

# 晨会纪要

## 报告导读

### 要点提示：

- 从盘面来看：社保基金表示，养老金市场化投资运营方案已经拿出初步方案，今年有望出台。国家能源局《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》即将出台，电力体制改革要形成由市场决定电价的机制。财政部表示今年将增赤字，同时动用以前年度结转资金，加大支出力度，减税费，盘活存量，提高使用效率。保持一定的投资规模。深港通初期标的股方向基本已定，采取稳妥起步的原则，初期将选择部分市值大、业绩优、成交活跃、新兴行业为主的创业板股票作为标的。
- 从盘面来看：两市大幅度反拉，上证指数在经过两个交易日的实质性下跌之后，低开高走，大幅度上涨 1.89%，报 3302.41 点，但由于创出新低，是否能够确认回调结束，有待观察今日开盘位置。深圳成分指数同样走势也较为强劲，报 11533.23 点，涨 1.24%，虽然收出阳线，但两市量能都稍显不足。从中小板和创业板来看，由于开盘较低，同样无法确认调整结束，中小板报 6736.91 点，创业板报 1994.39 点，从板块来看，银行股板块受证券牌照放开传闻影响，整体上拉带动电信等板块上扬。

### 今日聚焦：

- 宏观：物价水平仍然面临低位徘徊的压力
- 电子计算机：2015 年苹果春季发布会
- 机械军工：昨日行情回顾、上市公司动态总结、行业要闻概要
- 股指期货：四合约涨幅大于现货，今日行情或以震荡为主

### 新股速递：

蓝思科技 (300433.SZ)

### 热点新闻

- 习近平：深入推进东北老工业基地振兴 (中证报)
- M2 走低货币宽松料持续 (中证报)
- 10 年期国债期货首批合约公布 (上证报)
- 庄心一：证券牌照放开是大趋势 (证券时报)
- 肖钢与代表委员对话：深化改革是牛市最大动力 (证券时报)
- 欧阳泽华：将有公司因财务不达标退市 (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  | 1.70   | 富时100   | -0.51    |
| 中小板指   | 1.45   | 法国CAC40 | -0.55    |
| 创业板指   | 2.20   | 德国DAX   | 0.27     |
| 亚太市场   |        | 美洲市场    |          |
| 指数     | 涨跌幅(%) | 指数      | 涨跌幅(%)   |
| 日经225  | -0.95  | 道琼斯工业指数 | 0.78     |
| 韩国综合指数 | -1.00  | 纳斯达克指数  | 0.31     |
| 恒生指数   | -0.17  | 标普500   | 0.39     |
|        |        | 统计时间    | 2015-3-9 |

### 汇率波动

| 名称         | 现价       | 涨跌      | 涨跌幅度     |
|------------|----------|---------|----------|
| 美元指数       | 97.6496  | -0.0555 | -0.0568  |
| 欧元兑美元      | 1.0850   | 0.0006  | 0.0553   |
| 美元兑日元      | 121.2000 | 0.4100  | 0.3394   |
| 美元兑港币      | 7.7593   | 0.0030  | 0.0387   |
| 人民币指数      | 122.8686 | 0.0000  | 0.0000   |
| 美元兑人民币(即期) | 6.2640   | 0.0015  | 0.0240   |
| 美元兑人民币中间价  | 6.1563   | 0.0030  | 0.0000   |
| 美元兑人民币(3月) | 6.3311   | 0.0020  | 0.0316   |
|            |          | 统计时间    | 2015-3-9 |

### 大宗商品

| 贵金属      |        | 基本金属      |          |
|----------|--------|-----------|----------|
| 名称       | 涨跌幅(%) | 名称        | 涨跌幅(%)   |
| COMEX黄金  | 0.18   | LME铜      | 2.05     |
| COMEX白银  | -0.49  | LME铝      | 0.22     |
| NYMEX铂   | -0.91  | LME锌      | 1.34     |
| NYMEX钯   | 0.39   | LME铅      | 1.05     |
| 能源化工     |        | 农产品       |          |
| 名称       | 涨跌幅(%) | 名称        | 涨跌幅(%)   |
| IPE布油    | -1.88  | CBOT大豆    | 0.84     |
| NYMEX原油  | 0.85   | CBOT玉米    | 0.65     |
| DCE焦煤    | 0.84   | CBOT小麦    | 1.55     |
| DCE焦炭    | 0.50   | NYBOT2号棉花 | -1.30    |
| DCE PVC  | -0.56  | NYBOT11号糖 | -1.34    |
| DCE塑料    | -0.16  | CBOT豆油    | -0.96    |
| CZCE PTA | -2.10  | CBOT豆粕    | 2.04     |
| CZCE玻璃   | -1.58  | CBOT稻谷    | 0.67     |
| CZCE甲醇   | 0.90   | DCE鸡蛋     | -1.84    |
| CZCE动力煤  | -0.61  | NYMEX11号糖 | -0.74    |
| SHFE橡胶   | 0.27   | NYMEX棉花   | -0.75    |
|          |        | 统计时间      | 2015-3-9 |

