

晨会纪要

报告导读

要点提示：

- 从消息面来看：李克强表示希望通过加入SDR，加快人民币资本项目基本可兑换。中共中央、国务院印发《关于深化体制机制改革加快实施创新驱动发展战略的若干意见》，提出培育创业投资和资本市场。财政部、国家税务总局联合印发了《关于企业改制重组有关土地增值税政策的通知》，企业兼并重组暂免土地增值税。发改委、能源局确认新电改方案落实，首张售电牌照或发深圳企业。上海、广东、天津、福建四个自贸区将在15年使用同一张负面清单，由发改委制定。上海公积金管理中心确认正在考虑上调公积金个贷额度。
- 从盘面来看：市场情绪火爆，指数跳空上涨。上证越过09年7月份的高点之后，市场情绪进入前所未有的火爆状态，昨日上证高开于3640.10点，收在全天高位3687.73点。涨1.95%。深成指收12813.83点，同样表现强劲。中小板和创业板来看，涨幅惊人，中小板收7671.22，涨3.33%，创业板指报收2293.65点。从板块来看，教育板块领涨。趋势未破之前建议坚定持仓，所有板块均会有表现机会，同时高位谨慎新开仓。

今日聚焦：

宏观：中央采取重要措施促进创新

金融工程：股指期货成交量下降明显

上证50ETF期权加挂行权价2.75合约，市场看涨情绪减弱

热点新闻：

强牛上行 盘中震荡将加剧(中证报)

人民币小升小贬料成常态(中证报)

回购量价背离 资金面存隐忧(中证报)

资本市场在创新驱动战略中担大任(上证报)

各地楼市沐政策春风 上海公积金个贷额或升75%(上证报)

行情火爆 多家证券营业部系统出现堵单(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	2.04	富时100	0.22
中小板指	4.04	法国CAC40	-0.65
创业板指	7.31	德国DAX	-1.19
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	0.99	道琼斯工业指数	-0.06
韩国综合指数	-0.03	纳斯达克指数	-0.31
恒生指数	0.49	标普500	-0.17
统计时间 2015-3-23			

汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	97.0081	-0.8476	-0.8662
欧元兑美元	1.0945	0.0253	2.3663
美元兑日元	119.6800	-1.3600	-1.1236
美元兑港币	7.7560	-0.0010	-0.0129
人民币指数	125.2863	0.0000	0.0000
美元兑人民币(即期)	6.2140	0.0088	0.1418
美元兑人民币中间价	6.1448	-0.0048	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2795	0.0098	0.1563
统计时间 2015-3-23			

大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	0.35	LME铜	1.81
COMEX白银	0.54	LME铝	-0.11
NYMEX铂	0.61	LME锌	1.46
NYMEX钯	-0.37	LME铅	3.38
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	1.03	CBOT大豆	0.87
NYMEX原油	1.98	CBOT玉米	1.23
DCE焦煤	-0.14	CBOT小麦	0.90
DCE焦炭	-1.43	NYBOT2号棉花	1.54
DCE PVC	3.03	NYBOT11号糖	0.87
DCE塑料	3.98	CBOT豆油	1.50
CZCE PTA	1.38	CBOT豆粕	0.86
CZCE玻璃	0.84	CBOT稻谷	0.64
CZCE甲醇	0.17	DCE鸡蛋	0.39
CZCE动力煤	-0.54	NYMEX11号糖	0.70
SHFE橡胶	3.67	NYMEX棉花	1.96
统计时间 2015-3-23			

今日聚焦

➤ 宏观

中央采取重要措施促进创新

根据媒体消息，中共中央、国务院3月23日印发《关于深化体制机制改革 加快实施创新驱动发展战略的若干意见》。这是政府工作报告中双引擎其中之一，大众创业，万众创新的措施具体落地。该意见的意义就在于要使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用，破除一切制约创新的思想障碍和制度藩篱，激发全社会创新活力和创新潜能，增强科技进步对经济发展的贡献度，营造大众创业、万众创新的政策环境和制度环境。此前的1月份，国务院设立了国家新兴产业创业投资引导基金，规模为400亿元，据测算引导基金可直接带动社会民间投入1800亿元，可扶持近1万家创新型企业，间接带动1万亿元规模的银行贷款、机构投资等各类资金流向创新企业。我们都知道，中国科技进步水平对经济增长的贡献率长期处于20%，远远低于美国70-80%的水平，过去三十年的经济发展主要依靠廉价劳动力，资源的投入，较低的环境成本和大量的信贷泡沫，发展不可持续。该意见是一项典型的供给驱动经济增长的措施，对中国长期经济增速中枢的托底和增加就业，促进经济转型有重要意义，是形成长期牛市的重要基本面支撑。

➤ 金融工程

股指期货成交量下降明显

昨日沪深300指数收于3972.061点，较前一交易日上涨2.04%。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(%)
IF1504	-22.14	1.92	11.18	-13.29
IF1505	-45.74	--	--	--
IF1506	-62.14	1.95	1.38	-23.76
IF1509	-78.94	1.93	0.07	0.71

