南北车合并案的推出，今年还有哪些行业的国企有望迎来合并重组，这也是各界关心的问题。下一步，建筑、电力、铁路等产能过剩行业的众多央企，还将面临大规模的合并重组。2015年是国企大重组、大整合的一年。

近期研报摘要

《2015年1月电子计算机行业月度报告》

半导体行业整体看好的基本态度不变，市场自身的需求以及以产业基金为代表的政策助推，使得行业整体趋势向好。Apple Watch 作为今年重要的智能终端产品，受到了市场的持续关注，3月底至4月初的发布预期对于产业链相关公司具有催化作用。另外，银行卡 IC 卡中智能芯片国产化的进度也将是一个市场的需求点，相关公司技术成熟程度将决定国产化进程的速度。

市场走势方面，国内 A 股市场电子计算机行业 1 月份出现了显著的反弹，海外亚太地区台湾及香港的信息科技指数也是显著回升，北美市场则出现了回调，整体电子计算机行业受到市场关注；

行业数据方面，半导体销售数据持续增长，全年增长 9.9%，亚太地区和北美地区是增长最快的两个区域，尽管北美半导体 BB 值再次回落到 100 以内，但是从具体数值上看，供应端仍然温和扩张，供需继续维持平衡局面；国内市场手机数据下滑不出市场预期，终端消费在经历过去 2 年的快速增长后出现回落符合行业发展的规律；

投资策略方面，首先，半导体行业在市场需求和政策环境的双重驱动下，整体行业将获得较大的发展空间，看好整体行业投资机会；其次，终端产品方面，Apple Watch 作为当前市场最为关注的产品，其正式对外销售的时机将是在短期内形成对于资本市场的刺激，关注产业链相关公司；另外，金融 IC 卡的国产化进程预计将在 2015 年继续推进，其中芯片作为目前国产化程度最低的部分，随着国内 IC 设计公司认证程序完成，能否在 2015 年迎来芯片设计国产化爆发的机遇，将取决于厂商工艺成熟度提升的速度；

《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。

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	0.06	FTSE.GI	富时100	-0.04
KS11.GI	韩国综合指数	-0.37	FCHI.GI	法国CAC40	0.83
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	1.65	GDAXI.GI	德国DAX	0.66
AS51.GI	澳洲标普200	0.34	SX5P.GI	STOXX欧洲50	0.33
STI.GI	新加坡海峡指数	-0.68	IBEX.GI	西班牙IBEX35	0.35
JKSE.GI	雅加达综指	-0.02	BVLX.GI	葡萄牙PSI	0.81
KLSE.GI	吉隆坡综指	0.02	ISEQ.GI	爱尔兰综指	1.34
HSI.HI	恒生指数	-0.32	AEX.GI	荷兰AEX	0.30
TWII.TW	台湾加权指数	0.00	RTS.GI	俄罗斯RTS	-1.68
000300.SH	沪深300	0.18	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	-0.45
JALSH.GI	南非富时综指	0.02	IXIC.GI	纳斯达克指数	-0.49
TA100.GI	以色列TA100	0.00	SPX.GI	标普500	-0.30
DFM.GI	阿联酋DFM综指	0.00	GSPTSE.GI	多伦多300	-0.04
统计时间					2015-2-27