## 今日聚焦

### ➤ 宏观

#### 物价水平仍然面临低位徘徊的压力

国家统计局今日将公布2月份居民消费价格指数CPI和PPI。根据我们的测算，由于受春节季节因素影响，2月份CPI涨幅将略微回升至0.9%（前值0.8%），涨幅将连续两月低于1%，物价仍将低位运行。根据商务部高频的食用农产品价格显示2月份环比涨幅仅仅是1.7%（1月是0.9%），是统计局在春节期间统计的最低值，猪肉价格在节后继续回落。非食品价格上涨乏力，虽然成品油两度上调价格，但幅度较小，占比最大的房租在房价连续下跌的背景下，或将下降，在整体疲软的情况下，季节性因素影响有限，非食品价格或将与前值持平。由于国际大宗商品价格低位企稳，输入型通缩压力减轻，PPI环比跌幅有望放缓，2月高频的商务部生产资料价格已经四周企稳，但从PPI同比来看跌幅或将持续扩大至-4.5%（前值-4.3%）。2015年政府工作报告提出，居民消费价格涨幅控制在3%左右。这一目标较去年3.5%的目标略有下降。当前物价水平持续较低，货币政策还有进一步调整的空间，降准降息，加大公开市场操作力度，短期借贷便利，中期借贷便利，抵押补充贷款和再贷款等都是央行可以选择的政策工具。

### ➤ 电子计算机

#### 2015年苹果春季发布会

北京时间2015年3月10日凌晨1点，苹果公司在美国旧金山芳草地艺术中心召开2015年春季发布会，主要包括：

1. 苹果在发布会上宣布将于4月24日正式开售旗下首款智能手表Apple Watch，该产品售价最低为2588元，最高则达到惊人的126800元。
2. 苹果宣布推出医疗健康应用researchkit，希望能借此进行更有效的医学研究，该平台为开源平台。
3. 苹果推12吋全新视网膜屏MacBook 9288元起售
4. 苹果宣布Apple TV降价至69美金：希望进入更多家庭

来源：<http://digi.ifeng.com/demo/special/apple2015/>

#### 点评：

本次发布会最受关注的无疑是苹果的Apple Watch，从功能上看，具备了替代手机的电话接听、短信收发、信息推送等功能，同时具备了NFC技术的Apple Pay功能，Siri语音，Uber叫车，语音控制微信、支付宝等各种功能，从设计上说，阳极氧化铝、铝合金、蓝宝石、18K金机身和表盘的不同材质对应不同款式的产品。当然，Apple Watch在功能介绍的时候也重点关注了其在健康方面的应用，例如运动提醒，健康监控等。

同时，医疗健康应用也是本届展会的一个重要看点，将健康应用平台开源，用于医疗研究，符合智慧健康、移动医疗合作的一个发展趋势，关注移动医疗相关产业链。

## 机械军工

### 昨日行情

昨日上证综指和深证成指分别上涨 1.89%和 1.24%，中小板指上涨 1.45%，创业板指上涨 2.20%。中信国防军工板块指数上涨 1.09%，涨幅前三分别是烽火电子（4.59%）、振芯科技（2.71%）和成发科技（2.55%），跌幅前三分别是中航机电（-2.03%）、成飞集成（-1.48%）和北斗星通（-1.34%）。

### 上市公司动态

【广船国际】公司就 2014 年度利润分配及现金分红召开投资者说明会，概要有：1.2014 年度不分配利润；2.未来一段时期内船舶市场下行压力依然存在，航运市场持续低位徘徊，船市复苏缓慢；3.公司将于 2015 年顺利完成重大资产重组全部工作，黄埔文冲的注入以及原有产品、业务的改革创新将有利于上市公司进一步提升盈利能力。

