

## 一、今日资讯

### (一) 每日乐晨

#### 【要闻动态】

- 1、国务院常务会议部署加大金融支持企业“走出去”力度，决定进一步盘活财政存量资金。
- 2、发改委提出 2015 年非化石能源占比要达到 11.4%，开工一批水电、核电项目。
- 3、国家能源局连发三文扶持光伏产业，分布式光伏发电应用示范区扩充至 30 个。
- 4、上海将加快各交通方式的衔接以推进长江经济带建设，其中新建沪通、沪乍和沪苏湖三条铁路。
- 5、上周证券市场保证金净流入 3598 亿元，这也是连续第七周净流入。

#### 【热点行业】

##### 1、国务院部署加大金融支持“走出去”力度

12月24日，国务院常务会议部署加大金融支持企业“走出去”力度，推动稳增长调结构促升级。会议认为，统筹国内国际两个大局，加大金融对企业“走出去”的支持，是稳增长、调结构的重要举措，可以推动我国优势和富余产能跨出国门、促进中外产能合作、拓展发展空间，提高中国产品尤其是装备的国际竞争力，推进外贸结构优化升级，促进制造业和金融服务业向中高端水平迈进。

**点评：**从高铁、核电到装备制造，总理一直致力于推进中国产能“走出去”。今年，我国又提出了“一带一路”构想，这一战略即可以化解国内过剩产能、又能推动产业不断升级。海外业务占比较多的企业受益较大，如**振华重工（600320）、晋亿实业（601002）**等；其次总理曾提出用融资租赁的办法扶助我国过剩优质产能走出国门，**渤海租赁（000415）**控股的皖江金融租赁将面临较大发展机遇。

##### 2、军民融合再掀高潮 通用航空成重点突破领域

第七届中国军民融合年会暨军工产融项目对接峰会 25 日将在京召开。本届年会将对军民融合最新政策和发展方向进行解读，国防科工局、总装备部等相关领导将发表重要讲话。

**点评：**在强军战略和深化改革的推动下，军民融合深度发展的若干政策建议、国防工业深化改革总体方案有望加快出台。从军民融合的具体领域来看，技术水平和政策环境相对成熟的通用航空，将成为重点突破领域。公司方面，**海特高新（002023）**航空研制、维修、培训、租赁四大业务齐飞，某型航空动力控制系统产品处于批量化生产阶段；**四创电子（600990）**主营航管雷达和民用气象雷达，通航市场发展将提升公司雷达业务需求；**威海广泰（002111）**日前公告与某合作单位签订了《系列无人机系统开发合作协议书》，券商认为公司无人机未来有望向军方供货。

##### 3、互联网金融领涨美股 国内网贷平台各显神通

近日美股持续走强，截至 23 日，道指和标普再度创出历史新高。过去 5 个交易日，市值超过千万美元的个股中，主营学生学费贷款的 First Marblehead 以 188% 的累计涨幅居于首位。出于对互联网金融的鼓励，美国国税局将将该公司发放 2.2 亿美元退税款。

**点评：**在中国，互联网金融具备交易成本低、客户覆盖面广的优点，正成为国家降低实体经济融资成本的重要抓手，相关指导意见和配套管理办法也有望加快出台。**熊猫烟花（600599）**的银湖网近日荣获“2014 年度最具创新活力互联网金融企业”；**腾邦国际（300178）**的腾邦创投借助年底节日开展一系列营销活动。

## 【公告解读】

### 太平洋（601099）：与京东子公司合作互联网证券

公司 22 日与网银在线签署《证券业务合作协议》，双方拟合力打造网银在线证券板块。网银在线为京东集团全资子公司，专注于为各行业提供安全、便捷的综合电子支付服务，核心业务包含支付处理（在线支付网关、网银钱包、快捷支付）及预付费卡等服务。

**点评：**公司与网银在线开展证券业务合作，是公司对互联网金融业务模式的探索，将有利于扩大公司影响力，丰富公司业务模式。

### 盘江股份（600395）：国有资本运营公司成立

公司收到控股股东贵州盘江投资控股（集团）有限公司（简称“盘江控股”）通知，贵州省国资委决定以盘江控股 100% 的股权资产出资设立贵州盘江国有资本运营有限公司（简称“盘江资本”），并授权盘江资本负责盘江控股分立、引资和改制等工作。