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	0.30	CA.LME	LME铜	-0.14
SI.CMX	COMEX白银	-0.02	AH.LME	LME铝	0.41
PL.NYM	NYMEX铂	1.23	ZS.LME	LME锌	-0.34
PA.NYM	NYMEX钯	0.99	PB.LME	LME铅	-1.79
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	-2.19
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	-0.30
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	4.05	S.CBT	CBOT大豆	0.29
T.IPE	IPE轻质原油	3.11	C.CBT	CBOT玉米	0.97
CL.NYM	NYMEX原油	2.80	W.CBT	CBOT小麦	2.30
FU.SHF	SHFE燃油	-1.00	CT.NYB	NYBOT2号棉花	-0.58
JM.DCE	DCE焦煤	-0.41	SB.NYB	NYBOT11号糖	-1.14
J.DCE	DCE焦炭	-0.20	BO.CBT	CBOT豆油	2.78
V.DCE	DCE PVC	0.19	SM.CBT	CBOT豆粕	-0.78
L.DCE	DCE塑料	0.27	LC.CME	CME活牛	1.54
TA.CZC	CZCE PTA	-0.33	LH.CME	CME瘦肉猪	0.97
FG.CZC	CZCE玻璃	0.94	RR.CBT	CBOT稻谷	0.80
ME.CZC	CZCE甲醇	2.12	JD.DCE	DCE鸡蛋	2.01
TC.CZC	CZCE动力煤	0.04	YO.NYM	NYMEX11号糖	-1.36
RU.SHF	SHFE橡胶	0.45	TT.NYM	NYMEX棉花	-0.60
统计时间					2015-2-27

汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX.FX	美元指数	95.2500	-0.0296	-0.0311
EURUSD.FX	欧元兑美元	1.1195	-0.0002	-0.0179
USDJPY.FX	美元兑日元	119.5900	0.1800	0.1507
GBPUSD.FX	英镑兑美元	1.5434	0.0024	0.1557
USDCAD.FX	美元兑加元	1.2502	-0.0011	-0.0879
AUDUSD.FX	澳元兑美元	0.7812	0.0013	0.1667
NZDUSD.FX	新西兰元兑美元	0.7562	0.0033	0.4383
USDCHF.FX	美元兑瑞郎	0.9539	0.0015	0.1575
USDHKD.FX	美元兑港币	7.7548	0.0003	0.0039
CNYX.CNI	人民币指数	121.9782	0.4911	0.4042
USDCNY.FX	美元兑人民币(即期)	6.2584	-0.0014	-0.0224
USDCNY.EX	美元兑人民币中间价	6.1475	0.0096	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.3311	0.0124	0.1962
			统计时间	2015-2-27

基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011.SH	上证基金指数	5,596.21	-0.03
399305.SZ	深证基金指数	6,863.03	0.67
885010.WI	中国基金总指数	3,777.26	0.34
885011.WI	开放式基金(非货币)指	1,966.36	0.10
885016.WI	封闭式基金净值指数	5,099.11	0.30
885012.WI	股票型基金总指数	5,715.04	0.75
885013.WI	混合型基金总指数	4,679.65	0.70
885005.WI	债券型基金指数	2,087.81	0.02
885004.WI	指数型基金指数	3,376.80	0.42
885017.WI	封闭式基金价格指数	7,662.31	0.56
885172.WI	LOF基金价格指数	2,122.24	0.32
885173.WI	ETF基金价格指数	712.70	0.43
		统计时间	2015-2-27

资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	3.5300	0.0300
R007. IB	银质押7日	5.2000	0.4700
204001. SH	GC001	2.8500	1.0300
204007. SH	GC007	3.2600	0.1500
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	4.7150	-0.0020
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	3.3180	0.0200
FR001. IR	FR001	3.5000	0.1500
FR007. IR	FR007	4.7500	-0.1500
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.5100	0.0000
统计时间		2015-2-27	

债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	147.5980	-0.0470	-0.0318
000013. SH	上证企债	183.6190	0.1020	0.0555
000022. SH	上证公司债	160.1380	0.2460	0.1536
000139. SH	上证转债	416.3450	-2.9580	-0.7105
H11025. CSI	货币基金	1,327.2200	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	161.2903	-0.0232	-0.0144
000923. SH	中证公司债	160.0150	0.1960	0.1225
000832. CSI	中证转债	422.8330	-2.8760	-0.6802
H11006. CSI	中证国债	157.3403	-0.1549	-0.0984
H11007. CSI	中证金融债	159.5043	-0.0342	-0.0214
0371. CS	中债总全价(总值)指数	122.0986	-0.0819	-0.0671
0372. CS	中债总净价(总值)指数	116.7297	-0.0829	-0.0710
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.9378	-0.0645	-0.0556
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	116.5090	-0.2290	-0.1966
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	105.0089	0.0094	0.0090
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	117.3196	-0.1210	-0.1031
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	116.5739	-0.0514	-0.0441
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.5720	-0.0224	-0.0218
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8855	0.0021	0.0021
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	94.3077	-0.0301	-0.0319
816028. CI	中标可转债	3,917.5100	-24.2150	-0.6181
统计时间		2015-2-27		

