

# 晨会纪要

## 报告导读

### 要点提示：

- 从消息面来看：人行《黄金及黄金制品进出口管理办法》称，央行根据国家宏观经济调控需求，可以对黄金及黄金制品进出口的数量进行限制性审批。国税总局出台 10 条措施，部署小微企业税收优惠政策落实工作。财政部消息，卢森堡正式宣布申请作为意向创始成员国加入亚投行。水利部办公厅出台《加快推进农村水利工程建设实施细则》，下一年 3 月底前中央投资全部完成。国开行与水利部签订《共同推进重大水利工程建设战略合作备忘录》。国开行将安排 900 亿元贷款，支持重大水利工程建设。
- 从盘面来看：高位出现部分获利了结头寸，上升趋势未变。上证昨日出现拉锯行情，收出接近十字星形态，报 3582.27 点，成交量也上升至较为巨量的 6122 亿。趋势继续维持较为陡峭的上升趋势。深圳成分指数抛盘更为明显，盘尾没有成功回拉开盘价，收出一个小阴线，报 12549.55 点。成交 4912 亿左右。中小板和创业板，中小板报 7373.49 点，创业板报 2183.88 点。从板块来看，电信，建筑，电力等传统板块继续出现崛起迹象。

### 今日聚焦：

宏观：2 月我国房地产市场继续调整

电子计算机：SemiCon 中国展览会：全球增速放缓，国内厂商的崛起进行时（来源：参会走访）

### 热点新闻：

楼市一揽子政策料密集出台（中证报）

地方国企混改借道 上市潮涌新三板（中证报）

三因素护航 强势基调未变（中证报）

央行：根据宏观调控需求对黄金进出口限制性审批（上证报）

互联网巨头“Λ”计划（上证报）

人民币汇率短期跳升专家称不改贬值趋势（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	-0.16	富时100	0.25
中小板指	0.20	法国CAC40	0.07
创业板指	0.04	德国DAX	-0.20
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	-0.35	道琼斯工业指数	-0.65
韩国综合指数	0.47	纳斯达克指数	0.19
恒生指数	1.45	标普500	-0.49
统计时间 2015-3-19			

#### 汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	99.1017	1.3001	1.3293
欧元兑美元	1.0657	-0.0175	-1.6156
美元兑日元	120.7800	0.5500	0.4575
美元兑港币	7.7598	0.0002	0.0026
人民币指数	125.5086	0.1032	0.0823
美元兑人民币(即期)	6.1960	-0.0334	-0.5362
美元兑人民币中间价	6.1460	-0.0096	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2636	-0.0328	-0.5209
统计时间 2015-3-19			

#### 大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	1.67	LME铜	2.22
COMEX白银	3.66	LME铝	0.62
NYMEX铂	2.80	LME锌	0.70
NYMEX钯	0.19	LME铅	0.47
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	-2.59	CBOT大豆	-0.41
NYMEX原油	-2.23	CBOT玉米	-0.27
DCE焦煤	-0.85	CBOT小麦	0.34
DCE焦炭	-0.61	NYBOT2号棉花	0.06
DCE PVC	0.84	NYBOT11号糖	-1.18
DCE塑料	-1.11	CBOT豆油	-0.10
CZCE PTA	0.69	CBOT豆粕	-0.78
CZCE玻璃	2.06	CBOT稻谷	-1.22
CZCE甲醇	-1.69	DCE鸡蛋	-0.31
CZCE动力煤	-0.35	NYMEX11号糖	-1.10
SHFE橡胶	0.40	NYMEX棉花	0.27
统计时间 2015-3-19			

## 今日聚焦

### ➤ 宏观

#### 2月我国房地产市场继续调整

根据国家统计局最新数据显示，从新建商品住宅（不含保障性住房）价格变动来看，70个大中城市中，环比价格下降的城市有66个，上涨的城市有2个，持平的城市有2个，同比价格下降的城市有69个，持平的城市有1个。从二手住宅价格变动情况，环比价格下降的城市有61个，上涨的城市有5个，持平的城市有4个，同比价格下降的城市有69个，上涨的城市有1个。总的来看，70个城市新建商品住宅价格环比综合平均降幅比上月扩大0.1个百分点，新建商品住宅2月份销量比上月减少近10万套。环比房价和销量下降主要是受到春节季节性因素扰动。不过从近几年的季节变化规律看，3月份总体销量将会比2月份明显回升。受去年同期基数较高影响，房价同比继续下降。鉴于房价持续走软，2015年政府工作报告中强调需要稳定房地产需求，我们预期政府将放松房地产相关的政策，比如降低首付比例，房贷利率打折和降低交易税费等。

### ➤ 电子计算机

#### SemiCon 中国展览会：全球增速放缓，国内厂商的崛起进行时

点评：

1、从展会参展商数量及展台布置规模来看，海外厂商的整体展台数量减少，除部分大型企业的展台仍然维持规模外，很多海外企业的展台规模变小。而从中国厂商的来看，国内主要的企业，尤其是上市公司的展台布置规模显著变大，显示国内企业的市场影响力逐步变大；

