

# 晨会纪要

## 报告导读

### 要点提示：

- 从消息面来看：国家主席习近平在博鳌论坛提出，希望用10年时间使中国同沿线国家的年贸易额突破2.5万亿美元。中国人民银行表示要谨慎通货紧缩的情况。俄罗斯巴西表示将以创始成员国的身份加入亚洲基础设施投资银行。证监会发布《公开募集证券投资基金参与沪港通交易指引》，表示允许基金参与沪港通，不需具备QDII资格。
- 从盘面来看：指数缩量调整，谨慎乐观。上周五上证指数虽然出现了较为沉闷的行情，全天振幅仅为1.46%，但是由于开盘和收盘点位控制得体，大盘依然出现了微弱的反转迹象，收3691.10点。同时成交量收缩的较为明显，全天仅成交5092亿。深圳成分指数同样也形成了较为乐观的上攻平台，收12874.42点。中小板和创业板来看，中小板进入调整第二天，收7877.51点，创业板出现明显回调，收2323.82，在趋势没有出现实质性逆转的情况下，我们依然认为短期回调，是较好的买入机会。从板块来看，房地产，家居领涨。

### 今日聚焦：

**宏观：**一带一路具体规划出台

**电子计算机：**A股行业指数、海外市场行业指数、行业指数

2月份中国工业企业利润同比降4.2%，高技术制造业利润增长24.7%

**机械军工：**上市公司点评：四创电子

### 热点新闻：

沿线18个重点省份特色对接“一带一路”（上证报）

债券净额清算业务今启航（上证报）

周小川：货币政策要根据国内经济来判断（中证报）

张育军：七举措促进财富管理行业发展（中证报）

### 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	0.55	富时100	-0.58
中小板指	1.66	法国CAC40	0.55
创业板指	1.40	德国DAX	0.21
亚太市场		美洲市场	
指数	涨跌幅(%)	指数	涨跌幅(%)
日经225	-0.95	道琼斯工业指数	0.19
韩国综合指数	-0.14	纳斯达克指数	0.57
恒生指数	-0.04	标普500	0.24
统计时间 2015-3-27			

#### 汇率波动

名称	现价	涨跌	涨跌幅度
美元指数	97.3580	-0.0613	-0.0629
欧元兑美元	1.0893	0.0019	0.1747
美元兑日元	119.1200	-0.0900	-0.0755
美元兑港币	7.7530	-0.0015	-0.0193
人民币指数	124.0254	0.8685	0.7052
美元兑人民币(即期)	6.2150	0.0042	0.0676
美元兑人民币中间价	6.1397	0.0022	0.0000
美元兑人民币(3月)	6.2802	0.0047	0.0749
统计时间 2015-3-27			

#### 大宗商品

贵金属		基本金属	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
COMEX黄金	-0.54	LME铜	-1.48
COMEX白银	-0.99	LME铝	-0.03
NYMEX铂	-1.48	LME锌	0.24
NYMEX钯	-4.62	LME铅	-1.03
能源化工		农产品	
名称	涨跌幅(%)	名称	涨跌幅(%)
IPE布油	-5.19	CBOT大豆	-0.67
NYMEX原油	-5.83	CBOT玉米	0.06
DCE焦煤	-0.99	CBOT小麦	1.65
DCE焦炭	-1.16	NYBOT2号棉花	0.59
DCE PVC	-1.23	NYBOT11号糖	-1.86
DCE塑料	0.42	CBOT豆油	-1.70
CZCE PTA	-2.83	CBOT豆粕	-0.34
CZCE玻璃	-0.11	CBOT稻谷	-1.17
CZCE甲醇	-1.16	DCE鸡蛋	0.42
CZCE动力煤	-1.18	NYMEX11号糖	-1.22
SHFE橡胶	-1.80	NYMEX棉花	0.08
统计时间 2015-3-27			