**点评：**盘江控股仍为盘江股份控股股东，仍然持有公司 58.67% 的股权，公司实际控制人仍然为贵州省国资委，国有资本运营公司成立，预示着盘江集团的改革提速。

## （二）重要提示

### 【大宗交易精选】（2014-12-25）

股票名称	溢/折价率	成交量(万股)	成交金额(万元)	占总盘比
常宝股份	-11.21%	2346	23175	5.82%
濮耐股份	-5.53%	1600	11200	2.02%
索菲亚	-6.19%	800	15040	1.82%
北信源	-1.14%	358	9295	1.34%
方圆支承	-2.78%	210	1796	0.81%
博云新材	-1.22%	300	3651	0.75%
海润光伏	-2.97%	1157	8305	0.73%
天玑科技	-11.35%	130	2172	0.71%
四川路桥	-2.50%	1821	9237	0.60%
金鸿能源	-2.86%	153	4006	0.38%

**建议重点关注：**常宝股份、博云新材。

### 【沪港通】（办理港股通业务开通，请咨询天风证券各营业部）

#### 余额监控：（截止到2014-12-24）

额度信息(亿元)	沪股通	港股通
总额度	3000	2500
总额度余额	2263.79	2397
每日额度	130	105
当日额度余额	130	102.08
使用额度比	0%	3.8%

**市场概况：**昨日沪港两市涨跌不一。沪指延续了昨天的跌势，早盘小幅高开后，一路震荡回落，盘中跌幅一度近百点，尾盘小幅回升；恒指下午休市，早盘呈现窄幅震荡走势，收盘微幅上涨。截止收盘，**沪指跌 1.98%，报 2972.53 点，成交 3787.27 亿元；恒指微涨 0.07%，报 23349.34 点，成交 396.85 亿港元。**盘面上看，**A 股“跷跷板”效应延续，券商、保险、银行等权重股大幅回落，水务等题材股逆势走强。**后市来看，近期沪指在高位振幅加剧，且出现放量滞涨现象，由于 3000 点附近聚集了大量多年的套牢盘，突破不能一蹴而就，近期指数或仍有震荡整固需求。

**最新动态：**因香港圣诞假期缘故，沪股通从 24 号起暂停 3 个交易日，直至下周一才重开。港股通 12 月 24 日仅上午交易，下午休市。**沪股通今起停 2 日，高盛称提防轮证假后裂口风险。**

## 二、证券投资

### (一) 股票投资

#### 1、天风投资策略

##### 【风行看盘】金融下跌或释放短期风险 可适当增加仓位

昨日大盘蓝筹股和新兴成长股走势泾渭分明。受权重板块遭到投资者大肆沽空，沪深主板全天维持下行探底态势，同期中小板和创业板则震荡上涨。所以在昨日盘面中出现一幕非常奇特的盘面表现，虽然指数下行，但多数品种出现上涨走势。短期来看，随着权重股调整压力逐步释放，大盘宽幅震荡或难避免，不过场内热点集体崛起，也让人看到中小盘成长股的阶段机遇。所以从短期看，昨日调整为行情纵深方向发展奠定了良好的机会，在调整中，我们建议适当增加仓位，由前期四成增至五成！

昨日盘面有以下几点值得关注：

**NO1、大盘的调整已经开始形成，趋势形成就不会轻易改变，现在需要观察股指震荡走低的空间如何。**从成交量萎缩的状态看，调整空间难以扩大太多。下方的 2900 一线势必会存在较强支撑。特别是从下方的 MACD 技术指标看，今日大盘刚刚形成“死叉”格局，短期下行的走势动能还是较为充沛的，只不过量能的萎缩将压缩短期市场的调整空间。所以，从技术层面上看，反复震荡将是短期市场的主基调。

