

晨会纪要

报告导读

要点提示：

- 从消息面来看：财政部表示必须划拨部分国有资产补充社保基金才有条件降低社保费率。交通部透露出租车改革指导意见或将于今年上半年出台。上交所表示新三板有关方案已经上报中国证监会，修订公司债和私募债相关业务规则，于3月20日起向社会公开征求意见，探索引入境外机构投资者参与境内新股发行询价配售。上交所表示年内推出50ETF逆回购产品试点。10年期国债期货挂牌中金所。深交所将扩大深证成分指数样本数量到500只。
- 从盘面来看：指数急速上拉，注意回抽风险。上证指数上一突破一月份形成的交易区间后，上涨空间打开，单周暴涨7%，成交量同步进入暴增状态。周五报收3617.32点。深成指周五午盘后出现部分回吐迹象，但由于创出新高，上升趋势保持良好，报收12544.45点。中小板和创业板方面，两板盘面较轻，指数上拉路径极为陡峭，中小板报7423.81点，创业板报2213.77点，分别上涨0.68%，1.37%。从板块来看，电信，互联网等新兴板块继续领涨，同时钢铁，建筑等传统板块开始崛起。由于上拉过快，出现大量中小头寸浮盈。上拉阻力将逐步出现，提醒投资者注意回抽风险。

今日聚焦：

电子计算机：A股行业指数、海外市场指数、行业指数情况

IBM智慧城市论坛及后续交流总结

金融工程：股指期货今日新合约IF1505开始交易

上证50ETF期权行权价2.65左右的期权合约交易活跃，市场继续上行空间或将收窄

热点新闻：

“慢牛”不改 短期整固难免（中证报）

611份年报出炉 新兴产业表现出色（中证报）

乌龙指引股价爆表新三板存信息盲区（中证报）

周小川解析新常态下的货币政策 支持经济增长同时谨防过度宽松（上证报）

证券期货基金三大协会领命会战“互联网+”（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	1.38	富时100	0.86
中小板指	0.68	法国CAC40	1.00
创业板指	1.37	德国DAX	1.18
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	0.43	道琼斯工业指数	0.94
韩国综合指数	-0.03	纳斯达克指数	0.68
恒生指数	-0.38	标普500	0.90
统计时间 2015-3-20			

汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	97.8557	-1.2460	-1.2573
欧元兑美元	1.0692	0.0035	0.3284
美元兑日元	121.0400	0.2600	0.2153
美元兑港币	7.7570	-0.0028	-0.0361
人民币指数	125.5086	0.0000	0.0000
美元兑人民币(即期)	6.2052	0.0092	0.1485
美元兑人民币中间价	6.1496	0.0036	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2697	0.0061	0.0974
统计时间 2015-3-20			

大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	1.09	LME铜	3.43
COMEX白银	3.79	LME铝	0.96
NYMEX铂	1.60	LME锌	1.71
NYMEX钯	1.47	LME铅	3.92
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	1.45	CBOT大豆	1.12
NYMEX原油	2.02	CBOT玉米	3.01
DCE焦煤	-0.14	CBOT小麦	3.52
DCE焦炭	-0.51	NYBOT2号棉花	-0.54
DCE PVC	1.86	NYBOT11号糖	0.63
DCE塑料	-0.67	CBOT豆油	0.26
CZCE PTA	0.04	CBOT豆粕	1.32
CZCE玻璃	1.39	CBOT稻谷	-0.05
CZCE甲醇	-0.17	DCE鸡蛋	-0.58
CZCE动力煤	-0.76	NYMEX11号糖	1.27
SHFE橡胶	0.04	NYMEX棉花	-0.13
统计时间 2015-3-20			

今日聚焦

➤ 电子计算机

A 股行业指数:

本周电子行业申万一级指数上涨 7.40%，计算机行业申万一级指数上涨 12.27%，本周市场大小盘个股普涨，使得电子计算机行业也随之大涨，消息面方面主要是 SemiCon 2015 在上海浦东新国际展览中心举行，同时 Cebit 2015 在德国汉诺威举办，中国首次作为合作伙伴国参会；

海外市场行业指数:

本周美国市场费城半导体指数上涨 4.00%，台湾信息科技指数同比上涨 1.59%，台湾电子指数同比上涨 1.98%，恒生资讯科技行业指数上涨 5.42%，海外市场在经历了小幅的调整之后整体出现了回升，随着消费电子逐步进入旺季，行业整体趋势向上；

行业指数:

本周国内市场方面，华强北指数在春节过后首次公布，环比下跌 0.2%，中关村指数环比下跌 0.01%，两个指数均位于平台内小幅波动；

行业重要新闻:

