



2026年01月14日

晨会纪要20260114

证券分析师:

王敏君 S0630522040002

wmj@longone.com.cn

证券分析师:

李嘉豪 S0630525100001

lijiah@longone.com.cn

证券分析师:

王洋 S0630513040002

wangyang@longone.com.cn

重点推荐

- 1.重视市场交易情绪升温带来的非银板块配置机遇——非银金融行业周报（20260105-20260111）
- 2.人民币破7后的“南下”之路——人民币专题跟踪研究（二）
- 3.食品价格继续改善，消费潜力不断释放——食品饮料行业周报（2026/1/5-2026/1/11）
- 4.《“人工智能+制造”专项行动实施意见》发布，多家中国企业亮相CES展会——机械设备行业周报（20260105-20260111）

财经要闻

- 1.发改委：将指导地方安排不少于1%的产业用地支持资源循环利用设施建设
- 2.工信部：着力稳定制造业有效投资 自觉抵制“内卷”
- 3.商务部：自2026年1月14日起，对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅继续征收反倾销税
- 4.上海：丰富个人消费金融服务，支持平台企业引流品质消费

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 重视市场交易情绪升温带来的非银板块配置机遇——非银金融行业周报（20260105-20260111）	3
1.2. 人民币破 7 后的“南下”之路——人民币专题跟踪研究（二）	4
1.3. 食品价格继续改善，消费潜力不断释放——食品饮料行业周报（2026/1/5-2026/1/11）	5
1.4. 《“人工智能+制造”专项行动实施意见》发布，多家中国企业亮相 CES 展会——机械设备行业周报（20260105-20260111）	6
2. 财经新闻	8
3. A 股市场评述	9
4. 市场数据	11

1.重点推荐

1.1.重视市场交易情绪升温带来的非银板块配置机遇——非银金融行业周报（20260105-20260111）

证券分析师：陶圣禹，执业证书编号：S0630523100002，tsy@longone.com.cn

投资要点：

行情回顾：上周非银指数上涨 2.6%，相较沪深 300 超跌 0.2pp，其中券商与保险指数呈现同步上涨态势，分别为 1.9%和 3.6%，保险指数超额明显。市场数据方面，上周市场股基日均成交额 33751 亿元，环比上一周增长 32.9%；两融余额 2.63 万亿元，环比上一周增长 3.4%；股票质押市值 3.07 万亿元，环比上一周增长 4.4%。

券商：市场交易热情持续升温，券商加速海外业务布局和资本补充。1）截至上周五的 1 月日均 A 股成交额达 2.85 万亿元，较去年 1 月日均成交额大幅增长 137%，环比去年 12 月增长 51.6%，较 2025 全年日均增长 64.9%，市场交易热情持续升温；此外，两融余额达 2.63 万亿元，连续 106 个交易日站稳两万亿平台，并有望继续保持当前活力。我们认为，高活跃度的市场环境有利于提升券商整体业绩弹性，市场风险偏好的回暖也有助于推动投行业务和资产管理业务的复苏，为券商多元化收入结构提供支撑。在当前市场量能持续扩张的背景下，券商板块正迎来基本面与估值双重修复的重要窗口期。2）广发证券上周公告称，将以 H 股配售募资约 39.59 亿港元，并发行 H 股可转债募资 21.5 亿港元，合计募资约 61 亿港元，用于公司向境外子公司增资，以支持公司的国际业务发展。我们认为，灵活组合的募资方式，不仅优化了自身境外融资结构，也增强了其境外子公司的资本实力和业务承载能力，提升公司在跨境投行、财富管理、资产配置等领域的综合竞争力，并为未来进一步拓展海外市场奠定坚实基础。我们预判，在推动国际一流投行建设中，内资券商有望运用多元化组合式募资模式，进一步增强资本实力，提升综合竞争力，后续建议关注头部机构的资本运作节奏和资金使用效率，以把握 ROE 提升带来的板块配置机遇。

保险：定存到期催化存款搬家效应，权益市场弹性提振投资端表现。1）负债端来看，在银行存款利率持续下行、中长期存款供给稀缺的背景下，存款搬家效应持续深化，推动保险“开门红”销售热情升温。多家头部险企通过推出高预定利率的增额终身寿险、分红型年金等产品，精准承接从银行体系流出的中长期稳健型资金。同时，银行渠道与保险公司协同加强，借助网点优势和客户信任基础，加速转化低息存款客户，对“开门红”销售表现保持期待。2）投资端来看，A 股市场在政策利好、经济复苏预期增强及外资回流等多重因素推动下表现火热，主要股指稳步上行，结构性机会频现。受益于权益市场回暖，保险资金作为重要的长期机构投资者，其权益类资产配置浮盈显著回升，投资端整体收益明显改善。尤其部分头部险企在 2025 年四季度已前瞻性增配高股息蓝筹、科技成长及顺周期板块，进一步放大了本轮行情的收益弹性。

