

天风盈通
(投资日报)

 天风证券
倾力打造

一、今日资讯

(一) 每日乐晨

【要闻动态】

- 1、南车北车公布合并预案并将于 31 日复牌，1 股中国北车可换取 1.1 股中国南车股票。
- 2、环保部元旦起将公布 338 个地级及以上城市的 PM10、PM2.5 等 6 项指标的实时监测数据。
- 3、国产新支线飞机 ARJ21-700 获“准飞证”，中航飞机承担机身、机翼研制生产任务
- 4、京津冀城际铁路投资公司 30 日成立；山东将投 600 亿建环渤海高铁对接京津冀。
- 5、原国家海洋局局长刘赐贵被提名为海南省省长候选人，该省有望加速贯彻海洋强国战略。

【热点行业】

1、财政部出新政推广新能源车 提高消费者接受程度

12 月 30 日，财政部等四部委发布 2016-2020 年新能源车推广政策。亮点包括：对动力电池等核心部件，乘用车企业需提供不低于 10 年或 15 万公里的质保期限；车长小于 10 米的插电式新能源客车将获得 17 至 20 万元不等的补贴，此前为没有补贴。同日，中汽协针对深圳的限购政策表示，希望地方政府支持新能源车的发展。

点评：加强关键零部件的质量保证，有助于提高消费者接受程度，新能源车整车、电池、电机等企业将获更大市场空间。**比亚迪 (002594)** 在国内新能源车市场份额超过 33%；**中通客车 (000957)** 的新能源客车销量位居第二；**科力远 (600478)** 的电池极片产品成功打入日本 PEVE 供应链。这 3 家公司近日均受机构关注调研。

2、海尔携手恒大推智能家居 新市场打开家电股空间

海尔集团和恒大集团 30 日签订战略合作协议，双方将在加速住宅产业化优化升级、全面推动智慧家庭升级等多个方面开展合作，初步拟定 2015 至 2017 年度总体战略合作规模为 300 亿元。

点评：这是继美的与小米合作后，家电巨头跨行业合作推进智能家居的最新举动。研究机构认为，在互联网化和智能化的进程中，智能家居可能是目前可见的最后一块大蛋糕。2013 年中国智能家电产值为 1000 亿元，到 2020 年，这一数字将达到 1 万亿元。智能家居兴起、企业跨界发展以及国企改革逐步推进，将拉升家电板块估值达到更高的水平。智能家居相关公司包括美的集团 (000333)、青岛海尔 (600690)、美菱电器 (000521) 等。

3、新疆交通跨越式发展 助力丝路经济带建设

新华网 30 日报道，从明年起，国家将提高对新疆公路建设的资金支持标准，全额投资南疆四地州农村公路和国省道建设的建安费，国家高速公路建设补助标准按照建安费的 70% 执行。据统计，今年新疆共争取到国家审批核准 14 个交通项目，超过前三年总和。铁路方面，兰新客专和吐库二线相继开通，格库铁路也已开建，新疆未来 5 到 15 年的规划重点是城际铁路全覆盖。

点评：新疆被定位于丝绸之路经济带核心区，交通运输是重要支撑和根本保障。**青松建化 (600425)**、**西部建设 (002302)** 等建材企业和**友好集团 (600778)** 等商贸企业将在交通建设大潮中受益。

【公告解读】

浙富控股 (002266): 子公司获 2.56 亿元核电设备采购合同

公司控股子公司华都公司于 12 月 30 日与中国核动力研究设计院 (简称“核动力院”) 在四川省都江堰市以独家议标方式正式签署了《福建福清核电项目 5、6 号机组控制棒驱动机构 (CRDM) 设备供货合同》，确定由华都公司为国内核电站建设首次采用“华龙一号”核电技术提供两个机组所需的 ML-B 型反应堆控制棒驱动机构。该合同总金额为 25641 万元，拟分次交货，2016 年 8 月开始陆续交货，2018 年 8 月交清。

点评: 此次合同总金额约占公司 2013 年度营业收入的 32.21%，公司将按照交货进度安排生产并按完工百分比法确认销售收入，预计将增加公司 2015-2018 年度的销售收入和净利润。

襄阳轴承 (000678): 拟定增募资 7.5 亿元

公司拟 6.25 元/股非公开发行不超过 1.2 亿股，募资不超过 7.5 亿元，用于三环襄轴工业园二期建设项目 (5.2 亿元)、偿还银行贷款 (1 亿元) 和补充流动资金 (1.3 亿元)。其中，攻略四员工持股计划参与认购。