IBM 智慧城市论坛及后续交流总结:

点评:

1. 智慧城市: IBM 未来在中国市场的智慧城市主要由从底部向上部进行,首先从智慧建筑开始,到智慧社区,再到智慧微城区,因此与智能家居相关厂商的合作,以及与小区物业管理公司相关的合作将是公司未来的发展规划;

2. 云服务: 目前国内市场的云服务处于快速的发展阶段,无论是大型企业还是小型企业,均对于云服务有需求,但是两者的需求是不同的。对于大企业而言,企业私有云是需求的主要方向,此类公司主要考虑在不同区域的分支的共同协作,而小企业在容易接受公有云,此类企业对于成本的考量更加重要;

3. 去 IOE: 目前中国政府在去 IOE 方面主要的态度还是在硬件方面,IBM 在金融行业的国有企业客户已经明确不再从海外客户方面采购硬件产品,而全部转为向国内企业采购,由于国内企业目前的能够提供的服务器主要还是在相对低端产品方面,因此有较大替代需求,国内浪潮信息等服务器设备提供商将会具备较大的发展空间。

金融工程

股指期货今日新合约 IF1505 开始交易

上周五沪深 300 指数收于 3892.574 点，较前一交易日上涨 1.38%。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	5.97	1.48	-100.00	-68.36
IF1504	-26.43	1.67	-0.71	84.06
IF1506	-64.43	1.65	1.39	80.70
IF1509	-81.63	1.62	2.37	63.56

四合约总持仓 23.51 万手，较前一交易日下降 7.39%；总交易量达到 176.84 万手，较前一交易日上涨 39.15%。上周五合约 IF1503 结算，IF1504 成为新主力合约；新增合约 IF1505 成为新次月合约。

上证 50ETF 期权市场继续上行空间或将收窄

上周五上证 50ETF 收盘价格为 2.635，上涨 1.86%。期权交易合约数为 88，加挂合约数为 0。

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 69.92 倍。若追求高涨跌幅，建议关注现货价附近的期权。

从成交量看，3 月行权价为现货价格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 0.73。特别值得注意的是在连续 7 个交易日第二日涨跌幅与 PC Ratio 成正比之后，上周五的涨跌幅变化终于与 PC Ratio 走向相反。总交易量比上未平仓合约量为 0.68，达到一个较高的值，然或是因为行权价在现货价周围的期权合约的高成交量造成。

从隐含波动率来看，3 月购 2.45 的合约价格与 3 月购 2.50 价格较非理性的价位。4 月、6 月和 9 月合约的购 2.20 合约时间价值维持在 0 的水平；这三个月的认沽期权隐含波动率曲线过于平整，或是由于远月认沽期权价格主要由做市商主导。

50ETF4 月 2.25 的期权合约平价套利机会的套利空间较大。符合前几日的规律，最大箱型套利机会出现在新加挂的合约与最低行权价之间，最高收益达到 5304。

热点新闻

“慢牛”不改 短期整固难免（中证报）

随着今年两会新一轮改革号角响起，改革红利带来的 A 股利好加速释放，这成为夯实市场“慢牛”行情的中流砥柱。不过，上周股指迭创新高、市场普涨，积累大量获利盘，突破后的技术调整需求、新一轮新股上市及上周五股指期货交割、增量资金推动市场上涨的持续性问题都给市场带来一定扰动。短期而言，市场整固风险正在积累。考虑到一周来蓝筹板块轮动上涨，对资金消耗较大，不排除后市投资者改变路数，加大对中小盘股配置力度，预计短期市场机会或集中在此类品种中。

611 份年报出炉 新兴产业表现出色（中证报）

Wind 数据显示，截至 3 月 22 日中国证券报记者发稿时，共有 611 家上市公司发布 2014 年年报，实现净利润合计 4251.7 亿元，较去年同期增长 14.7%。业内人士认为，当前新兴产业上市公司呈现盈利增速加快、高毛利率等特征。不过，在高估值背景下，未来板块内部分化加剧在所难免。

乌龙指引股价爆表新三板存信息盲区（中证报）

尽管尚未有任何一只新三板产品的持有人成功收获盈利，但新三板的火热程度依然不断升温。只要是新三板产品，几乎都会很快被哄抢。在很多投资者看来，新三板是一个造富机器；在很多投资机构看来，新三板是一片资产管理蓝海。但 3 月 20 日天风证券的一次“乌龙指”事件，则让投资者看到了新三板潜在的风险。