投资建议：1）券商：资本市场新“国九条”顶层设计指引明确了培育一流投资银行的有效性和方向性，活跃资本市场的长逻辑不变，建议把握并购重组、财富管理转型、创新牌照展业和 ROE 提升在内的逻辑主线，个股建议关注资本实力雄厚且业务经营稳健的大型券商配置机遇；2）保险：新“国十条”聚焦强监管、防风险框架下的高质量发展，并以政策支持优化产品设计、提升渠道价值，建议关注具有竞争优势的大型综合险企。

风险提示：系统性风险对券商业绩与估值的压制、长端利率超预期下行与权益市场剧烈波动，监管政策调整导致业务发展策略落地不到位。

1.2.人民币破 7 后的“南下”之路——人民币专题跟踪研究（二）

证券分析师：刘思佳，执业证书编号：S0630516080002

联系人：邓尧天，dytian@longone.com.cn

投资要点

从逆周期调节因子看央行对人民币汇率引导。根据人民币中间价构建公式：人民币中间价=“人民币收盘价”+“一揽子货币隔夜变化”+“逆周期因子”，我们将各种驱动因素分别进行贡献度量化，可以得到人民币中间价近期升值的解释：自 2025 年 12 月之后逆周期因子便开始对冲人民币的单边升值情况，这也是从 2022 年开始央行首次对人民币升值趋势进行的逆周期调节。保持人民币汇率在合理均衡水平上稳定是央行明确的政策目标，在央行 2026 年工作会议中，同样将“防范汇率超调风险”纳入重点工作中。我们认为人民币在经历近 5 个月升值后，央行对人民币单边升值超调的情况或难以忽视，逆周期因子可能在后续持续发力，或设置在 200-300pips，在人民币短期升值过快时引导市场适时降温，以推动汇率在动态均衡中实现温和升值。

从待结汇盘规模和成本看人民币汇率走势。如果以 2011 年到 2022 年境内企业平均结汇率 57.3%作为测算基准，同时在贸易基数中扣除人民币结算项，我们估算得到当前外贸待结汇盘或仍有 4800 亿美元。其中 2024 年累计下来的待结汇盘占比超 50%，约 2542 亿美元。2025 年（截至 11 月）累计的待结汇盘则下降至 1469 亿美元，可见企业“囤汇”呈现出边际放缓趋势。如果说待结汇盘规模是人民币升值的潜在空间，那么持汇成本则是动机。经测算，2022 年企业的平均持汇成本受累积 carry 收益摊薄影响大约只有 6.48 左右，而 2023 年、2024 年以及 2025 年平均持汇成本则由于人民币贬值和 carry 收益累积减少，分别上升至 6.50、6.80 和 7.13。我们认为 6.80 会是 2026 年最为关键的汇率节点，主要是因为 6.80 这个持汇成本线上聚集了大量“囤汇资金”。一旦人民币升值突破 6.80，大量外贸企业将会进行止损式结汇，人民币新一轮的升值轨道或被打开。

从掉期市场看人民币汇率预期。掉期点是衡量人民币贬值压力和市场预期的重要指标。受下半年美联储连续降息影响，中美利差持续收窄，导致人民币掉期点“一路北上”，并持续向上偏离抛补利率平价理论值（CIP），市场讨论热度再度被点燃。在 2025 年 10 月后，受人民币升值预期影响，国有行转为掉期多头，通过 S/B 交易融出美元，准备春节前企业结汇潮的人民币需求。S/B 交易的增多便会令实际掉期点向上偏移，脱离利率平价理论值，加深了市场对人民币的升值预期。我们认为在春节后，企业结汇需求下降意愿放缓，彼时国有行 S/B 掉期交易或迎来下行，实际掉期点则可能回归 CIP 理论值，对人民币升值预期可能会有季节性拖累。