点评: 通过本次非公开发行，公司可以扩大业务规模、促进公司产业升级，改善资本结构，提高风险抵御能力。同时，引入员工持股计划认购，从而进一步建立和完善劳动者与所有者的利益共享机制，实现股东、公司和员工利益的一致，健全公司长期、有效的激励约束机制，改善公司治理水平。

(二) 重要提示

【配股缴款】 (2014-12-31)

黑猫股份 (002068)

每 10 股配 2.70 股，配股价 4.63 元

股权登记日 2014-12-29

配股缴款日 2014-12-30 到 2015-01-07

【解禁提醒】 (2014-12-31)

定向增发机构配售股份上市流通日:

华数传媒 (000156) 定向增发机构配售股份 4551.7241 万股上市流通

宝鹰股份 (002047) 定向增发机构配售股份 13790.3571 万股上市流通

星星科技 (300256) 定向增发机构配售股份 680 万股上市流通

股权分置限售股份上市流通日:

峨眉山 A (000888) 股权分置限售股份 1908.9450 万股上市流通

【大宗交易精选】 (2014-12-31)

股票名称	溢/折价率	成交量(万股)	成交金额(万元)	占总盘比
千方科技	-1.61%	2227	56868	4.41%
华鼎股份	-3.81%	2800	15540	4.37%
创维数字	0.00%	970	15583	1.94%
赛轮股份	-3.20%	1000	14810	1.92%
三湘股份	-9.62%	1000	6670	1.08%
新洋丰	0.38%	500	7935	0.83%
三元达	-2.97%	208	1697	0.77%
邦讯技术	-9.60%	104	1913	0.65%

建议重点关注: 创维数字、三湘股份。

二、证券投资

(一) 股票投资

【风行看盘】结构性风险释放，抓大放小仍是主流

N01、肆虐杀跌头向下，空头出招把盘砸，无视利好成“灾区”，悲情上演太委屈

最忧心的下挫：体育概念

上榜理由：昨日体育概念成为杀跌重灾区，行业指数下挫 3.81%，其雷曼光电、中体产业龙头品种双双跌停。体育概念前期被众多机构追捧，且近期全国体育总局长会议也已开幕，在此敏感时期做空是何缘由？

点评：体育概念在前期之所以能得到炒作其主要原因是体育产业已成为我国重点关注发展的产业之一，在国务院今年 10 月份印发的《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》中明确提出 2025 年中国体育产业总规模要力争超过 5 万亿元，因此相关上市公司股价大幅上涨。但值得注意的是，伴随着股价的连续上涨后，股价已透支利好预期，加之近期市场对于题材股持续打压，体育概念集体杀跌幅度巨大！从体育概念的落幕其实我们看到的是题材、概念品种的短期风险，首先当前市场权重蓝筹已经能为市场主流，题材、概念品种逐步被市场边缘化，其次年底是各公司即将公布全年业绩的敏感时间窗口，题材概念品种由于缺乏业绩支撑，避险情绪开始升温。**所以在操作上建议大家短期应规避以体育概念为代表的缺乏业绩支撑的题材类品种，不要盲目对所谓概念品种进行抄底，谨防股价杀跌风险！**

N02、你方唱罢我登台，瞠目结舌再喝彩，神气十足玩逆袭，主力躁动涨势急

最强劲的亮点：水泥建材

上榜理由：昨日盘中最大的亮点便是水泥建材，行业指数大涨 2.4%。其中海螺水泥、福建水泥、海螺型材等品种纷纷涨停，继房地产板块持续反攻后，建材品种陆续发力，是资金跟风还是热点转换，投资者应如何把握？

点评：水泥建材板块上涨的主要原因：首先，在降息以及调控淡出等因素的影响下，房地产销售年末强势崛起，12 月销售同比增近三成，房地产行业回暖给水泥建材上涨奠定基础。其次，水泥行业估值偏低，有一定安全边际，符合近期市场谨慎炒作风格，以海螺水泥为例，三季报公司每股收益高达 1.54，2014 年市盈率约 10 倍左右。所以水泥建材优质品种做为典型的二线蓝筹，短中期会得到资金持续关注！所以在操作上建议大家逢低关注，在个股选择上，可选择两类品种，首先选择有估值优势的行业龙头。其次选择受益于一路一带及国企改革的品种！**个股关注：海螺水泥、天山股份、塔牌集团等值得关注！**