2、海外厂商从市场部相关人员了解的信息来看，在全球市场增速放缓的前提下，中国市场又面临着来自中国企业的全面竞争，营收状况并不乐观。

3、在智能手机出货量增速放缓的情况下，市场普遍预计智能可穿戴设备及物联网将是下一个电子消费市场的增长点，但是从目前来看，这个市场的需求还没有明确的爆发，并且由于该市场对于芯片、传感器、存储器等传统部件的技术水平要求不及PC及智能手机，因此产品单价降低，国内企业与海外企业在技术方面的差距在缩小。

4、未来对于智能可穿戴设备及物联网电子产品的差异化增加，终端产品的设计厂商向分散化、小型化的方向发展，对于晶圆加工、封装测试行业的厂商而言将会面对更加差异化的客户需求，其中封装测试厂商对于SiP技术的需求量增加，以长电科技、华天科技、通富微电为代表的中国封装测试厂商带来行业需求增长的机遇。

5、芯片设计领域，国产芯片的占比仍然较小，未来仍有较大的替代空间，例如在智能电表芯片行业，日本企业瑞萨电子仍然占据着中国65%的市场份额，而国内的芯片企业同方微电子、上海复旦等有机会在未来的市场上对其形成有效的竞争。

来源：参会走访

## 热点新闻

### 楼市一揽子政策料密集出台（中证报）

高层密切关注楼市出现的问题，要求住建部等部门研究对策，做好政策储备，稳定房地产市场。有关部门已准备相关储备政策。其中，除税收、限购、房贷政策松绑外，还包括加大棚户区改造支持力度、吸引社会资本加入等。目前，有关部门正等待合适时机推出相关政策。

### 地方国企混改借道 上市潮涌新三板（中证报）

随着新三板两大指数上线，在流动性红利驱动下，新三板不仅成为机构瞄准的风水宝地，也成为企业寻求融资的新窗口。“不仅是民企，随着国企改革指导意见下发，利用新三板渠道实现国企上市将迎来高峰。”香颂资本执行董事沈萌在接受中国证券报记者采访时表示，国企目前在新三板上市仅仅刚刚起步，虽然占比不是很大，但实际来说速度是非常快的。对于国企来讲，有利于实现五个目标，即主辅分离、资产证券化、混改、再融资及集团整体上市。

### 三因素护航 强势基调未变（中证报）

市场人士表示，股指短期或将面临震荡乃至调整，但指数“踏步”不意味着盈利效应消散。具体原因有三：万亿成交提供热点活跃的坚实基础、上涨板块轮动有序及政策营造偏暖的 A 股环境。从历史经验看，牛市中的调整反而为布局提供良机，在标的选择上建议投资者遵照大小均衡配置策略。

### 央行：根据宏观调控需求对黄金进出口限制性审批（上证报）

中国人民银行网站 19 日发布的《黄金及黄金制品进出口管理办法》称，央行根据国家宏观经济调控需求，可以对黄金及黄金制品进出口的数量进行限制性审批。办法同时规定申请黄金进出口（除因公益事业捐赠进口黄金）的，应当具备法人资格，且近两年内无相关违法违规行为等；申请黄金制品进出口的应该具备法人或其他组织资格，近两年内无相关违法违规行为等。

### 互联网巨头“A”计划（上证报）

巨资参与定增、收购股权入主、共设产业基金……不经意间，阿里、腾讯、百度、小米等一众令 A 股投资者艳羡的互联网巨头，纷纷通过各种各样的方式现身 A 股市场。互联网巨头的“A”计划显然是有备而来。通过对互联网巨头“A”计划一个个案例的梳理，以及多方调研与采访，记者循着互联网巨头在 A 股市场的足迹，其投资逻辑与生态布局已清晰可见。更为关键的是，未来这些产业巨子在“互联网+”背景下发力的方向亦隐约浮现。

### 人民币汇率短期跳升专家称不改贬值趋势（证券时报）

近期人民币兑美元汇率强劲反弹，近 3 个交易日，人民币对美元中间价分别上调 30 个、29 个和 96 个基点，而即期汇价则分别上升 125 个、205 个和 333 个基点，令人民币一举回到了去年末的水平。对此，业内分析师普遍认为，18 日美联储利率决议是导致中间价急剧拉高的主要原因，人民币进入短期震荡调整阶段，但在美元走强的情况下，全年难改兑美元贬值的总趋势。

## 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	-0.35	FTSE.GI	富时100	0.25
KS11.GI	韩国综合指数	0.47	FCHI.GI	法国CAC40	0.07
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	-0.53	GDAXI.GI	德国DAX	-0.20
AS51.GI	澳洲标普200	1.86	SX5P.GI	STOXX欧洲50	0.50
STI.GI	新加坡海峡指数	0.73	IBEX.GI	西班牙IBEX35	0.37
JKSE.GI	雅加达综指	0.75	BVLX.GI	葡萄牙PSI	0.70
KLSE.GI	吉隆坡综指	0.64	ISEQ.GI	爱尔兰综指	0.02
HSI.HI	恒生指数	1.45	AEX.GI	荷兰AEX	-0.12
TWII.TW	台湾加权指数	0.86	RTS.GI	俄罗斯RTS	0.83
000300.SH	沪深300	-0.16	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	-0.65
JALSH.GI	南非富时综指	1.06	IXIC.GI	纳斯达克指数	0.19
TA100.GI	以色列TA100	1.20	SPX.GI	标普500	-0.49
DFM.GI	阿联酋DFM综指	1.91	GSPTSE.GI	多伦多300	-0.59
统计时间					2015-3-19