本周日历

当地时间	国家/区域	事件	上期值	去年同期值
2015-3-2	英国	M4:季调(百万英镑) 2015/01	2,105,304.00	2,133,438.00
2015-3-2	法国	制造业 PMI 2015/02	49.2	49.7
2015-3-2	德国	制造业 PMI 2015/02	50.9	54.8
2015-3-2	欧盟	欧元区:制造业 PMI 2015/02	51	53.2
2015-3-2	英国	制造业 PMI 2015/02	53	56.2
2015-3-2	中国	汇丰 PMI 2015/02	49.7	48.5
2015-3-2	日本	制造业 PMI 2015/02	52.2	55.5
2015-3-2	欧盟	欧盟:失业率(%) 2015/01	9.8	10.5
2015-3-2	美国	人均可支配收入:折年数:季调(美元) 2015/01	41,253.00	39,972.00
2015-3-2	美国	个人消费支出:季调(十亿美元) 2015/01	12,105.20	11,663.90
2015-3-3	德国	零售销售:环比:季调(%) 2015/01	0.1	2.2
2015-3-3	欧盟	欧元区:PPI:环比 2015/01	-1	-0.3
2015-3-3	欧盟	欧盟:PPI:同比(%) 2015/01	-3.1	-1.1
2015-3-3	欧盟	欧元区:PPI:同比(%) 2015/01	-2.7	-1.3
2015-3-3	澳大利亚	澳洲联储政策会议,并宣布利率决定	--	--
2015-3-3	美国	API 库存周报:原油(千桶) 2015/02	42,950.00	36,480.00
2015-3-3	美国	API 库存周报:汽油(千桶) 2015/02	23,653.00	23,299.00
2015-3-3	美国	上周红皮书商业零售销售年率(%) 2015/02	2.8	2.7
2015-3-3	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 2015/02	2.1	1.5
2015-3-3	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售环比(%) 2015/02	-0.2	0.3
2015-3-4	欧盟	欧元区:零售销售指数:环比(%) 2015/01	0.3	1
2015-3-4	美国	MBA 再融资指数(1990年3月16日=100) 2015/02	1,861.80	1,597.60
2015-3-4	美国	MBA 购买指数(1990年3月16日=100) 2015/02	170.2	169.6
2015-3-4	美国	ADP 就业人数:环比:季调(%) 2015/02	0.2	0.2
2015-3-5	德国	制造业订单指数:同比(%) 2015/01	5.6	5.8
2015-3-5	德国	制造业订单指数:环比:季调(%) 2015/01	4.2	-0.1
2015-3-5	美国	全部制造业:新增订单(百万美元) 2015/01	480,274.00	452,032.00
2015-3-5	美国	全部制造业:新增订单:环比(%) 2015/01	3.2	-8.7
2015-3-5	美国	MBA30 年期抵押贷款固定利率(%) 2015/03	3.8	4.3
2015-3-5	美国	挑战者企业裁员人数 2015/02	53,041.00	41,835.00
2015-3-5	美国	企业:每小时产量(修正):同比(%) 2014/12	1	2.4
2015-3-5	美国	持续领取失业金人数:季调(人) 2015/02	2,401,000.00	2,903,000.00
2015-3-5	美国	当周初次申请失业金人数:季调(人) 2015/02	313,000.00	324,000.00
2015-3-5	美国	非农企业:每小时产量:折年率(修正)(%) 2014/12	3.7	3.3
2015-3-5	美国	非农企业单位劳工成本:折年率(修正)(%) 2014/12	-2.3	-1.3

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