N03、昔日明星遇冷，大玩变脸，博傻游戏终结，苦不堪言

最意外的遇冷：高送转

上榜理由：近期市场现震荡走势，但高送转题材却风光不在，昨日概念指数下跌 0.59%，其中司尔特、海默科技、首航节能等为代表的高送转股均现大幅调整，同时创业板更是江河日下，为何本轮行情中，资金对高送转题材冷眼相对呢？

点评：当前市场行情转暖，一些上市公司急忙地披露高送转预案，显然有推高股价的意图，而这种数字游戏市场近期似乎并不买账！高送转概念风光不在的背后，是以创业板为代表的中小市值品种近期的持续下跌！我认为创业板表现不佳的主要原因有以下几点：首先主权重股持续强势，极大的分流了小盘股资金；其次，基金上周整体减仓中小市值个股，造成小盘股近期持续逆势暴跌；最后，年报临近，众多估值高企的小盘股将再次面临估值重估的风险，导致题材股近期持续逆势暴跌。另一方面 在上市公司频现高送转的背后，如果其业绩增长无法跟上股本增长，那么其投资价值必然打折。因此，我们认为创业板以及高送转概念短期表现机会十分有限，**从操作的角度，建议对高送转品种短期要回避，不宜盲目炒作。对于估值低廉的蓝筹品种重点关注！**

榜单总结：昨日市场全天震荡整理，市场分歧也很大，有机构认为股市有可能出现大跌，也有机构认为调整就是买入的机会！做为普通的投资者我们应该如何抉择呢？从近期盘面看，伴随着指数逐步走高，市场风格偏于谨慎，盘面看估值偏低的蓝筹品种已经成为市场主流。另一方面，各类概念题材股以及小市值品种却不断释放风险！预计短期市场仍将出现抓大放小的分化行情。从指数的角度看，目前延五日均线上行，但由于市场结构性风险在逐步释放，但指数并没有破位迹象，所以我们判断未来市场仍将保持良好的上行态势。建议仓位保持七成！

【个股掘金】上海医药 601607：建议暂时持有或继续关注

上海医药（601607）：国企改革值得关注

基本面：

1、公司 6 月公告收购山东宏济堂、北京信园丰海、陕西华信等五家分销公司股权，预计分销业务收入增速将明显提升；

2、医药工业 GMP 认证影响 2014 年下半年将消除，营销改革与部分收回核心品种代理权益提升盈利能力；

3、公司是上海国资系统中唯一的医药企业，国企改革、外延并购与高管或控股股东增持也将成为股价催化剂。

技术面：

1、该股横盘震荡，成交量温和，有主力吸筹迹象，后市有望向上突破；

2、关注价位：16.10-16.30 元区间；风控线：15.45 元之下；

推荐时间：2014-12-30 。

跟踪建议：该股冲高回落，洗盘迹象，回踩 20 日均线支撑，建议继续关注。

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 。

跟踪建议：该股缩量回调，有主力故意洗盘迹象，建议暂时持有或继续关注。

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。

【融资融券专题策略】 2014-12-31

浙江龙盛	主力小幅洗盘，逢低加仓。
云南白药	主力拉抬明显，跟进为主。
德豪润达	斩仓筹码涌出，出局为宜。
川投能源	可能继续回调，高抛为主。
中体产业	回调幅度不大，近期低吸。

（二）衍生品投资

1、期货投资

★ 天风期货早评 20141231

金融类：

重点关注：股指

操作建议：2014 年沪深两市上市公司合计集资总额（包括 IPO、增发、配股）6911.26 亿元，为 4 年来新高。央行正式发定于 2015 年起将部分原在同业往来项下统计的存款纳入各项存款范围，适用的存款准备金率暂时为零，12 月险资主动加仓明显。上证继续延续震荡走势。

贵金属类：

重点关注：沪金沪银

操作建议：美元走软、股市回调和希腊政治局势的不确定性等因素都利好黄金市场，但黄金价格仍然会在能否站稳 1200 美元整数位心理关口上面临挑战。短期内窄幅震荡的可能性较大，**操作上建议高抛低吸，区间围绕 1180-1205，日内参与，见好就收。金银比值处于高位，可少量参与空金多银的套利操作。**