## 今日聚焦

### ➤ 宏观

#### 一带一路具体规划出台

正如我们之前预期的那样，3月28日习近平在博鳌论坛演讲，同日三部委联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的意愿与行动》，一带一路规划正式出台。2013年9月，习近平首次在中亚和东南亚访问期间提出共建一带一路，丝路基金，亚投行和相关央企开始行动，直到一带一路规划的出台，该计划贯穿中亚，东南亚，南亚，西亚和部分欧洲。一带一路的建设可加强我国政治影响力，在经济上可以输出我国过剩产能，拉动高端装备制造出口，促进区域经济发展。本次规划明确了政策，基建，金融和贸易等领域的互联互通，明确更省份在本次规划的位置，新疆和福建将成为两个核心，是一带和一路的战略起点，上海，广西和云南等省份也有具体定位，全面与一带一路建设衔接。

### ➤ 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4.31%，计算机行业申万一级指数上涨5.78%，在互联网+的主体引领下，电子计算机类个股本周继续冲高，上述指数均创出历史新高，PE估值水平达到了71.5倍和104倍的高位，随着年报的披露，行业内个股之间预计将出现分化行情；

#### 海外市场行业指数：

本周美国市场费城半导体指数下跌3.59%，台湾信息科技指数同比下跌5.94%，台湾电子指数同比下跌3.83%，恒生资讯科技行业指数下跌0.36%，海外市场的电子信息类指数出现了较大幅度的调整，从公司层面了解的情况看，目前主要的厂商订单情况不及预期，如果基本面没有明显改善的迹象，预计海外市场持续向上的趋势将会改变；

#### 行业指数：

本周国内市场方面，华强北指数上涨1.5%，中关村指数环比下跌0.06%，两个指数均位于平台内小幅波动，供需市场的仍然维持平衡的局面；

行业重要新闻：

#### 2月份中国工业企业利润同比降4.2%，高技术制造业利润增长24.7%

1-2月份，以计算机通信和其他电子设备制造业、医药制造业为代表的高技术制造业利润增长24.7%，增速比上年全年提高9.2个百分点。

(来源：[http://finance.ifeng.com/a/20150327/13588558\\_0.shtml](http://finance.ifeng.com/a/20150327/13588558_0.shtml))

点评：

中国电子计算机行业的盈利能力持续提升，行业发展快速获得数据的支持，本次公布的行业利润增速与之前工信部公布的智能终端产销量形成对应，国内市场需求强劲，本土企业持续获益，继续关注芯片国产化相关。

## ➤ 机械军工

【四创电子】公司发布 2014 年年报，实现营收 16.8 亿元、归属于母公司股东的净利润 8016.5 万元，分别同比增长 50.9%和 56.6%。其中雷达及配套收入同比增长 39.4%。EPS 为 0.586，同比增长 47.5%；公共安全产品收入较上年同期增长 27.24%，系由于报告期内的合肥市视频监控系统等系列重大项目确认收入带动所致。在雷达电子板块，公司军品空管雷达再获批量订单，并与民航新疆空管局签订战略合作协议，进一步巩固空管一次雷达军、民市场占有率；空管一次雷达取得民航正式使用许可证，二次雷达实现首部销售并取得临时使用许可证。边界层风廓线雷达取得气象装备使用许可证；X 波段雨量雷达进一步丰富天气雷达产品线。在安全电子板块，公司深耕教育、人防、公安 3 大行业客户，发起或牵头组建了智慧安徽软件产业联盟、合肥公共安全产业技术创新战略联盟、合肥智慧城市创新产业联盟等 3 大省市产业联盟。我们看好公司后续发展。

## 热点新闻

### 沿线 18 个重点省份特色对接“一带一路”（上证报）

“一带一路”蓝图终于出来了，中国经济对外发展新路径也明晰了。国家发改委、商务部、外交部 28 日联合发布《推动共建“一带一路”的愿景与行动》，划定了中国经济对外发展的五条国际大通道，圈定了沿线 18 个省份，并将新疆、福建分别设定为陆海“两翼”核心区。

