

# 晨会纪要

## 报告导读

### 要点提示：

- 从消息面来看：证监会表示将建立健全对口支持西藏资本市场发展的长效机制，继续实施西藏企业首发上市优先审核政策以及西藏企业到“新三板”挂牌“即报即审”政策等。财政部印发《地方政府一般债券发行管理暂行办法》。中金所就上证50和中证500股指期货合约及交易细则向社会征求意见。中国政府对外公布《中国足球改革总体方案》，方案共有50条改革措施。
- 从盘面来看：两市突破心理关口，上涨空间有望打开。上证指数昨日跳空高开之后，一路上扬，最终报收全天最高点3449.30点，涨2.26%。突破3400的心理关口之后又向上滑行了40余点。突破前期压力上缘，较为乐观。深圳成分指数同样打开了上涨空间，报12017.77点，涨2.6%。中小板和创业板来看涨幅更大，中小板报收7193.21点，涨3.77%，创业板涨3.56%，收2142.67点。从板块来看依然是互联网，电信等板块较为强势，由于大盘走强，其他板块整体亦有不错表现。建议如上行趋势未确认反转，持仓尽量保持稳定。

### 今日聚焦：

- 宏观：** 财政支出明显加快 政策托底经济意图明显
- 金融工程：** 股指期货移仓结算周昨日开始，今日行情或小幅震荡  
上证50ETF期权市场更多资金追求高杠杆

### 热点新闻：

- 上市公司加速布局新三板（中证报）
- 部分金融税收优惠急停（中证报）
- “三叉戟”撑起强势牛（中证报）
- 融券一“票”难求有望缓解（上证报）
- 证监会召开支持西藏资本市场发展座谈会（上证报）
- 上证指数创67个月收盘新高 市场再次进入强攻状态（证券日报）

## 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	2.43	富时100	0.94
中小板指	3.77	法国CAC40	1.01
创业板指	3.56	德国DAX	2.24
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	-0.04	道琼斯工业指数	1.29
韩国综合指数	0.08	纳斯达克指数	1.19
恒生指数	0.53	标普500	1.35
统计时间 2015-3-16			

### 汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	99.6996	-0.4489	-0.4482
欧元兑美元	1.0566	0.0067	0.6382
美元兑日元	121.3600	0.0300	0.0247
美元兑港币	7.7645	-0.0013	-0.0167
人民币指数	124.7786	0.2374	0.1906
美元兑人民币(即期)	6.2625	0.0030	0.0479
美元兑人民币中间价	6.1615	0.0027	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.3344	0.0068	0.1075
统计时间 2015-3-16			

### 大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	0.12	LME铜	0.01
COMEX白银	0.88	LME铝	0.14
NYMEX铂	-0.79	LME锌	-0.05
NYMEX钯	-1.23	LME铅	-1.24
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	-16.23	CBOT大豆	-0.49
NYMEX原油	-2.34	CBOT玉米	-0.39
DCE焦煤	0.00	CBOT小麦	2.64
DCE焦炭	-0.20	NYBOT2号棉花	-0.02
DCE PVC	0.29	NYBOT11号糖	1.34
DCE塑料	-0.90	CBOT豆油	-0.43
CZCE PTA	-2.74	CBOT豆粕	-0.98
CZCE玻璃	0.11	CBOT稻谷	-0.61
CZCE甲醇	-1.30	DCE鸡蛋	1.07
CZCE动力煤	-0.26	NYMEX11号糖	1.57
SHFE橡胶	-1.60	NYMEX棉花	-1.14
统计时间 2015-3-16			

## 今日聚焦

### ➤ 宏观

#### 财政支出明显加快 政策托底经济意图明显

根据财政部最新数据显示,1-2月累计,全国一般公共预算收入25717亿元,比上年同期增长3.2%;考虑部分政府性基金转列一般公共预算影响,同口径增长1.7%,全国一般公共预算支出18865亿元,比去年同期增长10.5%,考虑部分政府性基金转列一般公共预算影响为同口径增长9.5%,财政收支盈余可比口径是6658亿,较去年同期少1200亿,支出增速明显高于收入,显示政策托底经济意图明显。

从收入看,可比口径收入增速仅仅1.7%,明显低于去年全年的8.6%,不仅低于名义GDP7.4%的增速,而且也低于工业增加值6.8%的增速,这主要是经济增长放缓、税收制度改革和物价下行所致。主要税种均出现下跌,国内增值税同比增速仅2.2%,消费税同比增速仅2.5%,与房地产相关的房地产业营业税、契税和土地增值税分别下降-1.6%,-12.5%和-8.7%。在财政收入放缓的背景下,财政支出同比增速明显加快,可比口径财政支出增加9.5%,较去年8.2%的增速加快,其中交通运输同比增长52.5%,节能环保支出同比增长14.9%,保障性住房同比增长21.2%,与财政存款减少4000多亿的数据相吻合。2014年四季度财政政策有所收紧,2015年年初政府发力财政政策,对于稳定经济增长有利。在财政政策发力的情况下,政府需要更低的社融成本支持基础设施建设,央行货币政策会继续加码放松。