有色金属类：

重点关注：铜

操作建议：伦敦涨 61 收 6316 美元，美元调整支持。伦敦波形的末期和周期上看 1 月初即进入中线周期位置，显示市场可能的底部到来，关注市场反应。**1503 合约暂时若急跌前低点附近则寻短多机会参与。**

煤焦类：

重点关注：煤焦钢

操作建议：**动力煤快速下探后收起，冲破原平台高点，有见底可能；螺纹钢宽幅震荡趋强，当尚未扭转跌势；两焦破位后拉回平台，低位支持较强。**1-11 月，山西原煤产量完成 89069.60 万吨，同比增加 2201.18 万吨，增幅 2.53%。

2、期权投资

★1 月 8 日上交所启动期权比赛 上证 50ETF 为大赛标的（2014-12-30 Wind 资讯）

大智慧阿思达克通讯社 12 月 30 日讯，市场一直对 ETF 期权的推出极为关注，某券商人士对大智慧通讯社透露，明年 1 月份上交所将组织券商进行 ETF 期权全网测试，同时 1 月 8 号还将举办 ETF 期权策略应用大赛，大赛期权标的为上证 50ETF。

“为做实 ETF 期权投资者教育工作，帮助投资者进一步熟悉期权交易及策略应用，督促各会员检查、完善各项业务流程，提高期权业务实战演练的针对性，上交所期权工作小组近日下发了《关于举办 ETF 期权策略应用大赛的通知》，决定自明年 1 月 8 日-30 日举办 ETF 期权比赛，大赛期权标的为上证 50ETF，主要面向个人投资者、券商投资顾问和做市商，分为投资者入门组、投资者进阶组、投资顾问组合做市商组。”某券商人士对大智慧通讯社称。此前有媒体报道称，首批 ETF 期权的试点可能包括上证 50ETF 和上证 180ETF。而上交所发布的《关于举办 ETF 期权策略应用大赛的通知》则明确将上证 50ETF 作为大赛期权标的，这从侧面反映了上证 50ETF 或能成为最早的 ETF 期权交易标的。

另外，《大赛通知》还称，投资者组合投资顾问组的参赛模拟 A 股资金账户为 100 万，模拟衍生品保证金账户 100 万，每个标的权利仓限额 10 张，总持仓限额 50 张。参赛做市账号模拟 A 股资金账户 10 亿元，模拟衍生品保证金账户 10 亿元，每个标的权利仓限额 5 万张，总持仓限额为 10 万张。

“最近券商都在进行股票期权系统测试，明年一月份上交所要组织券商进行 ETF 期权全网测试，当然不可能是一次，要进行多轮全网测试。全网测试完成应该就是通关测试，不过 ETF 期权正式推出时间上交所并未通知。”上述人士还称。

“作为具备高灵活性的金融衍生品，ETF 期权有利于金融市场向多元化与纵深化发展，不但能显著提高现货市场流动性，还能在一些特定的市场环境中给投资者带来巨大的财富效应。有报道说明年 1 月份就能推出，我个人觉得有点快，春节前正式推出的可能性比较大。”另一券商人士对大智慧通讯社称。

12 月初，证监会就《股票期权交易试点管理办法（征求意见稿）》、《证券期货经营机构参与股票期权交易试点指引》向社会公开征求意见。上交所方面同步发布 4 项配套业务规则征求意见稿，《股票期权试点交易规则》、《股票期权试点业务风险控制管理办法》、《投资者适当性指引》以及《做市商业指引》。

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：**3.75%**（2014年12月29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	1.0723	1.0498	1.1625
天勤2号	2014-4-16	1.0894	1.0498	1.2481
天勤5号	2014-5-14	1.0623	1.0442	1.1349
天勤6号	2014-7-4	1.0335	1.0270	1.0595
天勤7号	2014-10-15	1.0040	1.0132	0.9671

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（2014-12-30 Wind 资讯）

【南方基金：明年货币政策相对宽松】南方基金日前表示，针对当前相对低迷的经济增长态势，2015年央行在货币政策上仍然会保持相对宽松，可能会有一到两次降息、两到三次降准，同时会采取常规手段进行流动性管理，为经济转型提供宽松的货币环境。