【金信诺】参与起草的国际标准 IEC61169-45《射频连接器第 45 部分：SQMA 型快速连接型射频连接器分规范》被 IEC 批准，有助于规范国内外相关生产厂家的制造行为，促进射频连接器行业新技术的推广及应用，同时打破了行业国际标准固有的技术垄断，推动了射频连接器产业链新的秩序，引领企业未来新的发展。此标准的发布同时也代表着公司的射频连接器技术已处于世界领先水平。

【巨力索具】与中信证券签订《股票质押式回购交易协议书》，将其持有的无限售条件的流通股 39,800,000 股质押给中信证券，目前公司已累计质押 192,170,000 股，占巨力集团持有公司股份的 99.93%，占公司总股本的 20.02%。

【ST 中科】公司被认定为浙江省高新技术企业，2014-2016 年三年内可继续享受按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。

【宝德股份】公司发布 2014 年年报，实现营收 9075.03 万元，同比增长 102.94%，实现归属于母公司净利润 1571.48 万元，同比增长 242.16%。发布 2015 年第一季度业绩预告，实现归属于母公司净利润 38—90 万元，同比下降 80%—50%。

【华宏科技】公司发布 2014 年年报，实现营收 3.60 亿元，同比下降 18.50%，实现归属于母公司净利润 1014.15 万元，同比下降 71.84%。

【江特电机】公司发布 2014 年年报，实现营收 7.93 亿元，同比下降 7.26%，实现归属于母公司净利润 3873.99 万元，同比下降 31.89%。

【宝德股份】公司发布 2014 年年报，实现营收 9075.03 万元，同比增长 102.94%，实现归属于母公司净利润 1571.48 万元，同比增长 242.16%。发布 2015 年第一季度业绩预告，实现归属于母公司净利润 38—90 万元，同比下降 80%—50%。

### 行业要闻

航空发动机结冰试验系统获突破，助力运 20、武装直升机和无人机研发。

## ➤ 股指期货

### 四合约涨幅大于现货，今日行情或以震荡为主

昨日沪深 300 指数收于 3537.75 点，较前一交易日上涨 1.7%。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 | 26.65  | 2.13      | -0.76     | 18.90     |
| IF1504 | 48.85  | 2.25      | 22.88     | 103.83    |
| IF1506 | 81.25  | 2.36      | 7.73      | 43.32     |
| IF1509 | 96.25  | 2.48      | 0.68      | 61.36     |

从多空持仓上看，主力合约 IF1503 前 20 名机构持仓多方减仓 1.73% 至 10.23 万手，空方减仓 2.66% 至 11.91 万手；净持仓空仓达到 1.67 万手，减少 8.03%。从持仓变化来看，空方平仓更强，然而昨日市场主要受银行相关消息刺激所致，今日或震荡为主。

## 新股速递

蓝思科技  
300433.SZ

申购代码：300433 发行数量：6,736 万股  
 申购价格：22.99 元 网上发行：1,936 万股  
 申购上限：19,000 股 主承销商：国信证券股份有限公司  
 上限资金：43.68 万元 中签率公告日：2015-03-12  
 申购日期：2015-03-10 申购资金解冻日：2015-03-13

公司主营视窗触控防护玻璃面板、触控模组及视窗触控防护新材料的研发、生产和销售。公司连续三年成为湖南省排名第一的进出口加工贸易企业，跻身中国非公经济 500 强。公司在全球高端智能品牌手机、平板电脑等电子消费产品主机配套零部件制造领域，凭借特有的技术创新和产品国际化经营的管理模式创新，以及持续保持领先的研发工程投入，具备了从专用模具开发设计到专用生产设备研制开发、再到加工产品大规模生产的能力，工艺、技术、规模居国际领先地位。未来，公司致力于打造受人尊重的国际化企业。

## 热点新闻

### 习近平：深入推进东北老工业基地振兴（中证报）

习近平在吉林代表团参加审议。习近平在肯定吉林一年来工作后指出，要适应经济发展新常态，深入推进东北老工业基地振兴，抓住创新驱动发展和产业优化升级，努力形成特色新兴产业集群，形成具有持续竞争力和支撑力的产业体系，加强同周边国家和地区交流合作，通过深化改革坚决破除体制机制障碍，全面提高对外开放水平，把老工业基地蕴藏的巨大活力激发出来、释放出来。要加快推进现代农业建设，在一些地区率先实现农业现代化，突出抓好加快建设现代农业产业体系、现代农业生产体系、现代农业经营体系 3 个重点，加快推进农业结构调整，加强农业基础设施和技术装备建设，加快培育新型农业经营主体。民生工作离老百姓最近，同老百姓生活最密切。