四合约总持仓25.18万手，较前一交易日上涨7.11%；总交易量达到142.80万手，较前一交易日下跌13.5%。

上证 50ETF 期权加挂行权价 2.75 合约，市场看涨情绪减弱

昨日上证 50ETF 收盘价格为 2.676，上涨 1.56%。期权交易合约数为 96，加挂合约数为 8。

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 34.71 倍。若按照往常经验，市场并未过于追捧新挂合约 2.75，或显示市场不再大幅看涨。但同时需要提醒投资者本周三为第一个结算日，可行权。

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 0.97：为一个较高的值，符合从涨跌幅推测，今日市场看涨情绪减弱。总交易量比上未平仓合约量为 0.47，较上一交易日回落到正常值。从持仓量上看，50ETF 沽 3 月 2.20 和 50ETF 购 3 月 2.20 持仓量最多。

从隐含波动率来看，3 月购 2.30 的合约价格与 3 月购 2.45 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 2.60 的期权合约平价套利机会的套利空间较大，在 13:10 连续 3 分钟出现最大套利空间。交易较活跃的合约更容易出现平价套利机会。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 5744。

热点新闻

强牛上行 盘中震荡将加剧(中证报)

近期 A 股市场可谓喜气迎人, 主要市场指数新高秀愈演愈烈, 重要阻力位和整数关口被轻松突破, 量价齐升格局营造着较强的赚钱效应, 吸引越来越多逐利资金纷纷介入, 意欲分享投资盛宴。上周刚刚攻破 3600 点的沪综指在本周一一直逼 3700 点, 再度刷新近七年新高, 且形成 A 股历史上罕见的“九连阳”。尽管重心提升与盘中波动让谨慎情绪逐步升温, 但从政策与资金双轮驱动、蓝筹与成长比翼双飞、蓝筹股之间良性轮动的态势来看, 盘中波动料加大, 但行情震荡上行的强牛格局已然确立。

人民币小升小贬料成常态(中证报)

近两日人民币兑美元即期汇率在 6.21 元一线展开震荡, 在一季度即将过去之时, 人民币即期汇率回到了年初起点。分析人士认为, 在人民币汇率接近均衡水平的前提下, 持续的单边走势必然面临纠偏。年初以来的走势进一步验证了人民币汇率围绕均衡水平双向波动的趋势。未来人民币汇率仍将维持总体稳定, 但结合市场预期和内外环境看, 人民币汇率可能延续较大波动性。

回购量价背离 资金面存隐忧(中证报)

23 日, 银行间回购市场利率继续走低, 但在股市分流和信贷放量等影响下, 资金供给有一定的收缩迹象, 量价背离的现象引起投资者警惕。市场人士指出, 权益市场高回报背景下, 银行间市场面临持续的资金分流, 且年初信贷投放高峰亦增加银行间市场流动性的不稳定因素, 加上季末渐近, 仍需防范流动性的波动, 而有效降低货币市场利率仍需央行宽松政策的扶助。

资本市场在创新驱动战略中担大任(上证报)

资本市场将在国家创新驱动发展战略中担当历史性的重任。中共中央、国务院 23 日印发《关于深化体制机制改革, 加快实施创新驱动发展战略的若干意见》。《意见》共有九项三十条, 其中第十一条专门强调要强化资本市场对科技创新的支持。

各地楼市沐政策春风 上海公积金个贷额或升 75%(上证报)

记者从上海市公积金管理中心了解到, 公积金上调方案将于 3 月底前在市公积金管委会上讨论, 确定最终的上调额度并尽快落地。业内人士认为, 一旦公积金额度提高, 将对楼市购买力的释放起到较大推动作用, 且利用公积金等工具, 各地所释放的新一波政策暖风, 其力度之强也可能超出预期。

行情火爆 多家证券营业部系统出现堵单(证券时报)

曾于去年出现的证券营业部交易堵单现象昨日再度上演。这一次仍然涉及全国多家券家营业部。据了解, 申万宏源昨日上午出现证券交易系统无法登录的情况, 并从早上 9:30 一直持续到中午 12:30, 此情况才消除。

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	0.99	FTSE.GI	富时100	0.22
KS11.GI	韩国综合指数	-0.03	FCHI.GI	法国CAC40	-0.65
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	-0.24	GDAXI.GI	德国DAX	-1.19
AS51.GI	澳洲标普200	-0.32	SX5P.GI	STOXX欧洲50	-0.69
STI.GI	新加坡海峡指数	-0.07	IBEX.GI	西班牙IBEX35	0.29
JKSE.GI	雅加达综指	-0.11	BVLX.GI	葡萄牙PSI	0.12
KLSE.GI	吉隆坡综指	-0.43	ISEQ.GI	爱尔兰综指	-0.56
HSI.HI	恒生指数	0.49	AEX.GI	荷兰AEX	-0.31
TWII.TW	台湾加权指数	0.09	RTS.GI	俄罗斯RTS	-0.35
000300.SH	沪深300	2.04	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	-0.06
JALSH.GI	南非富时综指	-0.14	IXIC.GI	纳斯达克指数	-0.31
TA100.GI	以色列TA100	-0.44	SPX.GI	标普500	-0.17
DFM.GI	阿联酋DFM综指	2.21	GSPTSE.GI	多伦多300	0.10
统计时间					2015-3-23

