

晨会纪要

证券研究报告

报告导读

要点提示:

从消息面来看：国务院印发《关于同意设立中国(杭州)跨境电子商务综合试验区的批复》，逐步形成一套适应和引领全球跨境电子商务发展的管理制度和规则。证监会表示股票发行注册制改革涉及到证券法修订，预计4月下旬进行“一读”。央行本月初引导部分银行下调此前升至浮动区间上限的存款利率。人民银行表示，沪港通目前还稍微保守，为深港通打下基础，今年会有深港通出台。IMF表示，接下来在对特别提款权(SDR)一揽子货币的评估中将考虑人民币市场 2010 年以来的发展。国家外管局称，人民币加入 SDR，中国正同 IMF 进行积极沟通。

从盘面来看：两市暂时转暖，后续走势需确认。上证指数昨日突破震荡中枢，报 3349.32，涨 1.78%。成交量配合的也较为谨慎乐观。能否突破 3400 心理关口，需要进一步确认。如继续上拉将再次面临抛压。深圳成分指数报 11635.59，涨 0.96%。同样逼近压力上缘。中小板指报 6830.31 点，跌 0.17%，创业板报 2018.13 点，跌 0.87%。预计将继续展开短期调整。从板块来看保险，银行领涨。

今日聚焦:

宏观:

电子计算机:

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: 四合约涨幅小于现货，今日沪深 300 或有所回调

上证 50ETF 期权: 3 月期权交易活跃，偏向看涨上证 50ETF 明显

新股速递:

浙江鼎力 (603338.SH)

热点新闻:

周小川: 资金进入股市也是支持实体经济 (中证报)

欧阳昌琼谈互联网证券监管: 法无禁止即可为 (证券时报)

2 月信贷高增长业内称风险在向银行体系集中 (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	1.93	富时100	0.59
中小板指	-0.17	法国CAC40	-0.21
创业板指	-0.87	德国DAX	-0.06
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	1.43	道琼斯工业指数	1.47
韩国综合指数	-0.52	纳斯达克指数	0.89
恒生指数	0.34	标普500	1.26
统计时间 2015-3-12			

汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	99.2242	-0.4987	-0.5001
欧元兑美元	1.0624	0.0080	0.7587
美元兑日元	121.2900	-0.2100	-0.1728
美元兑港币	7.7685	-0.0013	-0.0167
人民币指数	124.3029	0.0000	0.0000
美元兑人民币(即期)	6.2624	0.0001	0.0016
美元兑人民币中间价	6.1617	0.0020	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.3279	0.0004	0.0063
统计时间 2015-3-12			

大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	0.14	LME铜	2.06
COMEX白银	1.24	LME铝	0.34
NYMEX铂	0.02	LME锌	0.55
NYMEX钯	0.08	LME铅	0.61
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	-1.21	CBOT大豆	-0.28
NYMEX原油	-2.57	CBOT玉米	-0.45
DCE焦煤	0.56	CBOT小麦	1.60
DCE焦炭	0.20	NYBOT2号棉花	1.01
DCE PVC	0.10	NYBOT11号糖	0.68
DCE塑料	2.82	CBOT豆油	-0.77
CZCE PTA	1.10	CBOT豆粕	-0.33
CZCE玻璃	0.43	CBOT稻谷	0.14
CZCE甲醇	2.36	DCE鸡蛋	-0.02
CZCE动力煤	0.31	NYMEX11号糖	-0.75
SHFE橡胶	1.62	NYMEX棉花	1.19
统计时间 2015-3-12			

今日聚焦

➤ 机械军工

昨日行情

昨日上证综指和深证成指分别上涨 1.78%和下跌 0.96%，中小板指下跌-0.17%，创业板指下跌-0.87%。中信国防军工板块指数微涨 0.01%，涨幅前三分别是四川九州（涨停）、成飞集成（5.22%）和奥普光电（2.09%），跌幅前三分别是四创电子（-2.61%）、大立科技（-3.21%）和金信诺（-3.64%）。

上市公司动态

【光电股份】公司发布 2014 年年报，实现营收 18.36 亿元，同比增长 5.34%，实现归属于母公司净利润 6185 万元，实现扭亏为盈，EPS 为 0.3 元。公司 2013 年剥离光伏资产后计提减值损失和预计负债导致亏损，目前主页触底反弹，其中军品实现营收 14.53 亿元、净利 5007 万元。此外，公司作为集团武器光电平台，将继续收益于“无禁区改革”的资产注入预期。