**NO2、通过盘面来看，昨日权重蓝筹股继续领衔杀跌，拖累股指走高。**截止收盘，券商、保险、银行等金融蓝筹股纷纷位居跌幅榜前三甲。另外，两桶油等上证超大盘均有不同程度的杀跌。值得庆幸的是，在大盘股调整之际，小盘股悄然崛起。高送转潜力、次新股、水务、航空航天等纷纷走强，挑动起当前整体的投资人气。从而造成逾 7 成板块题材平均都以红盘报收。而个股方面，市场也有前期的跌停潮开始转向涨停潮，收盘之际两市有多达 46 只个股封住涨停，仅仅新宙邦一只个股收盘封在跌停板之上。可以看出，近期市场的投资人气与赚钱效应还是继续保持在相当高的温度的，这也将抑制市场的调整空间。

**NO3、市场处于年底之际，存在众多政策预期，但均没有明确落实下来，市场仍然在等待改革之中的红利。**当然，从一号文件与央企改革等预期题材来看，短期建议投资者可以继续关注现代农业、电力能源以及央企改革等相关个股的投资机会。所以，在行情呈现分化效应，题材热点趋向活跃的背景下，市场投资氛围保持良好。而政策红利的释放也将进一步提升市场的投资机会背景下，所以总体而言短期股指调整空间有限，在相对高位形成反复震荡或将是短期股指的主基调，但与此同时，市场盘面将再为丰富，总体赚钱效应将有所上升。

##### 【融资融券专题策略】 2014-12-25

中信证券	调整后仍将上行，低吸为宜。
中国平安	主力小幅洗盘，逢低介入。
广发证券	回调幅度不大，逢低吸纳。
云南白药	短期走势已走弱，建议减磅。
海油工程	强势特征明显，介入为主。

##### 【个股掘金】盘江股份 600395：国有资本运营公司成立

**盘江股份（600395）：国有资本运营公司成立**

**基本面：**

- 1、贵州盘江国有资本运营有限公司成立，负责盘江控股分立、引资和改制等工作，预示着盘江集团的改革提速；
- 2、公司的盈利能力较强，区域需求明显好于其他地区，4 季度是公司销售旺季，预计业绩仍将向好；
- 3、国企改革启动，公司有望率先受益改革红利。

**技术面：**

- 1、该股连续两天受大盘拖累被动回调，缩量明显，属于主力故意洗盘，后市有望再次创新高；
- 2、关注价位：11.20-11.50 元区间；风控线：10.90 元之下。

**推荐时间：2012-12-25 。**

中国建筑(601668)：改革与业务并进 迎接戴维斯双击

基本面：

- 1、央企改革稳步推进，订单恢复保驾护航；
- 2、“1+N”改革配套方案将出台，为公司提供多维度改革指导；
- 3、建筑合同单月大幅度增加，地产销售本月增速回暖。

技术面：

- 1、该股连续两天缩量洗盘，10日均线支撑很强，低位筹码集中，后市有望震荡上行；
- 2、关注价位：6.05-6.15元区间；风控线：5.85元以下；

推荐时间：2014-12-24。

跟踪建议：该股缩量回踩10日均线支撑，属于洗盘阶段，建议暂时持有或者继续关注。

声明：股票池不作为对投资者的推荐。投资者据此操作，风险自担。股市有风险，入市需谨慎。

## (二) 衍生品投资

### 1、期货投资

#### ★ 天风期货早评 20141225

金融类：

重点关注：股指

操作建议：美国经济向好预期明朗，临近年底，A股资金面趋于紧张，新股申购资金解冻后或有缓解，盘面上股指大幅下跌，成交量有所减少，多数股票收涨。**股指短期或围绕3000点继续震荡。**

贵金属类：

重点关注：沪金沪银

操作建议：美国GDP数据超预期走好，美股创新高，贵金属承压下跌，虽然没有破位，但是在1170附近可能随时引发下跌行情，欧美假日休市，**操作上建议前期盈利空单持有，开新仓则逢高少量参与。**

有色金属类：

重点关注：铜

操作建议：伦敦跌26收6312美元，美元指数收89.94美元维持关前多头形态。伦敦盘前低点6300点维持空头基本形态。美元指数多头延续形态成持续压制，持续下去可能再度下破新低。**1503合约暂时46000点附近寻短空，急跌44300下寻短多，仅日内短线参与。**