### 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	1.67	CA.LME	LME铜	2.22
SI.CMX	COMEX白银	3.66	AH.LME	LME铝	0.62
PL.NYM	NYMEX铂	2.80	ZS.LME	LME锌	0.70
PA.NYM	NYMEX钯	0.19	PB.LME	LME铅	0.47
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	1.74
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	0.56
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	-2.59	S.CBT	CBOT大豆	-0.41
T.IPE	IPE轻质原油	-2.23	C.CBT	CBOT玉米	-0.27
CL.NYM	NYMEX原油	-2.23	W.CBT	CBOT小麦	0.34
FU.SHF	SHFE燃油	-4.99	CT.NYB	NYBOT2号棉花	0.06
JM.DCE	DCE焦煤	-0.85	SB.NYB	NYBOT11号糖	-1.18
J.DCE	DCE焦炭	-0.61	BO.CBT	CBOT豆油	-0.10
V.DCE	DCE PVC	0.84	SM.CBT	CBOT豆粕	-0.78
L.DCE	DCE塑料	-1.11	LC.CME	CME活牛	1.06
TA.CZC	CZCE PTA	0.69	LH.CME	CME瘦肉猪	-4.28
FG.CZC	CZCE玻璃	2.06	RR.CBT	CBOT稻谷	-1.22
ME.CZC	CZCE甲醇	-1.69	JD.DCE	DCE鸡蛋	-0.31
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.35	YO.NYM	NYMEX11号糖	-1.10
RU.SHF	SHFE橡胶	0.40	TT.NYM	NYMEX棉花	0.27
统计时间					2015-3-19

## 汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	99.1017	1.3001	1.3293
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.0657	-0.0175	-1.6156
USDJPY. FX	美元兑日元	120.7800	0.5500	0.4575
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.4756	-0.0200	-1.3373
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2711	0.0123	0.9771
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.7648	-0.0093	-1.2014
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7411	-0.0060	-0.8031
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.9899	0.0088	0.8970
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7598	0.0002	0.0026
CNYX. CNI	人民币指数	125.5086	0.1032	0.0823
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.1960	-0.0334	-0.5362
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1460	-0.0096	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2636	-0.0328	-0.5209
			统计时间	2015-3-19

## 基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,905.45	-0.37
399305. SZ	深证基金指数	7,428.02	0.11
885010. WI	中国基金总指数	3,944.76	0.06
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,995.61	0.00
885016. WI	封闭式基金净值指数	5,358.35	0.00
885012. WI	股票型基金总指数	6,264.43	0.11
885013. WI	混合型基金总指数	5,019.53	0.18
885005. WI	债券型基金指数	2,113.18	-0.03
885004. WI	指数型基金指数	3,660.14	0.03
885017. WI	封闭式基金价格指数	8,144.79	-0.14
885172. WI	LOF基金价格指数	2,249.85	0.45
885173. WI	ETF基金价格指数	761.26	-0.11
		统计时间	2015-3-19

## 资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	3.3000	-0.0500
R007. IB	银质押7日	4.4100	-0.1800
204001. SH	GC001	2.2550	0.3200
204007. SH	GC007	3.0000	0.1450
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	4.4960	-0.1060
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	3.3320	-0.0370
FR001. IR	FR001	3.3900	-0.0600
FR007. IR	FR007	4.4800	-0.1400
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.3000	0.0000
统计时间		2015-3-19	

## 债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	147.9440	0.1040	0.0703
000013. SH	上证企债	184.3590	0.0390	0.0212
000022. SH	上证公司债	160.6250	0.0890	0.0554
000139. SH	上证转债	438.3810	-3.5950	-0.8201
H11025. CSI	货币基金	1,330.6700	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	160.6437	-0.1239	-0.0771
000923. SH	中证公司债	160.5830	0.0730	0.0455
000832. CSI	中证转债	445.0430	-3.3320	-0.7487
H11006. CSI	中证国债	155.9693	-0.2263	-0.1451
H11007. CSI	中证金融债	158.5424	-0.0319	-0.0201
0371. CS	中债总全价(总值)指数	120.8532	-0.0382	-0.0316
0372. CS	中债总净价(总值)指数	115.5631	-0.0499	-0.0432
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.0720	-0.0063	-0.0055
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	112.9421	-0.4060	-0.3595
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.4822	-0.0511	-0.0489
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	116.0677	-0.0431	-0.0371
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.4189	-0.0594	-0.0515
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.5247	-0.0035	-0.0034
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8530	0.0013	0.0013
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.7245	-0.0199	-0.0212
816028. CI	中标可转债	4,137.8980	-29.2930	-0.7079
统计时间		2015-3-19		

## 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)