## 金融工程

### 股指期货移仓结算周昨日开始，今日行情或小幅震荡

昨日沪深 300 指数收于 3705.671 点，较前一交易日上涨 2.43%。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	-8.13	2.51	0.76	-8.65
IF1504	-32.33	2.61	52.33	111.31
IF1506	-62.33	2.49	4.03	14.99
IF1509	-77.33	2.49	1.25	-4.26

四合约总持仓 25.95 万手，较前一交易日上涨 6.65%；总交易量达到 125.17 万手，较前一交易日下跌 3.03%。从多空持仓上看，主力合约 IF1503 并未进行大幅度移仓，多空昨日持仓水平势均力敌。

### 上证 50ETF 期权市场更多资金追求高杠杆

从涨跌幅来看，3 月认购期权涨幅居前；3 月虚指认沽期权跌幅居前，杠杆达到 40 倍。

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 0.67。总交易量比上未平仓合约量为 0.44。

从持仓量上看，50ETF 沽 3 月 2.20 和 50ETF 购 3 月 2.20 持仓量占到 64 个合约总持仓量的 7.78%，比重略有上涨。目前看涨期权上涨显著，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，市场对行权价在 2.50 和 2.55 的期权合约较为追捧，本应暗示未来市场有继续创新高的趋势；然而十分矛盾的是对于行权价在低位的认购期权却十分保守，收盘价反应并无大涨的暗示。这或说明市场上，更多资金追求高杠杆的心理，而非看涨情绪达到极值。

从套利机会来看，平价套利获得的收益较上一交易日继续缩小；箱型价差套利最多获利 3625 每手认购期权及对应数目的其他证券。

## 热点新闻

### 上市公司加速布局新三板（中证报）

A股上市公司布局新三板的速度正在明显加快，尤其是自去年12月以来A股上市公司披露子公司获批在新三板挂牌的家数明显增多。大多数持股比例较高，云天化对其新三板子公司持股比例甚至高达88.68%。业内人士指出，新三板仅次于创业板，近期创业板公司股价大涨吸引资金关注，“转板”概念或将成为新三板市场新的“风口”。

### 部分金融税收优惠急停（中证报）

一份来自深圳地税局的会议纪要文件在坊间流出，该文件明确提出，将对“转让限售股送转股”征收营业税。据深圳某创投企业反映，按照地方税务工作的要求，从3月份开始企业将补缴此前转让限售股送转股的营业税。

### “三叉戟”撑起强势牛（中证报）

沪综指周一强势上攻，一举突破3400点关口；以创业板指数为代表的小盘成长股继续上演新高秀。市场呈现出大小盘共升、蓝筹成长共舞的特征。分析人士认为，在市场量能放大、融资潮涌和大小盘双轮驱动背景下，春季攻势将继续火热上演。建议投资者淡化风格，维持均衡配置的思路，方能踏准春攻脚步。春节以来，A股春季攻势便已初露峥嵘，而本周一强势冲关行情直接将春季攻势推至高潮，市场量能放大、融资潮涌和大小盘双轮驱动成为支撑市场走强的三叉戟。

### 融券一“票”难求有望缓解（上证报）

《约定购回式证券交易及登记结算业务办法》（修订稿）征求意见稿的通知已于近期下发。修改办法拟允许券商在回购期间使用标的券，同时将资金融出方范围从券商自有资金扩大至券商资管计划。业内人士认为，修改办法有助于在一定程度上缓解目前融券难的格局，并有望进一步降低融资借入方的资金成本。

### 证监会召开支持西藏资本市场发展座谈会（上证报）

中国证监会党委书记、主席肖钢昨日表示，证监会将健全对口支持西藏资本市场发展的长效机制，支持西藏企业通过多层次股权市场发展壮大、通过发行债券等方式融资，同时还将发挥期货市场支持西藏经济发展的作用，促进西藏证券期货服务业创新发展。

### 上证指数创67个月收盘新高 市场再次进入强攻状态（证券日报）

就市场层面而论，沪深大盘中期目标已基本锁定在3700点、12900点上下，只是由于沪市现已十分接近2009年峰值即3478点，深市2010年四季度至次年二季度顶部的中心地带即12612点也近在咫尺，此处虽决非本轮行情的终点站，但中短期适当休整的可能却相当大，这也是继续前行过程中所必不可少的一个环节。