煤焦类：

重点关注：煤焦钢

操作建议：**动力煤下破500区间，重回弱势；螺纹钢再次回调至2500-2600震荡下方，可2500附近短线多单尝试，设紧止损，中长线不参与。**波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数延续跌势，因大型船只运费下滑，跌9点或1.12%报794点。

#### ★ 尽信农产品期货早评 20141225

昨日豆粕早盘低开振荡运行，下午开盘迅速跳水，1509合约与2800仅一步之遥。美豆因南美天气改善小幅下跌，加上圣诞假期到来，提前休市，国内今日将缺乏指引，需要防备国内资金的躁动。**从技术上看，不论是CBOT大豆还是大连豆粕均维持高位振荡，且波幅收窄，没有明显的涨跌趋势。操作上，可选择短线操作或退场观望。**

## 三、金融理财

### (一): 资产管理

#### ★ 天风金管家集合资产管理计划收益率跟踪

本计划最新预估年化收益率为：**3.66%**（2014年12月23日）

**产品简介：**本计划管理期限为5年，可展期。首次参与的最低金额为人民币5万元，追加参与的最低金额为人民币1000元。投资范围为银行存、短期逆回购、货币市场基金以及中国证监会认可的其他投资品种。

#### ★ 天风证券天勤系列集合资产管理计划净值跟踪（净值统计日：2014-12-19（周五））

产品简称	成立时间	累计净值	A级累计净值	B级累计净值
天勤1号	2014-4-16	1.0550	1.0484	1.0813
天勤2号	2014-4-16	1.0664	1.0484	1.1383
天勤5号	2014-5-14	1.0431	1.0428	1.0445
天勤6号	2014-7-4	1.0179	1.0257	0.9865
天勤7号	2014-10-15	0.9887	1.0120	0.8958

**产品简介：**天勤系列资产管理计划坚持稳健配置投资组合，在严格控制风险的基础上，追求较高的当期收入和总回报。本资产管理计划主要投资于股票、固定收益类金融工具、货币市场工具、证券投资基金，银行存款、股指期货。

### (二) 基金投资:

#### ★ 基金经理观点汇总：3000点附近将现多空拉锯战（2014-12-24 Wind 资讯）

**【南方基金：3000点附近将现多空拉锯战】**南方基金首席策略分析师杨德龙日前表示，最近大盘蓝筹涨幅过大，指数上涨过快，积累了很多获利盘，获利回吐的压力导致股票下挫调整。短线看，3000点附近会呈现多空拉锯战；但中线看，市场趋势还将向上。

**【上投摩根：市场中期趋势并未改变】**上投摩根基金日前表示，近期两市正在从前期的金融、地产行情向更多的板块轮动过渡，相对于此前指数型大涨格局，当前市场形势更为良性。尽管不排除后市仍有波折，但强势格局无法撼动。展望后市，市场中期趋势并没有改变。

**【大成基金：股票投资吸引力将上升】**大成基金日前表示，未来随着企业利润的进一步下调，债务违约可能会频繁出现，股票在大类资产配置中的相对吸引力将上升。另一方面，沪港通、国企改革、政策红利等因素还将提高投资者的风险偏好，为A股博得一定的风险溢价。

**【国泰基金：股市短期调整风险骤增】**国泰基金日前表示，股市短期调整风险骤增，不过持续推进的改革正改善经济中长期增长质量，无风险利率的下行趋势有望继续，政策趋于宽松的方向没有改变，因此维持对A股中长期乐观的看法，阶段性回调都是中线布局良机。

**【华泰柏瑞：明年重点关注中大市值公司】**华泰柏瑞基金日前表示，尽管此前涨幅惊人，但蓝筹股的估值依然很低，明年仍有价格回归价值的空间。2015年将重点关注中大市值公司，新能源、节能环保、军工和信息安全等板块有望中长期获得盈利和估值双重改善的机会。

