

晨会纪要

报告导读

要点提示:

从消息面来看：IPO注册制改革时间表明确。上交所理事长桂敏杰“两会”期间表示，《证券法》修订草案会在“两会”后提交人大审议，最快10月落地。山东将下发《关于深化省属国有企业改革几项重点工作的实施意见》，要求9月底前省属企业董事会成员必须全部配齐，上半年确定2-3户省属企业改建为国有资本投资运营公司。财政部、工业和信息化部、保监会联合印发《关于开展首台(套)重大技术装备保险补偿机制试点工作的通知》，确定从2015年起开展首台重大技术装备保险补偿机制试点工作。对列入《目录》的装备产品进行保险补偿。对制造《目录》内装备且投保定制化综合险的企业，中央财政按照不超过3%的费率和年度保费的80%予以补偿。

从盘面上来看：上证指数出现调整，趋势有待确认。上证指数昨日午盘后出现下来，收3263.05点，跌2.19%，连续11日的上升趋势是否被中止，取决与今日收盘确认，但从昨日成交量来看，放量收跌，MACD等指标也较为负面。深圳成分指数新高之后同样较大幅度下挫，收11526.22点，跌3.01%点。中小板和创业板继续维持较为乐观的趋势，中小板上行之后回抽，实际下跌幅度较小，收6645.02点，跌1.39%，创业板收1961.74点。从板块来看，环保板块继续领涨。

行业:

电子计算机：Gartner：苹果超三星成第四季全球最大智能机厂商
谷歌确认开发Android Pay框架 搭建移动支付平台
机械军工：广船国际重组获批，长期发展前景可期

今日聚焦:

股指期货：四合约跌幅小于现货跌幅，今日行情或出现反弹

热点新闻

羊年首批IPO公司亮点纷呈（中证报）
3月资金面改善仍需政策发力（中证报）
大飞机今年有望飞起来（上证报）
上金所理事长许罗德：黄金国际板将增多种货币交易（上证报）
中信国君两融利率降0.25个百分点（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	-2.59	富时100	-0.74
中小板指	-1.39	法国CAC40	-0.98
创业板指	-1.27	德国DAX	-1.14
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	-0.47
韩国综合指数	0.23	纳斯达克指数	-0.56
恒生指数	-0.74	标普500	-0.45
		统计时间	2015-3-3

汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	95.4100	-0.0600	-0.0628
欧元兑美元	1.1175	-0.0007	-0.0626
美元兑日元	119.7100	-0.4200	-0.3496
美元兑港币	7.7554	0.0002	0.0026
人民币指数	122.0927	-0.0022	-0.0018
美元兑人民币(即期)	6.2744	0.0019	0.0303
美元兑人民币(中间价)	6.1543	0.0030	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.3380	0.0005	0.0079
		统计时间	2015-3-3

大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	-0.39	LME铜	-1.39
COMEX白银	-1.07	LME铝	-0.44
NYMEX铂	-0.39	LME锌	-1.21
NYMEX钯	-0.19	LME铅	0.23
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	2.42	CBOT大豆	-0.07
NYMEX原油	2.14	CBOT玉米	0.64
DCE焦煤	0.14	CBOT小麦	0.85
DCE焦炭	0.00	NYBOT2号棉花	-1.99
DCE PVC	1.42	NYBOT11号糖	-1.32
DCE塑料	-0.78	CBOT豆油	0.43
CZCE PTA	2.22	CBOT豆粕	-0.06
CZCE玻璃	-0.63	CBOT稻谷	-1.39
CZCE甲醇	0.42	DCE鸡蛋	-0.09
CZCE动力煤	2.06	NYMEX11号糖	-1.69
SHFE橡胶	-3.23	NYMEX棉花	-1.31
		统计时间	2015-3-3

