

# 晨会纪要

## 报告导读

### 要点提示：

从消息面来看：国务院常务会议强调，抓紧实施积极财政政策加力增效措施，灵活有效运用货币工具，帮助企业和基层破解难题，稳定和扩大就业。国务院发布《关于做好2015年减轻企业负担工作的通知》，要求15年底前，各地区要将行政审批前置中介服务收费清单对外公开。国家能源局下达了2015年全国光伏电站新增建设规模，共1780万千瓦。规模内的项目具备享受国家可再生能源基金补贴资格。工信部启动2015年智能制造试点示范专项行动。上海能源交易中心发布首批业务规则，这是我国期货市场第一个真正全球化的交易规则体系。

从盘面来看：指数带量上攻，资金加速入场。上证指数在周一上涨空间打开之后加速上扬，连续两天高位收盘，报3577.30点，涨2.13%。深圳成分指数报12496.24点，涨2.68%。成交量及指数上涨过快，有必要回吐部分获利筹码。中小板和创业板来看，中小板报7358.89点，创业板报2128.92点。涨幅均在2%左右。从板块来看，钢铁，基建等传统板块开始启动。

### 今日聚焦：

**宏观：**美联储货币政策鸽派态度超市场预期

**金融工程：**股指期货四合约涨幅小于现货涨幅，今日或以震荡为主  
上证50ETF期权新挂行权价为2.65的合约，市场或上行

### 热点新闻：

牛市逻辑强化 上涨空间打开（中证报）

私募频频布局公募 资管业股权融合潮起（中证报）

新三板行情有了风向标（上证报）

增量资金蜂拥入场 两市成交再超万亿（上证报）

李克强：确保完成经济社会发展目标（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	2.37	富时100	1.57
中小板指	1.91	法国CAC40	0.09
创业板指	2.13	德国DAX	-0.48
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	0.55	道琼斯工业指数	1.27
韩国综合指数	-0.07	纳斯达克指数	0.92
恒生指数	0.91	标普500	1.22
统计时间 2015-3-18			

#### 汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	97.8016	-1.8020	-1.8092
欧元兑美元	1.0832	0.0234	2.2080
美元兑日元	120.2300	-1.1000	-0.9066
美元兑港币	7.7596	-0.0028	-0.0361
人民币指数	124.9594	0.0000	0.0000
美元兑人民币(即期)	6.2294	-0.0201	-0.3216
美元兑人民币(中间价)	6.1556	-0.0029	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2964	-0.0326	-0.5151
统计时间 2015-3-18			

#### 大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	1.59	LME铜	-1.50
COMEX白银	2.00	LME铝	-1.01
NYMEX铂	2.02	LME锌	-0.42
NYMEX钯	2.72	LME铅	-1.33
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	5.16	CBOT大豆	1.00
NYMEX原油	3.63	CBOT玉米	1.08
DCE焦煤	-1.39	CBOT小麦	1.49
DCE焦炭	-1.40	NYBOT2号棉花	3.75
DCE PVC	0.85	NYBOT11号糖	-0.86
DCE塑料	-2.59	CBOT豆油	1.93
CZCE PTA	-1.55	CBOT豆粕	1.13
CZCE玻璃	-0.75	CBOT稻谷	3.34
CZCE甲醇	-3.41	DCE鸡蛋	0.07
CZCE动力煤	-0.57	NYMEX11号糖	-0.62
SHFE橡胶	-0.79	NYMEX棉花	2.71
统计时间 2015-3-18			

## 今日聚焦

### 宏观

#### 美联储货币政策鸽派态度超市场预期

刚刚公布的3月美联储议息会议声明显示，美联储鸽派货币政策倾向明显，2015年底利率中位数由原来的1.125%下调到0.625%，这就意味着在2015年6月开始加息的概率在下降，首次加息的时点将挪至今年下半年。虽然近期美国就业市场表现较为良好，但美联储表示美国经济可能正在减速，出口增速在变缓，通胀在下行，其将2015年的GDP增速下调0.3个百分点，失业率下调0.1个百分点。美联储鸽派立场超出市场预期，缓解金融市场关于美联储紧缩货币的情绪，美元指数一度下跌超过3%，标普500指数上涨超过2%。对中国而言，昨日人民币兑美元中间价升值0.33%，2月外汇占款增加422亿，好于之前的表现，美联储货币政策短期有利于中国基础货币的改善。

### 金融工程

#### 沪深300股指期货四合约涨幅小于现货涨幅，今日行情或以震荡为主

昨日沪深300指数收于3846.055点，较前一交易日上涨2.36%。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	33.05	1.27	-44.91	-11.22
IF1504	-5.14	1.57	42.27	101.23
IF1506	-44.75	1.77	5.46	14.64
IF1509	-56.15	1.64	2.18	12.39

四合约总持仓25.25万手，较前一交易日下降1.18%；总交易量达到151.12万手，较前一交易日上涨7.67%。从多空持仓上看，主力合约IF1503继续移仓，空方离场速度弱于多方；对IF1504的建仓速度，空方优于多方。今日行情或以震荡为主进行调整。