从资本流动看外资对人民币资产的配置。境内债市受外资持有 NCD 存量见底而逐渐趋于稳定，“S/B 交易+NCD”套利组合或在 2026 年迎来尾声，外资对人民币债券或倾向于战略性质的风险平衡配置。而股票市场上，在经历了 7-10 月涌入之后，投机类短线境外资金在 12 月受人民币汇兑成本抬升影响而趋于稳定，不过中长期看，人民币升值同时带来的是中国资产估值的提高，这有利于提升人民币资产对主动配置型资金的吸引力。

人民币破 7 后的“南下”之路。短期来看，以前文四点内容，我们认为人民币汇率或会在 6.8-7.0 箱体震荡升值。长期来看，由于中国持续适度宽松的货币周期，中国资产重估以及反内卷政策带来的企业盈利回升，国内企业 ROE 或后续从底部温和反弹，带动境内企业结汇意愿以及境外机构中国资产配置意愿形成中枢性抬升，人民币升值依然大有可期。

风险提示：地缘政治风险恶化，使得外资加速流出中国市场；美国经济上行超预期使得企业继续超配美元资产，导致企业结汇意愿减弱；美国通胀上行超预期使得美国降息预期减弱，外汇市场贴水程度加深。

1.3.食品价格继续改善，消费潜力不断释放——食品饮料行业周报（2026/1/5-2026/1/11）

证券分析师：姚星辰，执业证书编号：S0630523010001；证券分析师：吴康辉，执业证书编号：S0630525060001，yxc@longone.com.cn

投资要点：

周观点：12月CPI同比涨幅创2023年3月以来最高，食品价格继续改善。扩内需促消费政策继续发力，叠加元旦临近，居民消费需求增加。2025年12月CPI同比+0.8%，环比+0.2%，同比涨幅回升至2023年3月份以来最高。CPI食品同比+1.1%，环比+0.3%；CPI非食品同比+0.8%，环比+0.1%。去掉食品、能源的核心CPI同比+1.2%，环比+0.2%。12月PPI同比-1.9%，环比+0.2%。12月CPI-PPI剪刀差为2.7%(环比-0.2pct)。

分品类：食品类价格涨幅扩大。(1)食品类：12月食品烟酒类价格同比上涨0.8%，影响CPI上涨约0.24个百分点。食品中，鲜菜和鲜果价格分别同比上涨18.2%和4.4%，影响CPI上涨约0.39和0.09个百分点，涨幅扩大。牛肉、羊肉和水产品价格分别同比上涨6.9%、4.4%和1.6%，涨幅均有扩大。猪肉为主要拖累项，同比-14.6%，影响CPI下降约0.2个百分点，降幅略有收窄。(2)非食品类：12月教育文化和娱乐、衣着、医疗保健、生活用品及服务、居住、交通和通信分别同比+0.9%（环比+0.1%）、+1.7%（环比持平）、+1.8%（环比+0.1%）、+2.2%（环比+0.4%）、-0.2%（环比-0.1%）和-2.6%（环比持平）。

二级市场表现：预加工食品板块领涨。上周食品饮料板块上涨2.12%，跑输沪深300指数0.66个百分点，食品饮料板块在31个申万一级板块中排名第26位。子板块方面，上周预加工食品表现相对较好，上涨6.72%。个股方面，上周涨幅前五为干味央厨、安记食品、养元饮品、好想你、欢乐家，分别为22.52%、18.34%、14.78%、14.75%、14.38%。

行业动态：会员商超和即时零售积极扩张，鸣鸣很忙通过港交所聆讯。(1)山姆中国2025年销售额突破1400亿元，较2024年的1005亿元增长约40%，成为沃尔玛中国增长核心引擎。依托山姆的强劲表现，沃尔玛中国（含山姆、大卖场及社区店）已设定2026年整体销售过2000亿元目标，届时其销售体量将接近第二名三倍。(2)阿里巴巴面向投资者的最新交流信息显示，淘宝闪购在最新季度取得关键进展。同时，阿里集团对于淘宝闪购2026年的投入战略也明朗化：闪购首要目标是份额增长，会坚定加大投入以达到市场绝对第一。(3)鸣鸣很忙通过港交所上市聆讯，截至2025年9月30日止九个月，湖南鸣鸣很忙录得GMV为661亿元，同比增长74.5%。截至2025年9月30日，公司拥有19517家门店，59%的门店位于县城及乡镇。