### 债券净额清算业务今启航（上证报）

银行间债市再迎创新。经央行批准，上海清算所将于今日正式开展债券净额清算业务。标志着银行间债券市场净额清算的交易类型、参与主体的双扩容。

### 周小川：货币政策要根据国内经济来判断（中证报）

中国人民银行行长周小川在博鳌亚洲论坛 2015 年年会上表示，我国货币政策将根据自己的经济情况进行判断，包括根据结构调整、经济进入新常态的状态来进行判断，而不是说国际上别的国家怎么做，中国就感到有压力。

### 张育军：七举措促进财富管理行业发展（中证报）

证监会主席助理张育军 28 日在“2015 中国（杭州）财富管理论坛”上表示，大力发展中国财富管理行业意义深远，空间巨大。证监会将进一步加快监管转型，完善法规制度，强化政策引导，努力为财富管理行业发展创造良好环境。

## 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	-0.95	FTSE.GI	富时100	-0.58
KS11.GI	韩国综合指数	-0.14	FCHI.GI	法国CAC40	0.55
SENSEX.GI	孟买SENSEX30	0.00	GDAXI.GI	德国DAX	0.21
AS51.GI	澳洲标普200	0.70	SX5P.GI	STOXX欧洲50	0.08
STI.GI	新加坡海峡指数	0.54	IBEX.GI	西班牙IBEX35	-0.23
JKSE.GI	雅加达综指	0.52	BVLX.GI	葡萄牙PSI	0.89
KLSE.GI	吉隆坡综指	-0.28	ISEQ.GI	爱尔兰综指	0.11
HSI.HI	恒生指数	-0.04	AEX.GI	荷兰AEX	-0.13
TWII.TW	台湾加权指数	-1.20	RTS.GI	俄罗斯RTS	-1.40
000300.SH	沪深300	0.55	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	0.19
JALSH.GI	南非富时综指	0.40	IXIC.GI	纳斯达克指数	0.57
TA100.GI	以色列TA100	0.00	SPX.GI	标普500	0.24
DFM.GI	阿联酋DFM综指	0.00	GSPTSE.GI	多伦多300	-0.39
统计时间					2015-3-27

### 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	-0.54	CA.LME	LME铜	-1.48
SI.CMX	COMEX白银	-0.99	AH.LME	LME铝	-0.03
PL.NYM	NYMEX铂	-1.48	ZS.LME	LME锌	0.24
PA.NYM	NYMEX钯	-4.62	PB.LME	LME铅	-1.03
GOLD.NM	国际现货黄金	0.00	NI.LME	LME镍	-2.54
SILV.NM	国际现货白银	0.00	SN.LME	LME锡	1.08
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	-5.19	S.CBT	CBOT大豆	-0.67
T.IPE	IPE轻质原油	-5.54	C.CBT	CBOT玉米	0.06
CL.NYM	NYMEX原油	-5.83	W.CBT	CBOT小麦	1.65
FU.SHF	SHFE燃油	-4.90	CT.NYB	NYBOT2号棉花	0.59
JM.DCE	DCE焦煤	-0.99	SB.NYB	NYBOT11号糖	-1.86
J.DCE	DCE焦炭	-1.16	BO.CBT	CBOT豆油	-1.70
V.DCE	DCE PVC	-1.23	SM.CBT	CBOT豆粕	-0.34
L.DCE	DCE塑料	0.42	LC.CME	CME活牛	0.43
TA.CZC	CZCE PTA	-2.83	LH.CME	CME瘦肉猪	-0.30
FG.CZC	CZCE玻璃	-0.11	RR.CBT	CBOT稻谷	-1.17
ME.CZC	CZCE甲醇	-1.16	JD.DCE	DCE鸡蛋	0.42
TC.CZC	CZCE动力煤	-1.18	YO.NYM	NYMEX11号糖	-1.22
RU.SHF	SHFE橡胶	-1.80	TT.NYM	NYMEX棉花	0.08
统计时间					2015-3-27