## 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	-0.04	FTSE.GI	富时100	0.94
KS11.GI	韩国综合指数	0.08	FCHI.GI	法国CAC40	1.01
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	-0.23	GDAXI.GI	德国DAX	2.24
AS51.GI	澳洲标普200	-0.29	SX5P.GI	STOXX欧洲50	0.91
STI.GI	新加坡海峡指数	0.39	IBEX.GI	西班牙IBEX35	0.73
JKSE.GI	雅加达综指	0.16	BVLX.GI	葡萄牙PSI	0.76
KLSE.GI	吉隆坡综指	-0.07	ISEQ.GI	爱尔兰综指	-1.57
HSI.HI	恒生指数	0.53	AEX.GI	荷兰AEX	1.13
TWII.TW	台湾加权指数	-0.69	RTS.GI	俄罗斯RTS	-2.48
000300.SH	沪深300	2.43	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	1.29
JALSH.GI	南非富时综指	0.66	IXIC.GI	纳斯达克指数	1.19
TA100.GI	以色列TA100	0.71	SPX.GI	标普500	1.35
DFM.GI	阿联酋DFM综指	-2.60	GSPTSE.GI	多伦多300	0.89
统计时间					2015-3-16

### 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	0.12	CA.LME	LME铜	0.01
SI.CMX	COMEX白银	0.88	AH.LME	LME铝	0.14
PL.NYM	NYMEX铂	-0.79	ZS.LME	LME锌	-0.05
PA.NYM	NYMEX钯	-1.23	PB.LME	LME铅	-1.24
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	0.98
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	-16.23	S.CBT	CBOT大豆	-0.49
T.IPE	IPE轻质原油	-2.04	C.CBT	CBOT玉米	-0.39
CL.NYM	NYMEX原油	-2.34	W.CBT	CBOT小麦	2.64
FU.SHF	SHFE燃油	-4.94	CT.NYB	NYBOT2号棉花	-0.02
JM.DCE	DCE焦煤	0.00	SB.NYB	NYBOT11号糖	1.34
J.DCE	DCE焦炭	-0.20	BO.CBT	CBOT豆油	-0.43
V.DCE	DCE PVC	0.29	SM.CBT	CBOT豆粕	-0.98
L.DCE	DCE塑料	-0.90	LC.CME	CME活牛	-0.63
TA.CZC	CZCE PTA	-2.74	LH.CME	CME瘦肉猪	-0.32
FG.CZC	CZCE玻璃	0.11	RR.CBT	CBOT稻谷	-0.61
ME.CZC	CZCE甲醇	-1.30	JD.DCE	DCE鸡蛋	1.07
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.26	YO.NYM	NYMEX11号糖	1.57
RU.SHF	SHFE橡胶	-1.60	TT.NYM	NYMEX棉花	-1.14
统计时间					2015-3-16

## 汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	99.6996	-0.4489	-0.4482
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.0566	0.0067	0.6382
USDJPY. FX	美元兑日元	121.3600	0.0300	0.0247
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.4826	0.0086	0.5834
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2775	-0.0007	-0.0548
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.7641	0.0006	0.0786
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7368	0.0034	0.4636
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	1.0080	0.0030	0.2985
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7645	-0.0013	-0.0167
CNYX. CNI	人民币指数	124.7786	0.2374	0.1906
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2625	0.0030	0.0479
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1615	0.0027	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.3344	0.0068	0.1075
统计时间				2015-3-16

## 基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,761.22	2.00
399305. SZ	深证基金指数	7,219.23	4.27
885010. WI	中国基金总指数	3,891.72	1.44
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,987.65	0.45
885016. WI	封闭式基金净值指数	5,262.56	1.73
885012. WI	股票型基金总指数	6,083.24	2.97
885013. WI	混合型基金总指数	4,922.42	2.28
885005. WI	债券型基金指数	2,105.64	0.52
885004. WI	指数型基金指数	3,542.58	2.51
885017. WI	封闭式基金价格指数	7,937.12	2.07
885172. WI	LOF基金价格指数	2,188.03	1.80
885173. WI	ETF基金价格指数	742.23	2.25
统计时间		2015-3-16	

## 资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	3.3900	-0.0300
R007. IB	银质押7日	4.6100	-0.1100
204001. SH	GC001	1.0650	-1.9150
204007. SH	GC007	3.1600	0.0600
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	4.7080	-0.0300
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	3.4030	-0.0330
FR001. IR	FR001	3.5000	0.0000
FR007. IR	FR007	4.7500	-0.0530
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.3000	0.0000
统计时间		2015-3-16	