行业要闻

新闻联播：习近平指出加快推进国防和军队建设，军民融合上升为国家战略。

➤ 股指期货

四合约涨幅小于现货，今日沪深 300 或有所回调

昨日沪深 300 指数收于 3592.844 点，较前一交易日上涨 1.93%。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。其中基差定义为现货价格减去期货价格。

合约	基差 (点)	收盘价变化 (%)	持仓量变化(%)	成交量变化(%)
IF1503	0.84	1.41	-3.30	7.08
IF1504	-17.56	1.38	17.85	15.53
IF1506	-54.76	1.53	2.23	22.75
IF1509	-67.16	1.58	2.02	-5.72

四合约总持仓 25.31 万手，较前一交易日下跌 0.13%；总交易量达到 145.63 万手，较前一交易日上涨 7.99%。从多空持仓上看，主力合约 IF1503 前 20 名机构持仓多方减仓 28.77%至 7.72 万手，空方减仓 16.64%至 10.18 万手；净持仓空仓达到 2.45 万手，增加 79.88%。

从持仓变化来看，今日交易密集，空方或出现大量平仓回补后高位重新建仓的情况。综上预测今日行情或有所回调。

➤ 上证 50ETF 期权

从涨跌幅来看，3 月认购期权涨幅居前；3 月认沽期权跌幅居前。市场今日的上漲行情刺激市场看涨方向偏移。

从成交量看，3 月期权交易活跃。涨跌比例（PC ratio），即所有看跌期权交易量比上所有看涨期权交易量的比值，为 0.64，创下了自 3 月 2 日以来的最低值。市场情绪偏向看涨明显，明日行情或继续上涨。

从持仓量上看，50ETF 购 3 月 2.20 和 50ETF 沽 3 月 2.20 持仓量占到 64 个合约总持仓量的 8.33%。因为 50ETF 购 3 月 2.20 权利金比较高，建议可以在市场看涨的情况下卖出虚值认沽期权获得权利金降低组合成本。

从隐含波动率来看，购 3 月 2.30、购 4 月 2.20 的价格被低估，建议关注，明日的价格或上涨调整概率大于其他合约。9 月的虚值认购合约和实值认沽合约从隐含波动率来看，被高估，建议关注，明日的价格或向下调整的概率大于其他合约。

回顾今日 1 分钟交易数据，平价套利与价差套利机会均有出现。平价套利最大收益只有 126.65，收益大幅小于价差套利收益。今日价差套利收益最多达到 3859，比昨日又有所增加。其中套利收益为各购买 1 手认购期权及对应数目的其他证券的最终收益。

新股速递

浙江鼎力
603338.SH

申购代码：732338 发行数量：1,625 万股
 申购价格：29.56 元 网上发行：645 万股
 申购上限：6,000 股 主承销商：中国中投证券有限责任公司
 上限资金：17.74 万元 中签率公告日：2015-03-17
 申购日期：2015-03-13 申购资金解冻日：2015-03-18

公司一直致力于各类高空作业平台的研发、制造、销售和服务。在管理上向国际标准看齐，先后通过 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，并取得特种设备制造许可证。公司设备先进，拥有德国进口数控模齿机、日本进口哈马达数控冲床、瑞士进口百超激光切割机以及自动表面涂装流水线等一流加工设备。公司建有省级高新技术研究开发中心，拥有国内顶尖的专业技术人才和一支精通机械结构、液压系统、电控系统的专业技术队伍，并与部队建立了紧密的技术合作关系，已取得国防武器装备科研生产单位保密资格认证、装备承制单位注册证书和武器装备质量体系认证，是部队配套的民营企业之一。通过技术创新，公司已拥有专利 110 余项，其中发明专利二十多项，计算机软件著作权登记证 2 项，产品的核心技术拥有自主知识产权，被认定为浙江省专利示范企业。参与制定国家标准五项，行业标准三项。多项技术填补国内空白，先后承担并完成“重大科技专项”和国家火炬计划项目，获得省级科学技术进步奖一项。公司被认定为国家重点扶持的高新技术企业，标准创新型企业，创新型试点企业，一跃成为中国高空作业平台制造行业的领军企业。