【嘉实基金：2015年股市将震荡上行】嘉实基金日前表示，在诸多因素的合力作用下，2015年股市将在震荡中持续上行，但过程绝非一片坦途。操作上，投资者可以通过灵活配置和主动调仓，对应市场的阶段性波动，控制下行风险，获取收益。

【博时基金：看好战略新兴产业投资机会】博时基金研究部副总经理蔡滨日前表示，2015年看好战略新兴产业的投资机会。行业上，看好高端装备制造业、国防军工、智能化装备、新能源、节能环保、新材料、现代物流等。投资主题上，关注“走出去”战略、科技对传统产业的渗透和改造、并购重组等。

【景顺长城：装备制造升级将迎巨大红利】景顺长城基金日前表示，改革预期深化，把握工业4.0浪潮，走双轮驱动之路。“中国制造业2025”十年规划将在2015年发布，未来装备制造升级将在顶层设计层面迎来巨大红利。

【海富通基金：经济转型有望提升市场估值】海富通基金投资总监戴德舜日前表示，今年宏观经济表现弱于预期，但股市表现则强于预期。经济转型有望大幅提升市场估值空间，资本市场正逐步成为加速经济转型、产业结构优化的主战场。

【前海开源：传统行业盈利将有所好转】前海开源基金日前表示，尽管明年的经济环境会继续向下，但这不代表企业盈利会往下走。传统行业如交运、电力、家电、机械、化工等从长期来看已经到了顶部，但用三到五年时间来看这些行业的供给收缩导致竞争结构好转，盈利也随之好转。

【中域投资：2015年看好军工能源板块】中域投资总经理袁鹏涛日前表示，2015年最看好军工板块以及能源板块，其中能源板块包括涉及到非常规油气资源、光伏、核电等新能源领域的上市公司。此外，移动互联行业同样值得关注。

★ 国内首只非银ETF联接基金发行（2014-12-30 Wind 资讯）

国内首只非银ETF联接基金—易方达沪深300非银行金融ETF联接基金昨天起通过易方达基金官网以及建设银行等各大银行和券商发行。易方达非银ETF联接基金是易方达非银ETF的姊妹篇，易方达非银ETF成立仅仅半年时间就收益翻倍。银河证券数据显示，截至12月25日，易方达非银ETF今年以来净值增长率高达109.28%。

据了解，该基金具有投资门槛低和申赎便利的优势，100元即起购，投资者不需要开通股票账户，就能在各大银行等渠道进行申赎

（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	14.3702	13.5112	9.0322	6.7946	4.8206
深交所	12.9748	10.8250	6.9718	5.2576	4.3321

★债市遭遇黑天鹅，债券市场后市何去何从（2014-12-30 Wind 资讯）

中国证券登记结算公司（下称：中证登）昨天发布了最新通知，表示即日起暂时不受理新增企业债券回购资格申请，已取得回购资格的企业债券暂不得新增入库，同时也针对即将出炉的地方政府性债务甄别清理结果，拟对风险较大的已入库企业债采取压缩清理措施。

与此同时，还发布了《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》，不接受AAA评级以下企业债券质押。如此一来，可能约有4700亿的企业债会丧失质押资格。也就是说，将有近4700亿的债券不能质押，只能选择卖出，这时，机构会遭遇比较大的流动性压力，而且这种压力会传导至所有流动性好的品种，甚至波及股市。这一消息也被称之为债市“黑天鹅”。

中证登这次应当说走在了很多人的前面，在全国地方性债务面临大考前首先加强了自身在企业债回购上的风险管理。中证登不接受AAA以下（除主体AA展望正面外）的企业债券质押，包括城投债和产业类企业债，不过，公司债不在此调整范围内，这让很多托管在交易所，但又不符合条件的企业债券质押资格消失，面临清理，从而引发杠杆连锁反应，让投资者的融资能力降低、城投债面临下跌风险。

而这种杠杆连锁反应并非是大家的臆测，就在今年上半年，中证登将主体AA负面以及主体AA-有抵质押担保的债券剔除出质押库时，就引发了投资者对这两大类债券的大量抛售，收益率一时间飙升。一旦库外债券不能新增入库，机构加杠杆的空间就会受到限制，这时，如果投资者急于主动抛售债券，那么会使得债券净价下跌、随后向多米诺骨牌一样，衍生到债券质押率下降，然后更多的机构被动进行去杠杆操作，随之出现短期内卖压集中，整体交易所债券板块流动性风险进一步增大。