周小川解析新常态下的货币政策 支持经济增长同时谨防过度宽松（上证报）

央行行长周小川 22 日下午在中国发展高层论坛 2015 年年会上表示，新常态下的货币政策，一方面要支持经济增长，考虑经济增长的新特点；另一方面也要促进结构性改革，过度宽松的政策对于结构性改革不利。目前来看，我国仍然是稳健的货币政策，信贷、货币供应总量扩张的速度仍旧是相当稳健的。

证券期货基金三大协会领命会战“互联网+”（证券时报）

互联网还是把金融行业给惹急了。被“惹急”的表现在于，传统金融机构对互联网金融的布局，已从“自发转型”变为由监管到业界“自上而下”倒逼，甚至已上升到了国家战略。

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	0.43	FTSE.GI	富时100	0.86
KS11.GI	韩国综合指数	-0.03	FCHI.GI	法国CAC40	1.00
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	-0.73	GDAXI.GI	德国DAX	1.18
AS51.GI	澳洲标普200	0.41	SX5P.GI	STOXX欧洲50	1.09
STI.GI	新加坡海峡指数	0.78	IBEX.GI	西班牙IBEX35	2.96
JKSE.GI	雅加达综指	-0.20	BVLX.GI	葡萄牙PSI	1.98
KLSE.GI	吉隆坡综指	-0.30	ISEQ.GI	爱尔兰综指	1.76
HSI.HI	恒生指数	-0.38	AEX.GI	荷兰AEX	0.63
TWII.TW	台湾加权指数	0.13	RTS.GI	俄罗斯RTS	1.67
000300.SH	沪深300	1.38	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	0.94
JALSH.GI	南非富时综指	-0.21	IXIC.GI	纳斯达克指数	0.68
TA100.GI	以色列TA100	0.00	SPX.GI	标普500	0.90
DFM.GI	阿联酋DFM综指	0.00	GSPTSE.GI	多伦多300	0.46
统计时间					2015-3-20

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	1.09	CA.LME	LME铜	3.43
SI.CMX	COMEX白银	3.79	AH.LME	LME铝	0.96
PL.NYM	NYMEX铂	1.60	ZS.LME	LME锌	1.71
PA.NYM	NYMEX钯	1.47	PB.LME	LME铅	3.92
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	2.80
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	1.03
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	1.45	S.CBT	CBOT大豆	1.12
T.IPE	IPE轻质原油	2.13	C.CBT	CBOT玉米	3.01
CL.NYM	NYMEX原油	2.02	W.CBT	CBOT小麦	3.52
FU.SHF	SHFE燃油	4.98	CT.NYB	NYBOT2号棉花	-0.54
JM.DCE	DCE焦煤	-0.14	SB.NYB	NYBOT11号糖	0.63
J.DCE	DCE焦炭	-0.51	BO.CBT	CBOT豆油	0.26
V.DCE	DCE PVC	1.86	SM.CBT	CBOT豆粕	1.32
L.DCE	DCE塑料	-0.67	LC.CME	CME活牛	0.40
TA.CZC	CZCE PTA	0.04	LH.CME	CME瘦肉猪	-0.91
FG.CZC	CZCE玻璃	1.39	RR.CBT	CBOT稻谷	-0.05
ME.CZC	CZCE甲醇	-0.17	JD.DCE	DCE鸡蛋	-0.58
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.76	YO.NYM	NYMEX11号糖	1.27
RU.SHF	SHFE橡胶	0.04	TT.NYM	NYMEX棉花	-0.13
统计时间					2015-3-20

汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	97.8557	-1.2460	-1.2573
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.0692	0.0035	0.3284
USDJPY. FX	美元兑日元	121.0400	0.2600	0.2153
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.4950	0.0194	1.3147
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2551	-0.0160	-1.2588
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.7774	0.0126	1.6475
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7565	0.0154	2.0780
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.9865	-0.0034	-0.3435
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7570	-0.0028	-0.0361
CNYX. CNI	人民币指数	125.5086	0.0000	0.0000
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2052	0.0092	0.1485
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1496	0.0036	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2697	0.0061	0.0974
统计时间				2015-3-20

基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	5,976.90	1.21
399305. SZ	深证基金指数	7,554.48	1.70
885010. WI	中国基金总指数	3,970.74	0.66
885011. WI	开放式基金(非货币)指	1,998.42	0.14
885016. WI	封闭式基金净值指数	5,409.28	0.95
885012. WI	股票型基金总指数	6,346.39	1.31
885013. WI	混合型基金总指数	5,073.29	1.07
885005. WI	债券型基金指数	2,117.77	0.22
885004. WI	指数型基金指数	3,701.55	1.13
885017. WI	封闭式基金价格指数	8,197.01	0.64
885172. WI	LOF基金价格指数	2,270.87	0.93
885173. WI	ETF基金价格指数	770.32	1.19
统计时间		2015-3-20	