## 汇率变动

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅度
USDX. FX	美元指数	97.3580	-0.0613	-0.0629
EURUSD. FX	欧元兑美元	1.0893	0.0019	0.1747
USDJPY. FX	美元兑日元	119.1200	-0.0900	-0.0755
GBPUSD. FX	英镑兑美元	1.4876	0.0027	0.1818
USDCAD. FX	美元兑加元	1.2608	0.0123	0.9852
AUDUSD. FX	澳元兑美元	0.7750	-0.0075	-0.9585
NZDUSD. FX	新西兰元兑美元	0.7563	-0.0038	-0.4999
USDCHF. FX	美元兑瑞郎	0.9622	-0.0010	-0.1038
USDHKD. FX	美元兑港币	7.7530	-0.0015	-0.0193
CNYX. CNI	人民币指数	124.0254	0.8685	0.7052
USDCNY. FX	美元兑人民币(即期)	6.2150	0.0042	0.0676
USDCNY. EX	美元兑人民币中间价	6.1397	0.0022	0.0000
USDCNY3MF	美元兑人民币(3月)	6.2802	0.0047	0.0749
统计时间				2015-3-27

## 基金指数

代码	名称	现价	涨跌幅度
000011. SH	上证基金指数	6,065.02	0.53
399305. SZ	深证基金指数	7,759.39	1.47
885010. WI	中国基金总指数	4,016.77	0.43
885011. WI	开放式基金(非货币)指	2,001.66	0.08
885016. WI	封闭式基金净值指数	5,459.31	0.60
885012. WI	股票型基金总指数	6,539.80	1.00
885013. WI	混合型基金总指数	5,206.24	0.76
885005. WI	债券型基金指数	2,109.89	-0.03
885004. WI	指数型基金指数	3,788.71	0.79
885017. WI	封闭式基金价格指数	8,335.32	0.16
885172. WI	LOF基金价格指数	2,310.34	0.16
885173. WI	ETF基金价格指数	789.64	0.79
统计时间		2015-3-27	

## 资金利率

代码	名称	现价	涨跌
R001. IB	银质押1日	3.2200	-0.0100
R007. IB	银质押7日	4.0800	-0.2200
204001. SH	GC001	1.2950	-0.1750
204007. SH	GC007	2.5000	-0.8900
SHIBOR1W. IR	SHIBOR1周	3.8930	-0.0040
SHIBORON. IR	SHIBOR隔夜	3.2060	-0.0100
FR001. IR	FR001	3.2500	0.0000
FR007. IR	FR007	3.8900	0.0100
LPR1Y. IR	1年期贷款基础利率	5.3000	0.0000
统计时间		2015-3-27	

## 债市指数

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅(%)
000012. SH	上证国债	148.0010	-0.0120	-0.0081
000013. SH	上证企债	184.4410	0.0120	0.0065
000022. SH	上证公司债	160.8310	0.0590	0.0367
000139. SH	上证转债	425.1170	1.8770	0.4415
H11025. CSI	货币基金	1,331.9600	0.0000	0.0000
H11001. CSI	中证全债	160.2492	-0.3318	-0.2071
000923. SH	中证公司债	160.7100	0.0260	0.0162
000832. CSI	中证转债	433.9200	0.9380	0.2162
H11006. CSI	中证国债	155.5815	-0.5076	-0.3263
H11007. CSI	中证金融债	157.7947	-0.3966	-0.2513
0371. CS	中债总全价(总值)指数	120.1950	-0.1453	-0.1209
0372. CS	中债总净价(总值)指数	114.9620	-0.1415	-0.1231
0472. CS	中债中短期债券净价(总值)指数	114.5994	-0.0915	-0.0798
0482. CS	中债长期债券净价(总值)指数	111.3176	-0.5430	-0.4878
0642. CS	中债中期票据总净价(总值)指数	104.0032	-0.1343	-0.1291
0382. CS	中债国债总净价(总值)指数	115.5670	-0.1236	-0.1070
0422. CS	中债金融债券总净价(总值)指数	114.6882	-0.1633	-0.1424
0522. CS	中债央票总净价(总值)指数	102.4341	-0.0532	-0.0519
0532. CS	中债短融总净价(总值)指数	98.8193	-0.0065	-0.0066
0542. CS	中债企业债总净价(总值)指数	93.0447	-0.1918	-0.2061
816028. CI	中标可转债	4,034.2220	8.2430	0.2043
统计时间		2015-3-27		