### M2 走低货币宽松料持续（中证报）

2 月金融数据本周发布，继 1 月广义货币 M2 增幅创 28 年来新低后，2 月 M2 或仍将低位运行。作为衡量流动性的重要指标，M2 走势低迷，决定货币政策宽松将持续。如果 M2 增速下降超速，全面降准势在必行。业内人士认为，虽然外汇占款下降，但在春节前，央行通过各类政策工具组合向金融系统投入较充裕的基础货币；同时，存款准备金率下调和定向宽松，短期信贷创造较多都有利于货币乘数扩张。这两方面因素有利于 2 月广义货币增速上升，预计 2 月 M2 可能回升至 11%。不过，11% 的增速水平仍属较低。

### 10 年期国债期货首批合约公布（上证报）

国债期货家族将迎新成员，10 年期国债期货合约将于下周五起上市交易。中金所昨日公布首批上市交易合约。根据通知，10 年期国债期货首批上市合约分别为 2015 年 9 月（T1509）、2015 年 12 月（T1512）和 2016 年 3 月（T1603）。各合约挂盘基准价由交易所在合约上市交易前一交易日公布。

### 庄心一：证券牌照放开是大趋势（证券时报）

昨日，银行板块受到有望获得证券牌照消息的刺激大涨逾 5%，带动沪指涨近 2% 收复 3300 点。对于向银行开放证券牌照问题，证监会副主席庄心一昨日在参加完全国政协十二届三次会议第二次全体会议后表示，银行获得证券有关业务牌照其实不是新鲜事，早些年综合经营已经试点起步。他表示，在证券牌照管理上，放开、放活是大趋势，但是应该不会一步到位。

### 欧阳泽华：将有公司因财务不达标退市（证券时报）

昨日，全国人大代表、证监会上市公司监管部主任欧阳泽华在接受采访时表示，将继续简化和减少并购重组行政许可，提高并购重组透明度，增强效率，严格实行退市制度，“今年会有上市公司因财务指标不达标而退市”。

## 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      | -0.95 | FTSE.GI   | 富时100     | -0.51    |
| KS11.GI   | 韩国综合指数     | -1.00 | FCHI.GI   | 法国CAC40   | -0.55    |
| SENSEX.GI | 孟买SENSEX30 | -2.05 | GDAXI.GI  | 德国DAX     | 0.27     |
| AS51.GI   | 澳洲标普200    | -1.31 | SX5P.GI   | STOXX欧洲50 | -0.20    |
| STI.GI    | 新加坡海峡指数    | -0.38 | IBEX.GI   | 西班牙IBEX35 | -0.34    |
| JKSE.GI   | 雅加达综指      | -1.27 | BVLX.GI   | 葡萄牙PSI    | -0.12    |
| KLSE.GI   | 吉隆坡综指      | -0.84 | ISEQ.GI   | 爱尔兰综指     | -0.77    |
| HSI.HI    | 恒生指数       | -0.17 | AEX.GI    | 荷兰AEX     | -0.33    |
| TWII.TW   | 台湾加权指数     | -0.86 | RTS.GI    | 俄罗斯RTS    | 0.00     |
| 000300.SH | 沪深300      | 1.70  | 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   | 0.78     |
| JALSH.GI  | 南非富时综指     | -1.37 | IXIC.GI   | 纳斯达克指数    | 0.31     |
| TA100.GI  | 以色列TA100   | 0.59  | SPX.GI    | 标普500     | 0.39     |
| DFM.GI    | 阿联酋DFM综指   | 0.30  | GSPTSE.GI | 多伦多300    | -0.66    |
| 统计时间      |            |       |           |           | 2015-3-9 |