#### 上证50ETF期权新挂行权价为2.65的合约，市场或上行

昨日上证50ETF收盘价格为2.611，上涨2.67%。期权交易合约数为80，加挂合约数为8。新加挂合约为行权价为2.65的各期合约。

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，杠杆最高达到86.14倍。若追求高涨跌幅，若明日市场向上，建议关注新挂合约50ETF3月购2.65、50ETF4月购2.65；若今日市场向下，建议关注深度虚值认沽期权。

从成交量看，3月行权价为2.60左右的期权交易活跃。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0.41，较昨日有所增加。明日行情或继续上行。

从隐含波动率来看，新挂合约行权价为2.65的合约价格与合约2.60价格处于相当价位，明日价格波动的概率较大。另外认购3月2.20的合约的时间价值有所恢复，可以考虑卖出该期权的同事买入现货，在该合约时间价值消失的时候进行反向平仓套利。认沽3月2.20期权合约的时间价值同样有所上升。

50ETF4月2.30的期权合约平价套利机会的套利空间较大，3次套利机会收益排在前5；总体套利收益较上一交易日有所增加。最大的箱型套利收益同样出现在新挂合约之间，最高收益达到4725，较昨日有所上涨。从两种套利的最大组合上看，在新合约出现初期存在不少有丰富套利空间的相关组合。

## 热点新闻

### 牛市逻辑强化 上涨空间打开（中证报）

在一举攻破 3478 点压力位后，沪综指周三继续高歌猛进、量价齐升，再创近七年新高。蓝筹股和成长股联袂上涨、比翼齐飞。打新资金解冻回流、M2 增速超预期回升、养老金入市破题、央行续作约 5000 亿 MLF 及管理层对稳增长、宽货币、改革牛的积极表态，令流动性宽松和改革红利两大牛市逻辑被再度强化，技术面 3478 点的突破更使上涨空间进一步打开。在操作上，建议看淡指数和风格，精选个股，重点关注三条主线：一是“一带一路”、国企改革等改革主题；二是“互联网+”、大环保等风口热点；三是优质蓝筹股的修复行情。

### 私募频频布局公募 资管业股权融合潮起（中证报）

资产管理行业的业务和股权融合呈现加速态势。据中国证券报记者了解，私募机构景林投资在入股长安基金后，将考虑入股一家第三方财富管理公司，并因此间接持股另一家公募基金。其他一些私募机构对公募领域也一直有着浓厚兴趣，并积极布局。

### 新三板行情有了风向标（上证报）

全国中小企业股份转让系统（下称“全国股转系统”，俗称“新三板”）指数发布会昨日在京举行，全国股转系统公司总经理谢庚在会上表示，过去两年全国股转系统的快速发展，为首批指数推出创造了重要条件，未来随着做市板块完善、壮大，全国股转系统将针对不同投资需求不断推出其他指数，完善指数产品。他还透露，公募基金投资全国股转系统的相关规定将很快出台，未来不符合投资者适当性要求的个人投资者间接投资新三板市场的渠道将更丰富。

### 增量资金蜂拥入场 两市成交再超万亿（上证报）

增量资金入市是近期市场大涨的主要推动力。投保基金的最新数据显示，证券保证金上周大幅流入 8187 亿元，创 2012 年 4 月有统计以来的新高，其中，证券交易结算资金转账增加额为 1.21 万亿元，减少额为 3960 亿元，证券市场保证金净流入 8187 亿元，期末数为 1.78 万亿元。经济新常态下，资金对股市的风险偏好在提高。国泰君安认为，2014 年二季度以来进入增速换挡期的下半场，无风险利率下降提供了牛市的催化剂，改革唤醒了 A 股。

### 李克强：确保完成经济社会发展目标（证券时报）

国务院总理李克强 3 月 18 日主持召开国务院常务会议，明确《政府工作报告》的部门责任和分工，确保完成全年经济社会发展主要目标任务；部署推进农业可持续发展，加快农业现代化；确定改进口岸工作政策措施，促进扩大开放和外贸稳定发展。

## 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	0.55	FTSE.GI	富时100	1.57
KS11.GI	韩国综合指数	-0.07	FCHI.GI	法国CAC40	0.09
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	-0.40	GDAXI.GI	德国DAX	-0.48
AS51.GI	澳洲标普200	0.00	SX5P.GI	STOXX欧洲50	0.60
STI.GI	新加坡海峡指数	-0.24	IBEX.GI	西班牙IBEX35	0.20
JKSE.GI	雅加达综指	-0.48	BVLX.GI	葡萄牙PSI	0.79
KLSE.GI	吉隆坡综指	0.54	ISEQ.GI	爱尔兰综指	1.33
HSI.HI	恒生指数	0.91	AEX.GI	荷兰AEX	0.45
TWII.TW	台湾加权指数	1.19	RTS.GI	俄罗斯RTS	2.22
000300.SH	沪深300	2.37	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	1.27
JALSH.GI	南非富时综指	-0.22	IXIC.GI	纳斯达克指数	0.92
TA100.GI	以色列TA100	1.08	SPX.GI	标普500	1.22
DFM.GI	阿联酋DFM综指	-3.57	GSPTSE.GI	多伦多300	0.43
统计时间					2015-3-18