**【兴业全球：行业板块分化势在必行】**兴业全球基金日前表示，虽然目前的市场流动性仍然较大，但不足以支持整个A股甚至某个行业板块“鸡犬升天”。板块内的分化势在必行，这并不是行情的结束，而是更大机会的到来，

**【泰信基金：资金面将保持宽松态势】**泰信中小盘基金经理柳菁日前表示，在保增长和促转型双重压力下，政府更多的是通过结构性投资，防止经济失速，后续这种结构性投入将持续。而货币政策已进入降息周期，资金面将保持宽松态势。

**【星石投资：坚定看好非银金融等蓝筹股】**星石投资总经理杨玲日前表示，近期市场波动较大，主要原因是A股指标股短期涨得过快，市场内在有盘整需要。但坚定看好后市，坚定看好非银金融等蓝筹股。因为蓝筹股大牛市根本性逻辑并没有发生变化，估值较低、大类资产配置转移、改革良好预期等因素仍然存在。

## 2、期权投资

### ★股票期权呼之欲出 直接利好四类公司（2014-12-25 Wind 资讯）

5日证监会发布的《股票期权交易试点管理办法（征求意见稿）》明确，证券公司可以从事股票期权经纪业务、自营业务和做市业务，允许期货公司从事与股票期权备兑开仓和行权交割相关的有限范围的证券现货经纪业务。分析人士表示，这将进一步拓宽证券公司的业务范围，收入渠道将更趋多元化，同时进一步打破券商和期货公司的业务屏障，金融机构在混业时代背景下的竞争将更激烈。股票期权推出以后，有助于期权合约标的交易的活跃和风险对冲，对券商板块、期货概念类、交易软件类和期权标的类股票构成利好。直接利好四类公司

券商人士表示，股票期权是对融资融券业务的重要补充，尤其是融券。目前很多券商的券源有限，“一券难求”的状况经常出现，但股票期权不存在这样的问题，可以更好地满足投资者的做空需求，同时增加券商的收入渠道。在推出初期，股票期权的流动性提供者将以机构为主，股票期权更适合机构对冲风险或进行套利。

业内人士认为，未来四类股票有望受股票期权试点利好的提振。首先是券商板块。除经纪业务外，券商还可从事股票期权的做市商、自营业务，可以在衍生品基础上推出更多结构性产品，收入渠道得以拓宽，经营利润有望增厚。二是期货公司或参股期货类个股。股票期权属于金融衍生品，期货公司具有天然的专业优势，虽然短期内业务范围受限，但随着产品运行日渐成熟和期货公司实力不断壮大，期货公司也有望分羹股票期权带来的收益。三是交易系统维护商和开发交易软件类个股。四是被选为股票期权标的的证券的个股。从海外成熟资本市场的经验来看，股票期权合约推出后，标的证券的交投通常会趋于活跃，大蓝筹有望受到更多资金关注。

### （三）债券投资：

#### ★国债逆回购报价（均价）：

	1天	2天	3天	4天	7天
上交所	3.2738	4.0419	4.3917	3.7624	5.0739
深交所	3.1178	3.6387	3.9485	3.7312	4.9126

#### ★中国货币市场：七天回购利率再降约 50bp，但跨年在即续跌空间待观察（2014-12-24 Wind 资讯）

随着新股发行冻结资金陆续解冻，中国银行间市场周三资金供给更为充分，主要回购利率继续下行，其中七天期品种依旧以约 50 个基点 (bp) 的幅度领先，隔夜则仅跌不足 5 个 bp。

交易员认为，年底前有大规模财政存款投放，短期内资金预期十分乐观，对目前加权利率仍处逾 10 个月高位的隔夜品种来说，继续下行应无疑问。不过七天期品种明日起即可跨年元旦小长假，届时以信用债为质押借款若多，将抑制其续跌空间。

上海一银行交易员称，目前七天以内的供给都很充分，但价格回落仍需时日，“之前涨也是一点一点上来的，现在也不可能一下子大幅度跳水。”她并表示，明天起七天品种即可跨年，银行受年底时点风险资产限制，对信用债为质押品的出资意愿十分有限，将限制资金价格的续跌空间，当然这并不意味着七天回购利率就此止跌。

北京一银行交易员进一步指出，正常情况下年底前回购利率仍有下行空间。但出于谨慎考虑，其所在机构目前出资多避开七天，而以隔夜或 14 天等更长期限为主，以争取流动性和收益性的最大化均衡。