热点新闻

周小川：资金进入股市也是支持实体经济（中证报）

中国人民银行行长周小川 12 日在十二届全国人大三次会议记者会上表示，尽管去年以来央行使用了各种货币工具进行调节，但加在一起后，广义货币供应量（M2）的增长仍旧是适度的，未超出稳健或者说中性的范畴。定向调控货币政策已看到不少正面效果，对这些政策的评估需要一段时间。对于资金注入股市就不是支持实体经济的观点，周小川表示不赞成。同时，周小川透露，今年存款利率上限放开的概率“非常高”。出台存款保险制度的各方面条件已基本成熟，估计今年上半年可以出台。

欧阳昌琼谈互联网证券监管：法无禁止即可为（证券时报）

昨日，全国人大代表、证监会创新部巡视员欧阳昌琼在接受采访时表示，发展互联网证券要有行动计划，要有互联网思维，要有监管底线，按照法无禁止皆可为的原则，充分调动企业创新的活力，激发大众创新的热情。

2 月信贷高增长业内称风险在向银行体系集中（证券时报）

“超预期”，这是昨日央行公布 2 月份社会融资规模增量统计数据和金融统计数据后，市场最为直接的反应。近日接连公布的宏观经济数据和金融数据似乎应了一句话——猜得透开端，猜不透结局。包括工业增加值、消费、固定资产投资等多项经济指标的全线下滑，这在市场预期之中，按此逻辑，当月的社融数据和金融数据也应不太好看，实际并非如此。

近期行业研报摘要

《2015年2月电子计算机行业月度报告》

市场走势方面，国内市场电子计算机行业2月份仍然维持强势，海外相关指数也是出现了普涨的情况，总体电子信息科技行业持续受到市场关注；

行业数据方面，半导体销售数据持续增长，2015年1月同比上涨8.6%，亚太地区和北美地区是增长最快的两个区域，北美半导体BB值回到100以上，供应端维持温和扩张，供需继续维持平衡局面；国内市场手机数据恢复增长，主要是2014年的基数较低，市场需求还是以平稳为主；

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国家产业政策的推动，使得行业整体趋势向好。Apple Watch作为今年最受关注的智能终端产品确定发布时间，3月将会召开的消费电子通信行业展览也将智能硬件推向市场的聚光灯下，整体看好相关产业链在2015年的投资机会。银行IC卡芯片的国产化进程持续推进，国产芯片已经获得部分订单，随着技术成熟，国产金融IC卡核心芯片将会迎来快速发展的机遇。

《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料，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 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	1.43	FTSE.GI	富时100	0.59
KS11.GI	韩国综合指数	-0.52	FCHI.GI	法国CAC40	-0.21
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	0.95	GDAXI.GI	德国DAX	-0.06
AS51.GI	澳洲标普200	0.98	SX5P.GI	STOXX欧洲50	-0.01
STI.GI	新加坡海峡指数	-0.15	IBEX.GI	西班牙IBEX35	-0.09
JKSE.GI	雅加达综指	0.37	BVLX.GI	葡萄牙PSI	0.80
KLSE.GI	吉隆坡综指	0.49	ISEQ.GI	爱尔兰综指	2.56
HSI.HI	恒生指数	0.34	AEX.GI	荷兰AEX	-0.06
TWII.TW	台湾加权指数	0.76	RTS.GI	俄罗斯RTS	1.33
000300.SH	沪深300	1.93	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	1.47
JALSH.GI	南非富时综指	0.94	IXIC.GI	纳斯达克指数	0.89
TA100.GI	以色列TA100	0.12	SPX.GI	标普500	1.26
DFM.GI	阿联酋DFM综指	0.30	GSPTSE.GI	多伦多300	0.21
统计时间					2015-3-12