## 本周日历

当地时间	国家/区域	事件	上期值	去年同期值
2015-3-30	美国	成屋签约销售指数(2001年=100) 2015/02	104.2	95.4
2015-3-30	欧盟	欧元区:经济景气指数:季调 2015/03	102.1	102.5
2015-3-30	欧盟	欧元区:工业信心指数:季调 2015/03	-4.7	-3.3
2015-3-30	欧盟	欧元区:服务业信心指数:季调 2015/03	4.5	4.4
2015-3-30	美国	个人消费支出:季调(十亿美元) 2015/02	12,087.90	11,714.40
2015-3-30	美国	人均可支配收入:折年数:季调(美元) 2015/02	41,379.00	40,125.00
2015-3-30	美国	达拉斯联储制造业产出指数 2015/03	0.7	18.1
2015-3-31	法国	PPI:环比(%) 2015/02	-0.8	-0.2
2015-3-31	加拿大	住宅开工数:折年数:季调(千套) 2015/02	187.3	191.6
2015-3-31	欧盟	欧元区:失业率:季调(%) 2015/02	11.2	11.8
2015-3-31	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售环比(%) 2015/03	-0.7	3.6
2015-3-31	美国	上周红皮书商业零售销售年率(%) 2015/03	2.8	2.3
2015-3-31	美国	上周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 2015/03	3	0.6
2015-3-31	美国	芝加哥 PMI 2015/03	45.8	55.9
2015-4-1	法国	制造业 PMI 2015/03	47.6	52.1
2015-4-1	德国	制造业 PMI 2015/03	51.1	53.7
2015-4-1	欧盟	欧元区:制造业 PMI 2015/03	51	53
2015-4-1	中国	PMI 2015/03	49.9	50.3
2015-4-1	英国	制造业 PMI 2015/03	54.1	55.8
2015-4-1	中国	汇丰 PMI 2015/03	50.7	48
2015-4-1	日本	制造业 PMI 2015/03	51.6	53.9
2015-4-1	美国	MBA 再融资指数(1990年3月16日=100) 2015/03	1,932.50	1,391.30
2015-4-1	美国	MBA 购买指数(1990年3月16日=100) 2015/03	178.7	175.6
2015-4-1	美国	ADP 就业人数:环比:季调(%) 2015/03	0.2	0.2
2015-4-2	德国	零售销售:环比:季调(%) 2015/02	2.2	0.9
2015-4-2	美国	全部制造业:新增订单:环比(%) 2015/02	-10.9	2.8
2015-4-2	美国	MBA30 年期抵押贷款固定利率(%) 2015/04	3.7	4.4
2015-4-2	美国	挑战者企业裁员人数 2015/03	50,579.00	34,399.00
2015-4-2	加拿大	贸易差额(百万加元) 2015/02	-2,451.30	745
2015-4-2	美国	商品进口额(百万美元) 2015/02	179,412.50	169,665.10
2015-4-2	美国	当周初次申请失业金人数:季调(人) 2015/03	282,000.00	332,000.00
2015-4-2	美国	商品出口额(百万美元) 2015/02	121,547.20	123,727.80
2015-4-2	美国	持续领取失业金人数:季调(人) 2015/03	2,416,000.00	2,838,000.00
2015-4-3	日本	服务业 PMI 2015/03	48.5	52.2
2015-4-3	美国	制造业平均时薪:环比(%) 2015/03	0	0.1
2015-4-3	美国	失业率:季调(%) 2015/03	5.5	6.6
2015-4-3	美国	制造业新增就业人数:季调(千人) 2015/03	8	9
2015-4-3	美国	制造业平均周工时:季调(小时) 2015/03	42	42
2015-4-3	美国	新增非农就业人数:季调(千人) 2015/03	295	225

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)