至于稍早市场传出的，同业存款计入普通存款后暂时不缴纳存款准备金传言，交易员认为，该消息对短期流动性影响十分有限。因这与现有存款准备金管理方式一致，不会带来直接的冲击或利好。短期内主要影响因素还是新股资金解冻和财政存款投放。

11 月份，国务院常务会议针对缓解国内“融资难、融资贵”问题提出十条举措。国内券商—民生证券发布报告认为，存贷比的进一步调整很可能在年内上国务院常务会，或将非存款类金融机构同业存款纳入一般性存款，其中包括余额宝类货币基金。

央行公开市场一级交易商今日可继续上报正回购、逆回购，以及三个月央票需求。其中正回购期限包括 14 天和 28 天，逆回购为 14 天。

#### (四) 外汇投资:

★ 12月24日人民币汇率中间价: 1美元对人民币6.1247元(2014-12-24 中国外汇交易中心)

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布, 2014年12月24日银行间外汇市场人民币汇率中间价为: 1美元对人民币6.1247元, 1欧元对人民币7.4848元, 100日元对人民币5.0975元, 1港元对人民币0.78949元, 1英镑对人民币9.5368元。

美元指数 89.9200, 欧元兑美元 1.2196。(截至撰稿)

★欧元兑美元 1.2200 破下 逼近月图趋势线支撑(2014-12-24 Wind 资讯)

2014年下半年美国经济复苏程度较其他经济体遥遥领先, 带动美元兑一篮子主要货币全线走强。希腊政局尚未定论, 圣诞前市场并非如想象的那般平静。昨日欧元兑美元(1.2188, 0.0016, 0.13%)跌破1.2200关口, 目前已逼近月图中底部上行趋势线支撑。今日开盘后窄幅交投, 因欧洲市场节日休市, 市场交易稀少, 短线跌势料在趋势线位置企稳。

昨日投资者可在在1.2250附近入场做空, 跌破1.2210看向新低的短线操作建议准确可行, 盘中最高报1.2245, 最低报1.2164, 最大获利超过80点。美元指数(89.9600, -0.1200, -0.13%)强势登上90关口。

昨日IMM期货持仓报告显示, 3月欧元期货未平仓合约较上一交易日增加3535张, 看空欧元的合约数大幅增加。期权方面, 昨日1月欧元看涨期权总成交量9091张, 超过看跌期权的8862张, 但看涨期权合约多集中在1.2300上方, 对现价指引作用不大; 而看跌期权合约在1.2200、1.2150、1.2000和1.1190位置分别集中了1449张、1346张、1325张和2448张, 欧元兑美元日内所受下行牵引力较大。

技术面上, 欧元兑美元日线图中, 短期均线在60日均线下方运行, 尾端短期均线死叉, K线承压5日均线运行, 已连跌5个交易日, 跌势汹涌。KDJ尾端触低反弹, 亚盘中在低位窄幅震荡。下方逼近月图上行趋势线支撑, 日内下行料触及该位置。短线可在1.2188附近入场做空, 目标趋势线附近的1.2125-1.2135。

#### (五) 信托投资:

★ 瀚林地产南宁项目贷款集合信托计划(2014-12-24 Wind 资讯)

四川信托12月19日起发行“瀚林地产南宁项目贷款集合信托计划”, 发行规模48000万元, 期限12至24个月, 投资门槛100万元, 预期收益率10.5至11.5%。

信托资金用于向瀚林地产发放信托贷款, 用于其南宁瀚林上筑及瀚林名门项目开发建设。

呼叫中心  
竭诚为您服务!  
We solve problems for you

400-800-5000



更多内容请关注  
天风天盈微信平台  
(微信号 TFZQV5)

**重要声明:** 资讯产品(报告)的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更, 我们已力求资讯产品(报告)内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。我公司及其关联机构可能会持有资讯产品(报告)中提到的公司所发行的证券并进行交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行或者财务顾问服务。资讯产品(报告)版权仅为我公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。

天风证券股份有限公司

地址: 武汉市武昌区中南路99号保利广场A座37楼

网址: www.tfzq.com

电话: 027-87618889