### 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	1.59	CA.LME	LME铜	-1.50
SI.CMX	COMEX白银	2.00	AH.LME	LME铝	-1.01
PL.NYM	NYMEX铂	2.02	ZS.LME	LME锌	-0.42
PA.NYM	NYMEX钯	2.72	PB.LME	LME铅	-1.33
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	-1.82
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	-2.46
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	5.16	S.CBT	CBOT大豆	1.00
T.IPE	IPE轻质原油	3.30	C.CBT	CBOT玉米	1.08
CL.NYM	NYMEX原油	3.63	W.CBT	CBOT小麦	1.49
FU.SHF	SHFE燃油	0.10	CT.NYB	NYBOT2号棉花	3.75
JM.DCE	DCE焦煤	-1.39	SB.NYB	NYBOT11号糖	-0.86
J.DCE	DCE焦炭	-1.40	BO.CBT	CBOT豆油	1.93
V.DCE	DCE PVC	0.85	SM.CBT	CBOT豆粕	1.13
L.DCE	DCE塑料	-2.59	LC.CME	CME活牛	2.06
TA.CZC	CZCE PTA	-1.55	LH.CME	CME瘦肉猪	-2.14
FG.CZC	CZCE玻璃	-0.75	RR.CBT	CBOT稻谷	3.34
ME.CZC	CZCE甲醇	-3.41	JD.DCE	DCE鸡蛋	0.07
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.57	YO.NYM	NYMEX11号糖	-0.62
RU.SHF	SHFE橡胶	-0.79	TT.NYM	NYMEX棉花	2.71
统计时间					2015-3-18

## 汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	97.8016	-1.8020	-1.8092
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.0832	0.0234	2.2080
USDJPY. FX	美元兑日元	120.2300	-1.1000	-0.9066
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.4956	0.0214	1.4516
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2588	-0.0198	-1.5486
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.7741	0.0120	1.5746
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7471	0.0154	2.1047
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.9811	-0.0246	-2.4461
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7596	-0.0028	-0.0361
CNYX. CNI	人民币指数	124.9594	0.0000	0.0000
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2294	-0.0201	-0.3216
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1556	-0.0029	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2964	-0.0326	-0.5151
			统计时间	2015-3-18

## 基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,927.22	1.89
399305. SZ	深证基金指数	7,419.81	2.21
885010. WI	中国基金总指数	3,942.38	0.83
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,995.60	0.24
885016. WI	封闭式基金净值指数	5,358.31	1.09
885012. WI	股票型基金总指数	6,257.33	1.92
885013. WI	混合型基金总指数	5,010.56	1.23
885005. WI	债券型基金指数	2,113.85	0.14
885004. WI	指数型基金指数	3,658.86	2.07
885017. WI	封闭式基金价格指数	8,156.20	1.80
885172. WI	LOF基金价格指数	2,239.77	1.22
885173. WI	ETF基金价格指数	762.10	1.77
		统计时间	2015-3-18

## 资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001.IB	银质押1日	3.3500	0.0500
R007.IB	银质押7日	4.5900	-0.0500
204001.SH	GC001	1.9350	0.9200
204007.SH	GC007	2.8550	0.6550
SHIBOR1W.IR	SHIBOR1周	4.6020	-0.0180
SHIBORON.IR	SHIBOR隔夜	3.3690	-0.0070
FR001.IR	FR001	3.4500	-0.0100
FR007.IR	FR007	4.6200	-0.0300
LPR1Y.IR	1年期贷款基础利率	5.3000	0.0000
统计时间		2015-3-18	

## 债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012.SH	上证国债	147.8400	-0.0780	-0.0528
000013.SH	上证企债	184.3200	0.0280	0.0152
000022.SH	上证公司债	160.5360	-0.0630	-0.0392
000139.SH	上证转债	441.9760	1.7540	0.3969
H11025.CSI	货币基金	1,330.5200	0.0000	0.0000
H11001.CSI	中证全债	160.7676	0.0945	0.0588
000923.SH	中证公司债	160.5100	-0.0270	-0.0168
000832.CSI	中证转债	448.3750	1.6330	0.3642
H11006.CSI	中证国债	156.1956	0.2875	0.1841
H11007.CSI	中证金融债	158.5743	0.0020	0.0013
0371.CS	中债总全价(总值)指数	120.8914	-0.0550	-0.0455
0372.CS	中债总净价(总值)指数	115.6130	-0.0477	-0.0413
0472.CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.0783	-0.0393	-0.0342
0482.CS	中债长期债券净价(总值)指数	113.3481	-0.1150	-0.1015
0642.CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.5333	-0.0894	-0.0855
0382.CS	中债国债总净价(总值)指数	116.1108	-0.0604	-0.0520
0422.CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.4783	-0.0391	-0.0339
0522.CS	中债央票总净价(总值)指数	102.5282	0.0026	0.0025
0532.CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8517	-0.0030	-0.0030
0542.CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.7444	-0.0785	-0.0837
816028.CI	中标可转债	4,167.1910	14.8490	0.3563
统计时间		2015-3-18		

## 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)