实施促内需一揽子政策，促消费、扩投资。1月9日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，部署实施财政金融协同促内需一揽子政策。围绕促进居民消费，优化实施服务业经营主体贷款、个人消费贷款贴息政策。围绕支持民间投资，实施中小微企业贷款贴息政策，设立民间投资专项担保计划等。

投资建议：在扩内需政策下，消费潜力不断释放，关注行业结构性机会，一是困境反转方向：(1)餐饮供应链：CPI企稳回升，餐饮需求有望边际回暖，关注燕京啤酒、安井食品。(2)乳业：商务部对欧盟的进口乳制品实施临时反补贴措施，对进口牛肉采取“国别配额及配额外加征关税”措施，2026年肉奶周期有望共振，建议关注悠然牧业、现代牧业、新

乳业、伊利股份。二是新消费方向：悦己化、健康化、质价比趋势下，建议关注零食、茶饮、宠物等赛道，关注盐津铺子；古茗、蜜雪集团；乖宝宠物、中宠股份。

风险提示：宏观经济增长不及预期；竞争加剧的影响；食品安全的影响。

1.4. 《“人工智能+制造”专项行动实施意见》发布，多家中国企业亮相 CES 展会——机械设备行业周报（20260105-20260111）

证券分析师：王敏君，执业证书编号：S0630522040002，wmj@longone.com.cn

投资要点：

政策跟踪：1月7日，工业和信息化部等八部门发布《“人工智能+制造”专项行动实施意见》。实施意见明确：到2027年，我国人工智能关键核心技术实现安全可靠供给，产业规模和赋能水平稳居世界前列。推动3-5个通用大模型在制造业深度应用，形成特色化、全覆盖的行业大模型，推出1000个高水平工业智能体，打造100个工业领域高质量数据集，推广500个典型应用场景。培育2-3家具有全球影响力的生态主导型企业 and 一批专精特新中小企业，打造一批“懂智能、熟行业”的赋能应用服务商，选树1000家标杆企业。建成全球领先的开源开放生态，安全治理能力全面提升，为人工智能发展贡献中国方案。

CES展会跟踪：中国具身智能机器人产业链集中参展。整机企业方面，宇树科技、智元机器人、星动纪元、北京人形机器人创新中心、众擎、傅利叶、元点智能、加速进化、魔法原子、松延动力等携代表产品进行展示。此外，多家机器人供应链企业亮相，伴随产业发展共同成长，如：兆威机电、灵心巧手、灵巧智能等展示了高自由度的灵巧手产品，雷赛智能展出无框电机、谐波关节模组、行星关节模组、灵巧手产品，领益智造带来了人形机器人关节模组、人形机器人通用底盘、小人形机器人标品骨骼等产品，奥比中光发布专门为机械臂腕部设计的超小型双目3D相机等。

智元发布新一代仿真平台。智元此次推出的Genie Sim 3.0由大语言模型驱动，可快速生成万级场景；基于Nvidia Isaac Sim，融合三维创建和视觉生成，可打造数字孪生级的高保真环境。同时，智元将开源包含真实机器人作业场景的上万小时仿真数据集，构建覆盖10万+场景的多维评估体系。此外，智元机器人的整机出货表现近期获得市场认可。据市场研究机构Omdia发布的《通用具身机器人市场雷达》报告，中国品牌整体领跑全球人形机器人销售，其中智元AGIBOT在2025年出货量与市场份额均位列第一。

海外企业亦展示了人形机器人融入特定场景的表现。1X Technologies AS在CES上展示了其家务人形机器人NEO。该产品于2025年10月末开放预订，计划2026年起逐步面向美国市场交付。NEO售价2万美元，高约168厘米、重约30公斤，单次充电可运行4小时，可处理多种家务，如叠衣服、吸尘打扫、为植物浇水等。此外，1X公司还有将NEO用于工业场景的计划，2025年12月，1X公司与瑞典投资机构EQT达成战略合作，计划在2026年至2030年间，向EQT旗下的多家投资组合公司提供最多1万台NEO机器人，应用于工厂、仓库等。

波士顿动力宣布将启动新Atlas机器人的生产计划。波士顿动力在CES展会展示了新版本的通用型人形机器人Atlas，该产品将应用于多种工业场景，可完成物料搬运、订单履行等多类任务。2026年Atlas已获得饱满的订单，预计首批产品将在未来的数月内分别发货至现代汽车的机器人应用中心、谷歌DeepMind。此外，公司将继续进行客户开拓，扩展Atlas的下游应用。