## 债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	147.8740	0.0080	0.0054
000013. SH	上证企债	184.2820	0.0870	0.0472
000022. SH	上证公司债	160.4670	-0.0910	-0.0567
000139. SH	上证转债	432.3810	14.7730	3.4167
H11025. CSI	货币基金	1,329.8500	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	160.8507	-0.1156	-0.0719
000923. SH	中证公司债	160.4320	-0.0390	-0.0243
000832. CSI	中证转债	439.2410	14.1550	3.2226
H11006. CSI	中证国债	156.2563	-0.2194	-0.1404
H11007. CSI	中证金融债	158.7878	-0.2216	-0.1396
0371. CS	中债总全价(总值)指数	121.0166	-0.2338	-0.1932
0372. CS	中债总净价(总值)指数	115.7294	-0.2504	-0.2164
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.1681	-0.1840	-0.1598
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	113.6768	-0.7779	-0.6843
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.6788	-0.0220	-0.0210
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	116.2453	-0.2650	-0.2280
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.5847	-0.2546	-0.2203
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.5194	0.0110	0.0107
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8546	0.0031	0.0031
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.8814	-0.0539	-0.0574
816028. CI	中标可转债	4,081.9380	132.3880	3.2433
统计时间		2015-3-16		

## 本周日历

当地时间	国家/区域	事件	上期值	去年同期值
2015-3-16	美国	NAHB 住房市场指数 2015/03	55	46
2015-3-16	中国	全社会用电量:累计同比(%) 2015/02	--	4.5
2015-3-16	加拿大	海外净买入加拿大证券总额(百万加元) 2015/01	-13,547.00	1,239.00
2015-3-16	加拿大	净买入海外证券总额(百万加元) 2015/01	13,886.00	2,424.00
2015-3-16	美国	纽约 PMI 2015/03	7.8	5.9
2015-3-16	美国	工业总体产出指数:环比(%) 2015/02	0.2	0.9
2015-3-17	德国	ZEW 经济景气指数 2015/03	53	46.6
2015-3-17	德国	WPI:环比(%) 2015/02	-0.4	-0.1
2015-3-17	德国	ZEW 经济现状指数 2015/03	45.5	51.3
2015-3-17	欧盟	欧元区:就业人数:环比(%) 2014/12	0.2	0
2015-3-17	欧盟	欧元区:核心 CPI:环比(%) 2015/02	-1.9	0.5
2015-3-17	欧盟	欧元区:CPI:环比(%) 2015/02	-1.6	0.3
2015-3-17	美国	上周红皮书商业零售销售年率(%) 2015/03	2.6	2.6
2015-3-17	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 2015/03	1.8	1.5
2015-3-17	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售环比(%) 2015/03	1.3	0.7
2015-3-17	加拿大	制造业销售额:季调(百万加元) 2015/01	52,391.10	49,968.80
2015-3-17	美国	新屋开工:私人住宅:折年数:季调(千套) 2015/02	1,065.00	928
2015-3-17	美国	新屋开工:私人住宅(千套) 2015/02	71.8	65.1
2015-3-18	日本	贸易差额(百万日元) 2015/02	-1,179,119.10	-804,742.10
2015-3-18	英国	失业率:季调(%) 2015/01	5.7	7.2
2015-3-18	欧盟	欧元区:营建产出:环比(%) 2015/01	-0.8	0.4
2015-3-18	美国	MBA 再融资指数(1990年3月16日=100) 2015/03	1,815.30	1,552.20
2015-3-18	美国	MBA 购买指数(1990年3月16日=100) 2015/03	173	169.2
2015-3-18	美国	经常项目差额:季调(百万美元) 2014/12	-100,255.00	-87,317.00
2015-3-19	美国	费城联储制造业指数:季调 2015/03	5.2	10.7
2015-3-19	欧盟	欧元区:每小时劳工成本指数:同比:季调(%) 2014/12	1.3	1.3
2015-3-19	美国	SEMI 订单出货比(%) 2015/02	103	101
2015-3-19	美国	MBA30 年期抵押贷款固定利率(%) 2015/03	3.9	4.3
2015-3-19	美国	持续领取失业金人数:季调(人) 2015/03	2,418,000.00	2,869,000.00
2015-3-19	美国	当周初次申请失业金人数:季调(人) 2015/03	289,000.00	323,000.00
2015-3-20	德国	PPI:环比(%) 2015/02	-0.6	0
2015-3-20	英国	中央政府经常预算差额(十亿英镑) 2015/02	12.2	-6.2
2015-3-20	欧盟	欧元区:经常项目差额:季调(百万欧元) 2015/01	17,796.00	20,584.00
2015-3-20	加拿大	核心 CPI:环比(%) 2015/02	0.2	0.7

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)