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	0.14	CA.LME	LME铜	2.06
SI.CMX	COMEX白银	1.24	AH.LME	LME铝	0.34
PL.NYM	NYMEX铂	0.02	ZS.LME	LME锌	0.55
PA.NYM	NYMEX钯	0.08	PB.LME	LME铅	0.61
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	1.45
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	-0.92
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	-1.21	S.CBT	CBOT大豆	-0.28
T.IPE	IPE轻质原油	-2.59	C.CBT	CBOT玉米	-0.45
CL.NYM	NYMEX原油	-2.57	W.CBT	CBOT小麦	1.60
FU.SHF	SHFE燃油	0.00	CT.NYB	NYBOT2号棉花	1.01
JM.DCE	DCE焦煤	0.56	SB.NYB	NYBOT11号糖	0.68
J.DCE	DCE焦炭	0.20	BO.CBT	CBOT豆油	-0.77
V.DCE	DCE PVC	0.10	SM.CBT	CBOT豆粕	-0.33
L.DCE	DCE塑料	2.82	LC.CME	CME活牛	0.19
TA.CZC	CZCE PTA	1.10	LH.CME	CME瘦肉猪	-3.70
FG.CZC	CZCE玻璃	0.43	RR.CBT	CBOT稻谷	0.14
ME.CZC	CZCE甲醇	2.36	JD.DCE	DCE鸡蛋	-0.02
TC.CZC	CZCE动力煤	0.31	YO.NYM	NYMEX11号糖	-0.75
RU.SHF	SHFE橡胶	1.62	TT.NYM	NYMEX棉花	1.19
统计时间					2015-3-12

汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	99.2242	-0.4987	-0.5001
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.0624	0.0080	0.7587
USDJPY. FX	美元兑日元	121.2900	-0.2100	-0.1728
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.4882	-0.0047	-0.3148
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2689	-0.0050	-0.3925
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.7703	0.0112	1.4754
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7387	0.0108	1.4837
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	1.0029	-0.0061	-0.6046
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7685	-0.0013	-0.0167
CNYX. CNI	人民币指数	124.3029	0.0000	0.0000
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2624	0.0001	0.0016
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1617	0.0020	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.3279	0.0004	0.0063
			统计时间	2015-3-12

基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,620.30	1.45
399305. SZ	深证基金指数	6,850.19	0.05
885010. WI	中国基金总指数	3,813.95	0.16
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,975.26	0.11
885016. WI	封闭式基金净值指数	5,141.12	0.52
885012. WI	股票型基金总指数	5,835.96	0.31
885013. WI	混合型基金总指数	4,762.48	-0.14
885005. WI	债券型基金指数	2,091.97	0.17
885004. WI	指数型基金指数	3,427.57	1.08
885017. WI	封闭式基金价格指数	7,719.59	0.57
885172. WI	LOF基金价格指数	2,135.38	0.40
885173. WI	ETF基金价格指数	720.56	0.88
		统计时间	2015-3-12

资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	3.4500	0.0900
R007. IB	银质押7日	4.7600	-0.1900
204001. SH	GC001	12.9050	12.3200
204007. SH	GC007	6.6000	2.0750
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	4.7511	-0.0219
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	3.4644	0.1174
FR001. IR	FR001	3.5200	0.0200
FR007. IR	FR007	4.8500	0.1800
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.3000	0.0000
统计时间		2015-3-12	

债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	147.8080	0.0130	0.0088
000013. SH	上证企债	184.0950	0.0580	0.0315
000022. SH	上证公司债	160.4350	0.0760	0.0474
000139. SH	上证转债	416.8620	5.4610	1.3100
H11025. CSI	货币基金	1,329.4300	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	160.9995	0.2211	0.1373
000923. SH	中证公司债	160.3470	0.0740	0.0461
000832. CSI	中证转债	423.8820	4.8090	1.1345
H11006. CSI	中证国债	156.6492	0.3369	0.2151
H11007. CSI	中证金融债	159.0215	0.1880	0.1182
0371. CS	中债总全价(总值)指数	121.4652	0.0612	0.0504
0372. CS	中债总净价(总值)指数	116.1594	0.0514	0.0442
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.4564	0.0471	0.0408
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	115.2410	0.0834	0.0724
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.7225	0.0400	0.0382
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	116.7738	0.0656	0.0562
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.9516	0.0412	0.0355
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.5616	0.0089	0.0087
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8550	0.0052	0.0053
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.9657	0.0503	0.0535
816028. CI	中标可转债	3,938.0620	43.1370	1.0954
统计时间		2015-3-12		

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