今日聚焦

► 行业

电子计算机

Gartner：苹果超三星成第四季全球最大智能机厂商

凤凰科技讯 北京时间3月4日消息，据路透社报道，市场调研公司Gartner周二发布了2014年第四季度及全年全球智能机市场统计报告。报告显示，苹果第四季的全球智能机销量最高，自2011年首次超越三星成为全球最大智能机厂商。

报告显示，2014年全球智能机销量突破12亿部，同比增长28.4%，智能机销量占据了全球手机销量的三分之二。

来源：http://tech.ifeng.com/a/20150304/40996532_0.shtml

点评：

全球市场的智能手机出货量尽管增速较过去两年增速放缓，但是仍然可以实现全年28.4%的全年出货量增速，考虑到仍然有30%以上的渗透率提升的空间，预计未来保持20%以上的增速仍然可期。另外一个值得关注的点是，除苹果、三星两大巨头外，包括“中华酷联米”在内的其他企业的整体市场占有率从过去的52.7%上升至59.7%，市场分散化程度更高，竞争也将更加激烈。

谷歌确认开发 Android Pay 框架 搭建移动支付平台

据科技博客The Verge报道，谷歌3月2日确认，正开发一种新的移动支付框架Android Pay，为其他公司开发支付服务搭建平台。

谷歌Android主管桑德加·皮查伊(Sundar Pichai)在全球移动通信大会上称，对于用户来说，Android Pay将不是一款新产品，但是“应用程序接口层”(API layer)将允许其他公司在Android平台上支持安全支付，不论是在实体店还是通过应用购买。

来源：<http://cc.iresearch.cn/e-payment/20150303/247048.shtml>

点评：

作为O2O融合的重要环节，移动支付体系的打造已经成为各大系统、软件、硬件厂商必争之地，对于移动支付产业链上的系统开发应用和安全支付厂商而言，将会是重要的发展时期，继续看好移动支付产业链。

机械军工

广船国际重组获批，长期发展前景可期

3月3日晚广船国际重组交易获证监会核准通过，这是第一家军工产业重组成功的典范。2014年10月31日广船国际发布重组预案，拟分别向中船集团和扬州科进购买资产，其中以发行股份及支付现金方式购买中船集团持有的黄埔文冲100%股权，以发行股份方式购买扬州科进持有的相关造船资产。证监会同时批准公司非公开发行不超过97,565,677股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。此次重组将使核心军舰总装资产注入广船国际，对公司发展构成长期利好。

➤ 股指期货

四合约跌幅小于现货跌幅，今日行情或出现反弹

昨日沪深 300 指数收于 3507.9 点，较前一交易日下跌 2.59%。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	31.70	-1.85	-3.75	-1.70
IF1504	54.10	-1.87	18.37	8.87
IF1506	82.90	-2.07	-1.51	-0.27
IF1509	104.10	-2.21	5.13	23.54

从多空持仓上看，主力合约 IF1503 前 20 名机构持仓多方减仓 3.89% 至 10.88 万手，空方减仓 5.80% 至 12.31 万手；净持仓空仓达到 1.4308 万手，减少 18.16%。从持仓变化来看，下跌趋势并未得到加强，今日市场或止住下跌，有小反弹。

热点新闻

羊年首批 IPO 公司亮点纷呈（中证报）

证监会 3 月 2 日核发 24 家企业 IPO 批文，19 家公司在 3 月 3 日披露了招股意向书。其中，轻资产公司数量增多，不少公司涉足互联网、机器人和文化产业等。本批次新股的亮点在于轻资产企业数量增多。除了暴风科技之外，龙韵股份是专业从事电视媒体广告经营的综合型广告公司，主营业务主要包括电视广告媒介代理、广告全案服务业务。此次募集资金净额拟投向创意制作基地建设项目和媒体资源建设项目。