### 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  | 0.18  | CA.LME | LME铜      | 2.05     |
| SI.CMX  | COMEX白银  | -0.49 | AH.LME | LME铝      | 0.22     |
| PL.NYM  | NYMEX铂   | -0.91 | ZS.LME | LME锌      | 1.34     |
| PA.NYM  | NYMEX钯   | 0.39  | PB.LME | LME铅      | 1.05     |
| GOLD.NM | 国际现货黄金   | 0.00  | NI.LME | LME镍      | 0.14     |
| SILV.NM | 国际现货白银   | 0.00  | SN.LME | LME锡      | 0.39     |
| 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    | -1.88 | S.CBT  | CBOT大豆    | 0.84     |
| T.IPE   | IPE轻质原油  | 0.99  | C.CBT  | CBOT玉米    | 0.65     |
| CL.NYM  | NYMEX原油  | 0.85  | W.CBT  | CBOT小麦    | 1.55     |
| FU.SHF  | SHFE燃油   | -4.96 | CT.NYB | NYBOT2号棉花 | -1.30    |
| JM.DCE  | DCE焦煤    | 0.84  | SB.NYB | NYBOT11号糖 | -1.34    |
| J.DCE   | DCE焦炭    | 0.50  | BO.CBT | CBOT豆油    | -0.96    |
| V.DCE   | DCE PVC  | -0.56 | SM.CBT | CBOT豆粕    | 2.04     |
| L.DCE   | DCE塑料    | -0.16 | LC.CME | CME活牛     | -0.44    |
| TA.CZC  | CZCE PTA | -2.10 | LH.CME | CME瘦肉猪    | -0.30    |
| FG.CZC  | CZCE玻璃   | -1.58 | RR.CBT | CBOT稻谷    | 0.67     |
| ME.CZC  | CZCE甲醇   | 0.90  | JD.DCE | DCE鸡蛋     | -1.84    |
| TC.CZC  | CZCE动力煤  | -0.61 | YO.NYM | NYMEX11号糖 | -0.74    |
| RU.SHF  | SHFE橡胶   | 0.27  | TT.NYM | NYMEX棉花   | -0.75    |
| 统计时间    |          |       |        |           | 2015-3-9 |

## 汇率变动

| 代码         | 名称         | 现价       | 涨跌      | 涨跌幅度     |
|------------|------------|----------|---------|----------|
| USDX. FX   | 美元指数       | 97.6496  | -0.0555 | -0.0568  |
| EURUSD. FX | 欧元兑美元      | 1.0850   | 0.0006  | 0.0553   |
| USDJPY. FX | 美元兑日元      | 121.2000 | 0.4100  | 0.3394   |
| GBPUSD. FX | 英镑兑美元      | 1.5127   | 0.0084  | 0.5584   |
| USDCAD. FX | 美元兑加元      | 1.2600   | -0.0021 | -0.1664  |
| AUDUSD. FX | 澳元兑美元      | 0.7703   | -0.0013 | -0.1685  |
| NZDUSD. FX | 新西兰元兑美元    | 0.7353   | -0.0008 | -0.1087  |
| USDCHF. FX | 美元兑瑞郎      | 0.9856   | 0.0000  | 0.0000   |
| USDHKD. FX | 美元兑港币      | 7.7593   | 0.0030  | 0.0387   |
| CNYX. CNI  | 人民币指数      | 122.8686 | 0.0000  | 0.0000   |
| USDCNY. FX | 美元兑人民币(即期) | 6.2640   | 0.0015  | 0.0240   |
| USDCNY. EX | 美元兑人民币中间价  | 6.1563   | 0.0030  | 0.0000   |
| USDCNY3MF  | 美元兑人民币(3月) | 6.3311   | 0.0020  | 0.0316   |
| 统计时间       |            |          |         | 2015-3-9 |

## 基金指数

| 代码         | 名称          | 现价       | 涨跌幅度 |
|------------|-------------|----------|------|
| 000011. SH | 上证基金指数      | 5,561.22 | 1.40 |
| 399305. SZ | 深证基金指数      | 6,864.75 | 1.26 |
| 885010. WI | 中国基金总指数     | 3,795.70 | 0.69 |
| 885011. WI | 开放式基金(非货币)指 | 1,970.73 | 0.20 |
| 885016. WI | 封闭式基金净值指数   | 5,105.51 | 0.79 |
| 885012. WI | 股票型基金总指数    | 5,780.39 | 1.54 |
| 885013. WI | 混合型基金总指数    | 4,735.16 | 1.06 |
| 885005. WI | 债券型基金指数     | 2,086.31 | 0.17 |
| 885004. WI | 指数型基金指数     | 3,388.30 | 1.48 |
| 885017. WI | 封闭式基金价格指数   | 7,666.59 | 0.72 |
| 885172. WI | LOF基金价格指数   | 2,124.59 | 0.14 |
| 885173. WI | ETF基金价格指数   | 714.46   | 0.98 |
| 统计时间       |             | 2015-3-9 |      |