所以，对于这次通知，很多人都觉得消息来得太突然，而且都不同程度的表达了相对悲观的态度，均认为这将影响投资者的融资能力，债券市场可能会出现暴跌的情况。

长富汇银总裁张保国表示，对于很多跨市场的机构而言，在这次债市黑天鹅事件中就展现出了优势，他们还可以转向银行间市场的怀抱。但是，需要看到这种操作的连锁反应，可能会使得年底资金面紧张的情况进一步加剧，融资成本进一步上升。从短期来看，对于杠杆的连锁反应这个问题，的确值得大家注意。

若处理不当，很有可能导致前期盈利付诸东流。从长期来看，由于目前正处于降息通道中，市场在消化了这部分冲击之后，预计后市债券市场能够重新回到上升通道中，不过，由于杠杆方面的原因，债基想要重现爆发式增长恐怕有点难度。

对于中证登这一次发布的通知，还有不少人认为其对后市的影响可能等同于加了一到两次息。由于补仓压力和缓解流动性的要求，资金的回流是必然事件，而资金的去向可能是股市或者其他地方，对于整个市场而言，都有一定的影响。

在没有清晰的结论之前，金融机构规避风险的心态可能导致地方政府的增量融资和再融资遇到障碍，对金融体系和经济都存在潜在的威胁，而且这个时间可能持续一个月甚至数月。如果地方政府的融资受到障碍，暂时没有理由相信发改委批复的基建项目会得到很快的落实推动。

(四) 外汇投资:

★ 12月30日人民币汇率中间价: 1美元对人民币6.1224元(2014-12-30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30日银行间外汇市场人民币汇率中间价为: 1美元对人民币6.1224元, 1欧元对人民币7.4640元, 100日元对人民币5.0953元, 1港元对人民币0.78917元, 1英镑对人民币9.5250元。

美元指数 89.9500, 欧元兑美元 1.2159。(截至撰稿)

★希腊政治危机再现 欧元区又遭殃?(2014-12-30 Wind 资讯)

对于隔夜的外汇市场而言, 美元指数再度升至八年半高位, 也许已经不再令人感到意外, 而欧元的两年半低位, 则依然值得大书特书。历史的车轮似乎总是习惯于陷入某种轮回。2012年的夏天, 希腊大选的僵局一度牵动着全世界的神经, 而如今, 当两年半的时间过去, 相似的局面, 似乎又将上演。

周一, 希腊总统选举最后一轮投票失败, 希腊将于明年1月25日提前举行大选。这意味着左翼 Syriza 可能上台。如果 Syriza 上台, 其将要求希腊放弃财政紧缩和改革、撕毁希腊与“三驾马车”(IMF、欧盟委员会以及欧洲央行)之间谅解备忘录, 希腊或将面临退出欧元区的风险。

两年半之后, 希腊又成为欧元区的风险源头, 市场做出强烈反应, 风险资产大跌, 德国国债等避险资产价格走高。当天, 希腊股市跌逾8%, 创两年新低; 希腊银行股暴跌, Eurobank Ergasias、Piraeus Bank 和希腊国家银行分别重挫23%、21%和18%; 希腊3年期国债收益率升破12%, 回升至欧盟救助希腊以前的高位; 德国10年期收益率跌至创纪录的0.563%。欧洲央行此前已经在与欧元区的通缩风险作斗争, 其或将很快就需决定是否撤回大部分希腊银行的资金。如果选举防止国家在2月末之前就更换其援助计划取得一致意见, 希腊资产作为抵押品的特殊规则将被视为无效。

希腊的新动荡前景正唤起人们对欧元区债务危机的回忆。市场恐怕会根据政治不确定性而继续做空欧元, 而若欧洲央行行长德拉吉(Mario Draghi)在1月22日议息会议上固执己见地实施主权量化宽松(QE)政策, 则将进一步加剧市场动荡。

(五) 信托投资:

★ 陆淮3号淮安中盛应收账款转让及回购集合资金信托计划(2014-12-30 Wind 资讯)

陆家嘴信托12月25日起发行“陆淮3号淮安中盛应收账款转让及回购集合资金信托计划”, 发行规模10000万元, 期限24个月, 投资门槛100万元, 预期收益率9.4至9.8%。

信托资金用于淮安中盛在淮安工业园区承建的淮海南路、雨田路工程项目的投资建设。

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。