在制造业企业中，智能化高端制造业企业格外显眼。比如埃斯顿专业从事高端智能机械装备及其核心控制和功能部件的研发、生产和销售，并为客户提供个性化、多样化、系统化智能装备自动化控制解决方案。随着中国人口红利的消失和制造产业的转型升级，公司所在的工业机器人市场得到投行人士的高度认可。

3 月资金面改善仍需政策发力（中证报）

周二央行开展降息后的首次公开市场操作。当日央行仅进行了 350 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率降至 3.75%。在此背景下，银行间市场资金面延续节后的紧平衡态势。3 月资金面若想重回宽裕，仍需央行进一步加大扶持力度。

大飞机今年有望飞起来（上证报）

国人的大飞机梦有望今年圆上。全国政协委员、民航总局局长李家祥 3 日在接受媒体采访时表示，中国首架国产大飞机 C919 今年争取装配完毕，是否试飞还得看装配进度。每一道工序、每一个部件，都须严格把关，确保飞机制造的安全可靠。

全国政协委员、中国商飞公司副总经理、C919 大型客机项目总设计师吴光辉向上证报表示“国产大飞机正在努力推进中”，其言外之意也是力争今年试飞。

上金所理事长许罗德：黄金国际板将增多种货币交易（上证报）

3 日，全国人大代表、上海黄金交易所理事长许罗德在接受专访时透露，上海黄金交易所将进一步完善产品体系，增加更多新规格的产品，并推出更多基于人民币定价的黄金交易产品。

中信国君两融利率降 0.25 个百分点（证券时报）

央妈接连两次降息后，部分券商率先下调两融利率，其中中信证券、国泰君安证券将两融利率下调 0.25 个百分点至 8.35%。粗略估算，这两家券商存量规模的融资融券利率收入短时间内均缩水过亿。

业内人士预计，其他券商会跟进下调两融利率，不过券商两融的利率战还远远没有开始。昨日 20 只券商股中有 17 只下跌，平均跌幅 4%。

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，明年供给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	-0.74
KS11.GI	韩国综合指数	0.23	FCHI.GI	法国CAC40	-0.98
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	0.46	GDAXI.GI	德国DAX	-1.14
AS51.GI	澳洲标普200	-0.42	SX5P.GI	STOXX欧洲50	-0.93
STI.GI	新加坡海峡指数	0.54	IBEX.GI	西班牙IBEX35	-1.47
JKSE.GI	雅加达综指	-0.06	BVLX.GI	葡萄牙PSI	-0.07
KLSE.GI	吉隆坡综指	0.23	ISEQ.GI	爱尔兰综指	-1.08
HSI.HI	恒生指数	-0.74	AEX.GI	荷兰AEX	-1.19
TWII.TW	台湾加权指数	0.05	RTS.GI	俄罗斯RTS	1.49
000300.SH	沪深300	-2.59	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	-0.47
JALSH.GI	南非富时综指	0.34	IXIC.GI	纳斯达克指数	-0.56
TA100.GI	以色列TA100	-0.36	SPX.GI	标普500	-0.45
DFM.GI	阿联酋DFM综指	-0.83	GSPTSE.GI	多伦多300	-0.85
统计时间					2015-3-3

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	-0.39	CA.LME	LME铜	-1.39
SI.CMX	COMEX白银	-1.07	AH.LME	LME铝	-0.44
PL.NYM	NYMEX铂	-0.39	ZS.LME	LME锌	-1.21
PA.NYM	NYMEX钯	-0.19	PB.LME	LME铅	0.23
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	-1.33
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	0.71
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	2.42	S.CBT	CBOT大豆	-0.07
T.IPE	IPE轻质原油	2.08	C.CBT	CBOT玉米	0.64
CL.NYM	NYMEX原油	2.14	W.CBT	CBOT小麦	0.85
FU.SHF	SHFE燃油	2.76	CT.NYB	NYBOT2号棉花	-1.99
JM.DCE	DCE焦煤	0.14	SB.NYB	NYBOT11号糖	-1.32
J.DCE	DCE焦炭	0.00	BO.CBT	CBOT豆油	0.43
V.DCE	DCE PVC	1.42	SM.CBT	CBOT豆粕	-0.06
L.DCE	DCE塑料	-0.78	LC.CME	CME活牛	-1.68
TA.CZC	CZCE PTA	2.22	LH.CME	CME瘦肉猪	-3.44
FG.CZC	CZCE玻璃	-0.63	RR.CBT	CBOT稻谷	-1.39
ME.CZC	CZCE甲醇	0.42	JD.DCE	DCE鸡蛋	-0.09
TC.CZC	CZCE动力煤	2.06	YO.NYM	NYMEX11号糖	-1.69
RU.SHF	SHFE橡胶	-3.23	TT.NYM	NYMEX棉花	-1.31
统计时间					2015-3-3

汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	95.4100	-0.0600	-0.0628
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.1175	-0.0007	-0.0626
USDJPY. FX	美元兑日元	119.7100	-0.4200	-0.3496
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.5361	0.0000	0.0000
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2490	-0.0046	-0.3669
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.7815	0.0050	0.6439
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7548	0.0042	0.5596
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.9612	0.0028	0.2922
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7554	0.0002	0.0026
CNYX. CNI	人民币指数	122.0927	-0.0022	-0.0018
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2744	0.0019	0.0303
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1543	0.0030	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.3380	0.0005	0.0079
统计时间				2015-3-3

基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,514.42	-1.92
399305. SZ	深证基金指数	6,810.66	-1.56
885010. WI	中国基金总指数	3,779.35	-0.67
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,967.29	-0.18
885016. WI	封闭式基金净值指数	5,089.19	-0.98
885012. WI	股票型基金总指数	5,719.14	-1.49
885013. WI	混合型基金总指数	4,698.57	-0.85
885005. WI	债券型基金指数	2,086.52	-0.19
885004. WI	指数型基金指数	3,353.21	-1.84
885017. WI	封闭式基金价格指数	7,638.86	-1.13
885172. WI	LOF基金价格指数	2,121.87	-0.70
885173. WI	ETF基金价格指数	709.52	-1.40
统计时间		2015-3-3	

资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	3.4800	-0.0100
R007. IB	银质押7日	4.2000	-0.6200
204001. SH	GC001	0.8850	-0.9150
204007. SH	GC007	2.5100	-1.0500
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	4.7470	-0.0010
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	3.4500	-0.0030
FR001. IR	FR001	3.5600	-0.0400
FR007. IR	FR007	4.7300	-0.2300
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.3000	0.0000
统计时间		2015-3-3	

债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	147.6860	0.0110	0.0074
000013. SH	上证企债	183.7490	0.0410	0.0223
000022. SH	上证公司债	160.2290	0.0020	0.0012
000139. SH	上证转债	413.4730	-3.1680	-0.7662
H11025. CSI	货币基金	1,327.8400	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	161.1624	-0.1616	-0.1003
000923. SH	中证公司债	160.1010	0.0150	0.0094
000832. CSI	中证转债	419.9200	-2.9750	-0.7085
H11006. CSI	中证国债	156.9978	-0.3345	-0.2131
H11007. CSI	中证金融债	159.3335	-0.1678	-0.1053
0371. CS	中债总全价(总值)指数	121.7326	-0.1358	-0.1116
0372. CS	中债总净价(总值)指数	116.4592	-0.1314	-0.1128
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.7011	-0.1180	-0.1020
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	115.9778	-0.2329	-0.2008
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.9008	-0.0765	-0.0729
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	117.0768	-0.1026	-0.0876
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	116.2618	-0.1690	-0.1454
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.5823	0.0120	0.0117
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8798	-0.0148	-0.0150
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	94.1397	-0.1194	-0.1268
816028. CI	中标可转债	3,896.8260	-25.1680	-0.6459
统计时间		2015-3-3		

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