## 资金利率

| 代码           | 名称        | 现价       | 涨跌      |
|--------------|-----------|----------|---------|
| R001. IB     | 银质押1日     | 3.3000   | -0.1000 |
| R007. IB     | 银质押7日     | 4.8500   | 0.2500  |
| 204001. SH   | GC001     | 0.6000   | -0.5850 |
| 204007. SH   | GC007     | 6.9350   | -0.4100 |
| SHIBOR1W. IR | SHIBOR1周  | 4.7730   | 0.0340  |
| SHIBORON. IR | SHIBOR隔夜  | 3.3810   | -0.0350 |
| FR001. IR    | FR001     | 3.4300   | -0.0200 |
| FR007. IR    | FR007     | 4.8100   | 0.0100  |
| LPR1Y. IR    | 1年期贷款基础利率 | 5.3000   | 0.0000  |
| 统计时间         |           | 2015-3-9 |         |

## 债市指数

| 代码          | 名称              | 现价         | 涨跌      | 涨跌幅(%)  |
|-------------|-----------------|------------|---------|---------|
| 000012. SH  | 上证国债            | 147.7520   | 0.0120  | 0.0081  |
| 000013. SH  | 上证企债            | 184.0020   | 0.1070  | 0.0582  |
| 000022. SH  | 上证公司债           | 160.3970   | 0.0720  | 0.0449  |
| 000139. SH  | 上证转债            | 409.5960   | 4.3870  | 1.0711  |
| H11025. CSI | 货币基金            | 1,328.5900 | 0.0000  | 0.0000  |
| H11001. CSI | 中证全债            | 160.7065   | -0.0933 | -0.0581 |
| 000923. SH  | 中证公司债           | 160.2980   | 0.0770  | 0.0480  |
| 000832. CSI | 中证转债            | 416.4350   | 3.8740  | 0.9303  |
| H11006. CSI | 中证国债            | 156.0821   | -0.1896 | -0.1215 |
| H11007. CSI | 中证金融债           | 158.8653   | -0.1170 | -0.0736 |
| 0371. CS    | 中债总全价(总值)指数     | 121.1602   | -0.1522 | -0.1256 |
| 0372. CS    | 中债总净价(总值)指数     | 115.8721   | -0.1501 | -0.1295 |
| 0472. CS    | 中债中短期债券净价(总值)指数 | 115.2446   | -0.1311 | -0.1138 |
| 0482. CS    | 中债长期债券净价(总值)指数  | 114.3549   | -0.2971 | -0.2598 |
| 0642. CS    | 中债中期票据总净价(总值)指数 | 104.6831   | -0.0467 | -0.0446 |
| 0382. CS    | 中债国债总净价(总值)指数   | 116.3504   | -0.1943 | -0.1670 |
| 0422. CS    | 中债金融债券总净价(总值)指数 | 115.7719   | -0.1189 | -0.1027 |
| 0522. CS    | 中债央票总净价(总值)指数   | 102.5263   | -0.0089 | -0.0087 |
| 0532. CS    | 中债短融总净价(总值)指数   | 98.8516    | -0.0027 | -0.0027 |
| 0542. CS    | 中债企业债总净价(总值)指数  | 93.8691    | -0.0928 | -0.0989 |
| 816028. CI  | 中标可转债           | 3,873.9830 | 37.3180 | 0.9633  |
| 统计时间        |                 | 2015-3-9   |         |         |