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	0.35	CA.LME	LME铜	1.81
SI.CMX	COMEX白银	0.54	AH.LME	LME铝	-0.11
PL.NYM	NYMEX铂	0.61	ZS.LME	LME锌	1.46
PA.NYM	NYMEX钯	-0.37	PB.LME	LME铅	3.38
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	1.10
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	2.80
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	1.03	S.CBT	CBOT大豆	0.87
T.IPE	IPE轻质原油	1.95	C.CBT	CBOT玉米	1.23
CL.NYM	NYMEX原油	1.98	W.CBT	CBOT小麦	0.90
FU.SHF	SHFE燃油	4.97	CT.NYB	NYBOT2号棉花	1.54
JM.DCE	DCE焦煤	-0.14	SB.NYB	NYBOT11号糖	0.87
J.DCE	DCE焦炭	-1.43	BO.CBT	CBOT豆油	1.50
V.DCE	DCE PVC	3.03	SM.CBT	CBOT豆粕	0.86
L.DCE	DCE塑料	3.98	LC.CME	CME活牛	1.94
TA.CZC	CZCE PTA	1.38	LH.CME	CME瘦肉猪	-0.34
FG.CZC	CZCE玻璃	0.84	RR.CBT	CBOT稻谷	0.64
ME.CZC	CZCE甲醇	0.17	JD.DCE	DCE鸡蛋	0.39
TC.CZC	CZCE动力煤	-0.54	YO.NYM	NYMEX11号糖	0.70
RU.SHF	SHFE橡胶	3.67	TT.NYM	NYMEX棉花	1.96
统计时间					2015-3-23

汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	97.0081	-0.8476	-0.8662
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.0945	0.0253	2.3663
USDJPY. FX	美元兑日元	119.6800	-1.3600	-1.1236
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.4952	0.0002	0.0134
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2515	-0.0036	-0.2868
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.7876	0.0102	1.3121
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7655	0.0090	1.1897
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.9658	-0.0207	-2.0983
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7560	-0.0010	-0.0129
CNYX. CNI	人民币指数	125.2863	0.0000	0.0000
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2140	0.0088	0.1418
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1448	-0.0048	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2795	0.0098	0.1563
统计时间				2015-3-23

基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	6,070.35	1.56
399305. SZ	深证基金指数	7,696.38	1.88
885010. WI	中国基金总指数	4,008.18	0.94
885011. WI	开放式基金(非货币)指	2,002.33	0.20
885016. WI	封闭式基金净值指数	5,460.73	0.95
885012. WI	股票型基金总指数	6,477.39	2.06
885013. WI	混合型基金总指数	5,164.70	1.80
885005. WI	债券型基金指数	2,122.84	0.24
885004. WI	指数型基金指数	3,762.44	1.64
885017. WI	封闭式基金价格指数	8,304.70	1.31
885172. WI	LOF基金价格指数	2,301.18	1.33
885173. WI	ETF基金价格指数	784.05	1.78
统计时间		2015-3-23	

资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	3.3200	0.0500
R007. IB	银质押7日	3.5000	-0.8200
204001. SH	GC001	1.5400	-0.6600
204007. SH	GC007	2.5000	0.2000
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	4.1430	-0.1880
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	3.2170	-0.0770
FR001. IR	FR001	3.3000	-0.0400
FR007. IR	FR007	4.1300	-0.1200
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.3000	0.0000
统计时间		2015-3-23	

债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	148.0000	0.0580	0.0392
000013. SH	上证企债	184.4050	-0.0020	-0.0011
000022. SH	上证公司债	160.6690	0.0180	0.0112
000139. SH	上证转债	446.5540	3.8780	0.8684
H11025. CSI	货币基金	1,331.0100	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	160.8672	0.0633	0.0393
000923. SH	中证公司债	160.6210	0.0120	0.0075
000832. CSI	中证转债	453.4420	4.4770	0.9873
H11006. CSI	中证国债	156.3091	0.0339	0.0217
H11007. CSI	中证金融债	158.7135	0.0934	0.0588
0371. CS	中债总全价(总值)指数	120.8716	-0.0880	-0.0728
0372. CS	中债总净价(总值)指数	115.6150	-0.0789	-0.0682
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	115.1039	-0.0744	-0.0646
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	113.1557	-0.1119	-0.0989
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.4758	0.0127	0.0122
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	116.1804	-0.0295	-0.0254
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	115.4161	-0.1300	-0.1126
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.5227	-0.0331	-0.0323
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8552	-0.0006	-0.0006
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.6823	-0.0252	-0.0269
816028. CI	中标可转债	4,214.9850	41.6220	0.9875
统计时间		2015-3-23		

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