资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	3.2700	-0.0300
R007. IB	银质押7日	4.3200	-0.0900
204001. SH	GC001	2.2000	-0.0550
204007. SH	GC007	2.3000	-0.7000
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	4.3310	-0.1650
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	3.2940	-0.0380
FR001. IR	FR001	3.3400	-0.0500
FR007. IR	FR007	4.2500	-0.2300
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.3000	0.0000
统计时间		2015-3-20	

债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	147.9420	-0.0020	-0.0014
000013. SH	上证企债	184.4070	0.0480	0.0260
000022. SH	上证公司债	160.6510	0.0260	0.0162
000139. SH	上证转债	442.6760	4.2950	0.9702
H11025. CSI	货币基金	1,330.8400	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	160.8039	0.1602	0.0996
000923. SH	中证公司债	160.6090	0.0260	0.0162
000832. CSI	中证转债	448.9650	3.9220	0.8736
H11006. CSI	中证国债	156.2752	0.3059	0.1957
H11007. CSI	中证金融债	158.6201	0.0777	0.0490
0371. CS	中债总全价(总值)指数	120.9596	0.1064	0.0880
0372. CS	中债总净价(总值)指数	115.6939	0.1308	0.1131
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.1783	0.1063	0.0923
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	113.2676	0.3255	0.2874
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.4631	-0.0191	-0.0183
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	116.2099	0.1422	0.1224
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.5461	0.1272	0.1101
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.5558	0.0311	0.0303
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8558	0.0028	0.0028
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.7075	-0.0170	-0.0181
816028. CI	中标可转债	4,173.3630	35.4650	0.8498
统计时间		2015-3-20		

本周日历

当地时间	国家/区域	事件	上期值	去年同期值
2015-3-23	美国	成屋销售折年数(万套) 2015/02	482	466
2015-3-23	美国	成屋销售:环比折年率(%) 2015/02	-4.9	-0.2
2015-3-23	美国	芝加哥联储全国活动指数 2015/02	0.1	0.6
2015-3-24	英国	CPI:环比(%) 2015/02	-0.9	0.5
2015-3-24	英国	核心 CPI:环比(%) 2015/02	-0.7	0.7
2015-3-24	中国	汇丰 PMI(预览) 2015/03	50.1	48
2015-3-24	美国	里奇蒙德联储制造业指数:季调 2015/03	0	-4.6
2015-3-24	美国	新房销售(千套) 2015/02	36	35
2015-3-24	美国	新房销售:环比(%) 2015/02	-0.2	-5.5
2015-3-24	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 2015/03	2.3	1.7
2015-3-24	美国	上周红皮书商业零售销售年率(%) 2015/03	2.7	3.1
2015-3-24	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售环比(%) 2015/03	1.2	-1.5
2015-3-24	美国	核心 CPI:同比(%) 2015/02	1.6	1.6
2015-3-24	美国	CPI:同比(%) 2015/02	-0.1	1.1
2015-3-25	英国	消费信贷增长率(%) 2015/02	3.9	0.6
2015-3-25	英国	抵押贷款增长率(%) 2015/02	1.4	0.3
2015-3-25	美国	MBA 再融资指数(1990年3月16日=100) 2015/03	1,720.30	1,432.20
2015-3-25	美国	MBA 购买指数(1990年3月16日=100) 2015/03	170.4	174
2015-3-25	美国	耐用品:新增订单(百万美元) 2015/02	209,812.00	223,736.00
2015-3-26	美国	堪萨斯联储制造业指数:季调 2015/03	1	10
2015-3-26	法国	GDP(修正):环比:季调(%) 2014/12	0.3	0.3
2015-3-26	英国	零售指数:名义同比:季调(%) 2015/02	2.3	2.8
2015-3-26	美国	MBA30 年期抵押贷款固定利率(%) 2015/03	3.8	4.4
2015-3-26	美国	持续领取失业金人数:季调(人) 2015/03	2,417,000.00	2,814,000.00
2015-3-26	美国	当周初次申请失业金人数:季调(人) 2015/03	291,000.00	310,000.00
2015-3-27	法国	消费者信心指数 2015/03	-18.8	-20.2
2015-3-27	中国	工业企业利润:累计同比(%) 2015/02	--	9.4
2015-3-27	美国	GDP(终值):环比折年率(%) 2014/12	5	3.5

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