## 本周日历

| 当地时间      | 国家/区域 | 事件                                | 上期值          | 去年同期值        |
|-----------|-------|-----------------------------------|--------------|--------------|
| 2015-3-9  | 日本    | GDP(修正):环比:季调(%) 2014/12          | -0.7         | -0.3         |
| 2015-3-10 | 法国    | 制造业指数:同比:季调(%) 2015/01            | 0.3          | 2.1          |
| 2015-3-10 | 法国    | 制造业指数:环比:季调(%) 2015/01            | 1.2          | 0.5          |
| 2015-3-10 | 中国    | PPI:同比(%) 2015/02                 | -4.3         | -2           |
| 2015-3-10 | 美国    | 上周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 2015/03      | 1.8          | 2.1          |
| 2015-3-10 | 美国    | 上周 ICSC-高盛连锁店销售环比(%) 2015/03      | 0            | 1.3          |
| 2015-3-10 | 美国    | 上周红皮书商业零售销售年率(%) 2015/03          | 2.7          | 2.5          |
| 2015-3-11 | 英国    | 制造业生产指数:同比:季调(%) 2015/01          | 2.5          | 2.2          |
| 2015-3-11 | 英国    | 工业生产指数:同比:季调(%) 2015/01           | 0.5          | 1.6          |
| 2015-3-11 | 中国    | 固定资产投资:累计同比(%) 2015/02            | --           | 17.9         |
| 2015-3-11 | 中国    | 工业增加值:当月同比(%) 2015/02             | --           | 8.6          |
| 2015-3-11 | 中国    | 社会消费品零售总额:当月同比(%) 2015/02         | --           | --           |
| 2015-3-11 | 中国    | 新增人民币贷款(亿元) 2015/02               | 14,707.00    | 6,448.00     |
| 2015-3-11 | 中国    | M2:同比(%) 2015/02                  | 10.8         | 13.3         |
| 2015-3-11 | 美国    | MBA 再融资指数(1990年3月16日=100) 2015/03 | 1,870.30     | 1,547.90     |
| 2015-3-11 | 美国    | MBA 购买指数(1990年3月16日=100) 2015/03  | 169.8        | 168.8        |
| 2015-3-12 | 德国    | CPI:环比(%) 2015/02                 | -1.1         | 0.5          |
| 2015-3-12 | 法国    | CPI:环比(%) 2015/02                 | -1           | 0.6          |
| 2015-3-12 | 英国    | 贸易差额:季调(百万英镑) 2015/01             | -10,154.00   | -10,850.00   |
| 2015-3-12 | 美国    | 商业库存:季调(百万美元) 2015/01             | 1,764,392.00 | 1,703,047.00 |
| 2015-3-12 | 欧盟    | 欧盟:工业生产指数:同比(%) 2015/01           | 0.3          | 2            |
| 2015-3-12 | 欧盟    | 欧元区:工业生产指数:环比(%) 2015/01          | 0            | 0.2          |
| 2015-3-12 | 欧盟    | 欧元区:工业生产指数:同比(%) 2015/01          | -0.2         | 1.8          |
| 2015-3-12 | 日本    | 消费者信心指数:季调 2015/02                | 39.1         | 38.5         |
| 2015-3-12 | 美国    | MBA30 年期抵押贷款固定利率(%) 2015/03       | 3.8          | 4.4          |
| 2015-3-12 | 美国    | 当周初次申请失业金人数:季调(人) 2015/03         | 320,000.00   | 315,000.00   |
| 2015-3-12 | 美国    | 零售总额:季调(百万美元) 2015/02             | 389,296.00   | 381,632.00   |
| 2015-3-12 | 美国    | 进口价格指数:同比(%) 2015/02              | -8           | -1.1         |
| 2015-3-12 | 美国    | 零售总额:季调:环比(%) 2015/02             | -1           | 0.4          |
| 2015-3-12 | 美国    | 核心零售总额:季调:环比(%) 2015/02           | -1.2         | 0            |
| 2015-3-12 | 美国    | 零售和食品服务销售:同比:季调(%) 2015/02        | 3.3          | 1.6          |
| 2015-3-12 | 美国    | 核心零售总额:季调(百万美元) 2015/02           | 298,966.00   | 298,033.00   |
| 2015-3-12 | 美国    | 持续领取失业金人数:季调(人) 2015/02           | 2,421,000.00 | 2,848,000.00 |
| 2015-3-12 | 美国    | 出口物价指数:环比(%) 2015/02              | -2           | 0.8          |
| 2015-3-13 | 日本    | 产能利用率指数:环比:季调(%) 2015/01          | 2            | 6.2          |
| 2015-3-13 | 美国    | PPI:同比:季调(%) 2015/02              | -3.3         | 1.2          |
| 2015-3-13 | 美国    | 核心 PPI:同比:季调(%) 2015/02           | 1.5          | 1.9          |
| 2015-3-13 | 美国    | 核心 PPI:环比:季调(%) 2015/02           | 0.2          | 0.1          |
| 2015-3-13 | 美国    | PPI:环比:季调(%) 2015/02              | -2.1         | 0.1          |

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)