风险提示：宏观景气度弱于预期风险、新技术研发进度不及预期风险、行业竞争加剧风险、原材料价格波动风险。

2.财经新闻

1.发改委：将指导地方安排不少于 1%的产业用地支持资源循环利用设施建设

1月13日，国务院发布《固体废物综合治理行动计划》，强调固体废物应按减量化、资源化和无害化原则处理，视为宝贵资源。未来，将加强固体废物的综合利用，尤其是工业、建筑、农业等领域的废物，并推动技术研发与关键设备攻关。同时，利用投资、科技、税收等政策支持，鼓励地方为资源循环利用设施提供产业用地。

（信息来源：国务院）

2.工信部：着力稳定制造业有效投资 自觉抵制“内卷”

1月13日，李乐成主持召开第十八次制造业企业座谈会，强调贯彻习近平总书记关于新型工业化的重要论述。会议聚焦工业经济稳定与发展，听取了来自钢铁、汽车、医药等12家企业的意见建议，讨论了稳定经济、技术攻关、优化环境等议题。会议指出，虽然面临外部挑战，工业经济仍具韧性，要求坚定信心，推动高质量发展，并实施稳增长方案，提升优质工业品供给，激发消费需求。企业家要加强创新，提升竞争力，推动行业提质增效，为新型工业化和制造强国目标贡献力量。

（信息来源：工信部）

3.商务部：自 2026 年 1 月 14 日起，对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅继续征收反倾销税

自 2026 年 1 月 14 日起，对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅继续征收反倾销税，实施期限为 5 年。

（信息来源：商务部）

4.上海：丰富个人消费金融服务，支持平台企业引流品质消费

上海市出台措施促进服务业和消费发展，重点包括创新金融产品、规范平台经济、提升交通与文体娱乐服务、改善家政与养老等生活服务品质。通过支持高品质消费、加强品牌建设、优化交通和文化活动，推动服务业高质量发展，并加大财政、金融支持，吸引人才和外资，促进消费扩容和民生改善。

（信息来源：上海政府网）

3.A 股市场评述

上交易日上证指数回落收阴，大单资金大幅涌出

证券分析师：王洋，执业证书编号：S0630513040002，wangyang@longone.com.cn

上交易日上证指数回落收阴，收盘下跌 26 点，跌幅 0.64%，收于 4138 点。深成指、创业板双双回落，主要指数跌多涨少。

上交易日上证指数在日线明显超买后震荡回落，收阴 K 线，目前处于 5 日均线支撑位处，量能呈相对放大态势，大单资金大幅涌出超 630 亿元，金额相当可观。日线 MACD 虽尚未死叉，但日线 KDJ 死叉成立，日线指标走弱。60 分钟线 KDJ、MACD 死叉共振成立，分钟线指标走弱。目前指数震荡调整尚无明确结束迹象，短线或延续震荡整理。但目前指数日线均线体系仍多头排列，日线趋势向上尚未明显改变。下方多头排列的均线体系仍会提供短线支撑，已经上破的前期高点 4034 点附近也或提供短线支撑。短线指数不排除或呈宽幅震荡态势。震荡中仍需密切观察日线均线及其他技术条件变化。

上证指数周线呈小星 K 线，短暂上破 2025 年 4 月与 6 月的两个低点形成的趋势线压力位后出现明显震荡。目前周 KDJ 金叉延续尚未走弱，周 MACD 仍有金叉迹象，周指标有向好迹象，尚未明显走弱。周均线多头排列，趋势向上也尚未走弱。指数仍处周均线体系之上，下方 5 周均线、10 周均线等均或提供短线支撑。从指数月线看，指数月线均线多头排列，月线均线趋势向上尚未改变。短线或因涨幅较大、超买以及压力较重产生多空分歧从而震荡，可根据个股本身技术条件高抛低吸。但长线来看，指数趋势向上目前尚未改变。

深成指、创业板双双回落，收盘分别下跌 1.37%、1.96%，两指数均收阴 K 线。目前两指数日线 MACD 虽尚未死叉，但日线 KDJ 死叉成立，日线指标走弱。刚刚修复的 60 分钟线指标再度走弱。深成指目前落于 5 日均线支撑位处，创业板已经跌破 5 日均线，表现更弱。目前两指数尚无明确调整结束迹象。短线或挑战下方多头排列的均线体系的支撑力度。震荡中需进一步观察量价指标变化。

从深成指、创业板月线看，两指数仍处前期长期趋势线压力密集区附近。多空或反复争夺从而震荡。但月中短期趋势向上尚未改变，长线行情依然向好。短线调整充分仍可择低观察可做多机会。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 25%，收红个股占比 29%。涨超 9% 的个股 101 只，跌超 9% 的个股明显增多，高达 135 只。前一交易日涨超 9% 的个股高达 328 只，但涨幅大于等于 10% 的个股多呈超买（我们及时做了提醒），超买严重后引发明显震荡。但若趋势不变的情况下，板块、个股充分调整后，仍可根据技术条件逢低寻找短线做多机会。

上交易日同花顺行业板块中，医疗服务板块大幅收涨 4.44%，涨幅第一，为我们最近关注。其次，贵金属、油气开采及服务、生物制品、医药商业、保险、电网设备、游戏等板块逆市活跃。而军工装备、军工电子、通信设备、金属新材料、电子化学品、半导体等板块大幅回落居前。只有 17% 的板块大单资金逆市净流入，其中综合、医疗服务、能源金属、化学制药等板块大单资金净流入居前，而军工装备、军工电子、半导体、通信设备、消费电子、IT 服务、软件开发、文化传媒等板块，大单资金大幅涌出居前。

商业航天板块，是同花顺概念板块。昨日收盘大跌 5.04%，在同花顺概念板块中跌幅居前。量能放了成立以来最大单日量能，大单资金暴出超 608 亿元（上证指数总净流出约 630 亿元），金额相当可观。指数近日表现强势，自 2025 年 11 月以来，不足 2 个月中，波段涨幅超过 50%。近日指数日线明显超买，日线 RSI6 已经超过 97，且周线、月线均呈明显超买。持续严重超买出现回落调整需求。昨日指数收长阴线，目前仍处日线均线体系之上，日线 MACD 虽尚未死叉，但日线 KDJ 死叉成立，60 分钟线 KDJ、MACD 死叉共振成立，指

数短线技术条件走弱，目前回落调整尚无明显的结束迹象。观察中仍需谨慎。但指数日线、周线趋势向上尚未改变，回落调整充分，技术条件再度修复时，仍可逢低寻找可做多机会。

表1 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五			
行业	涨幅前五 (%)	行业	跌幅前五 (%)
医疗服务	4.31	航空装备 II	-6.89
油服工程	3.09	航天装备 II	-5.59
贵金属	2.93	军工电子 II	-5.41
电网设备	2.59	地面兵装 II	-5.37
数字媒体	2.49	电子化学品 II	-4.37

资料来源：同花顺，东海证券研究所

4.市场数据

表2 市场表现

2026/01/13	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	26654	94.00
	逆回购到期量	亿元	162	/
	逆回购操作量	亿元	3586	/
	7 天逆回购	%,BP	1.4	0.00
	1 年期 LPR	%	3	/
国内利率	5 年期以上 LPR	%	3.5	/
	DR001	%,BP	1.3913	6.43
	DR007	%,BP	1.5474	5.72
	10 年期中债到期收益率	%,BP	1.8519	-0.66
	10 年期美债到期收益率	%,BP	4.1800	-1.00
国外利率	2 年期美债到期收益率	%,BP	3.5300	-1.00
	上证指数	点,%	4138.76	-0.64
股市	创业板指数	点,%	3321.89	-1.96
	恒生指数	点,%	26848.47	0.90
	道琼斯工业指数	点,%	49191.99	-0.80
	标普 500 指数	点,%	6963.74	-0.19
	纳斯达克指数	点,%	23709.87	-0.10
	法国 CAC 指数	点,%	8347.20	-0.14
	德国 DAX 指数	点,%	25420.66	0.06
	英国富时 100 指数	点,%	10137.35	-0.03
	美元指数	/,%	99.1845	0.28
	外汇	美元/人民币(离岸)	/,BP	6.9737
欧元/美元		/,%	1.1643	-0.20
美元/日元		/,%	159.18	0.64
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3158.00	0.00
	铁矿石	元/吨,%	819.50	-0.24
	COMEX 黄金	美元/盎司,%	4594.40	-0.31
国际商品	WTI 原油	美元/桶,%	60.93	2.40
	LME 铜	美元/吨,%	13156.50	-0.12

资料来源：同花顺，东海证券研究所

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8621) 20333275
 手机:18221959689
 传真:(8621) 50585608
 邮编:200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8610) 59707105
 手机:18221959689
 传真:(8610) 59707100
 邮编:100089