

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、李克强：中国将更好实行定向调控不会搞大水漫灌。
- 2、央行称为应对春节前的流动性季节性波动，近期续做并新增合计 3195 亿元中期借贷便利。
- 3、国务院印发促进旅游业改革发展任务分解表，多项扶持政策将在上半年落地。
- 4、保险监管工作会议下周一召开，有利于行业发展的第二代偿付能力监管制度有望近期发布。
- 5、申万宏源（000166）将于 26 日挂牌，业界认为未来证券业市场化并购将增多。
- 6、台湾禽流感疫情已达最严重等级，其蔓延速度、规模为近十年来最快、最大。

【热点行业】

1、肝素钠价格逐步走高 相关公司盈利有望改善

今年以来，肝素钠市场继续回暖，价格已由去年 12 月的 9500 元/亿单位上涨至 1 月份的 11000/亿单位，涨幅为 15%。较去年年中 6000 元/亿单位的低谷，反弹幅度高达 80%。

点评：肝素钠市场已经萎靡五年，研究机构认为该市场应不会更差，价格回暖有助于相关上市公司盈利逐步改善。其中，**海普瑞（002399）** 去年完成收购美国 SPL 公司，成为全球第一大肝素原料药供应商，公司手握 46 亿现金，并购动能充足；**千红制药（002550）** 肝素系列产品占公司销售收入 60%以上，毛利更高的依诺肝素钠注射液现场检查已经结束；**常山药业（300255）** 低分子肝素钙未来有望保持较高销售增速，达肝素原研产品也有望逐步放量。

2、农业部将建种子打假长效机制 有利龙头企业

农业部副部长余欣荣表示今年将继续开展种子打假专项行动，并突出监管机制的创新，建立长效机制，扩大种子质量可追溯试点范围，推进电商平台应用，引导企业实行委托经营。

点评：研究机构认为，中国种业正在经历产业转型、企业转型、行业景气回升的三大利好重叠期，未来赢家通吃的概率很大，打击侵权和售假有助于龙头企业扩大销售。其中，**登海种业（002041）** 是玉米种子龙头，现有主力品种的潜在推广面积仍有翻倍空间；**农发种业（600313）** 背靠央企中国农发集团，通过外延式并购已成为国内小麦种子最大的生产商；**隆平高科（000998）** 积极贯彻打造“全能型种业企业”的战略，近期通过收购黄瓜种子龙头企业进军蔬菜种业。

3、光热电价或在上半年出台 发展空间比肩光伏

据悉，发改委或在今年上半年出台首批光热发电示范项目的电价实施方案，预计电价在每度 1.2 元至 1.25 元之间。此外，正在制定的十三五能源规划也将重点提及光热发电，今年核准项目规模有望达 1GW。

点评：电价政策出台后可破解行业发展瓶颈，机构看好光热发电复制光伏、风电刚启动时的凌厉升势。公司方面，**首航节能（002665）** 同时掌握槽式和塔式电站核心技术，有意积极参与项目招标；**杭锅股份（002534）** 参股的中控太阳能投建了国内首家商业化运营的光热电站。

4、一号文件公布在即 聚焦农业现代化

2015 年中央“一号文件”有望在本月底对外公布，预计文件主题为“深化农村改革和农业现代化”。此次一号文件的主题在 2014 年基础上，强调进一步推进农业现代化，改革与发展的道路设计将更为具体。

点评:可从以下两条思路布局“一号文”投资机会:一是农业规模化将拉动对农机的需求,利好**吉峰农机(300022)**、**一拖股份(601038)**;二是在农业信息化拥有丰富经验的企业将受益,如**神州信息(000555)**旗下的**中农信达**、**江淮动力(000816)**旗下的**上农信**等。

【公告解读】

1、泰格医药收购北医仁智 深耕临床试验

泰格医药(300347)拟以26.92元每股的价格,定增1857万股,募资5亿元,其中1.54亿元收购北医仁智100%股权,3.46亿元补充流动资金。公司实际控制人认购2.5亿元。交易对方承诺,北医仁智2015年-2017年净利润分别为1100万元、1320万元和1584万元。

点评:北医仁智立足于临床试验CRO,更专注于学术性研究组织(ARO),是国内在心血管领域领先的ARO公司。泰格医药主营临床试验CRO,是A股为数不多的医疗咨询服务型企业,去年7月以5000万美元收购美国CRO公司方达医药70%的股权。

2、泰禾集团40亿元投地产 参股东兴证券

点评:泰和集团停牌期间,东兴证券IPO已顺利过会,公司持有的7000万股东兴证券将显著增值。

3、司尔特定增涉足农资电商

司尔特(002538)公告称,拟定增募资10.28亿元,其中,年产90万吨新型复合肥项目投入8.22亿元,“020”农资电商服务平台建设项目投入2.026亿元。预计前者达产时年净利1.99亿元,后者年净利4781万元。发行对象将在定增取得批文后,以竞价方式最终确定。

公司同时发布年报,2014年实现净利1.44亿元,增长29%,基本每股收益0.49元,分配预案为每10股转增10股派1元。

(二) 重要提示

【解禁提醒】2015-01-22

股权分置限售股份上市流通日:

江铃汽车(000550) 股权分置限售股份3.60万股上市流通

首发原股东限售股份上市流通日:

光洋股份(002708) 首发原股东限售股份1317.4675万股上市流通

应流股份(603308) 首发原股东限售股份15981.1192万股上市流通

【新股上市】2015-01-22

无涨跌幅限制的股票或基金:

N 万达(002739) 无涨跌幅限制,原因:首发上市

N 爱迪尔(002740) 无涨跌幅限制,原因:首发上市

N 苏试(300416) 无涨跌幅限制,原因:首发上市

N 浩丰(300419) 无涨跌幅限制,原因:首发上市

N 西部(601069) 无涨跌幅限制,原因:首发上市

N 再升(603601) 无涨跌幅限制,原因:首发上市

【基金发行】2015-01-22

国投瑞银瑞利(161222)

交银丰泽收益A(519749)

二、证券投资

(一) 股票投资

【风行看盘】主板反弹动能有限，创业板仍是短期资金主战场

创业板指数近来持续的逆势创出新高，尽管中小板、创业板分别超过 40 倍、65 倍的 PE 估值水平依然偏高，且注册制改革等政策预期增加未来成长股估值泡沫继续挤出的压力，不过新兴产业依托于产业升级、创新成长所带来的景气度持续向上趋势似乎仍具有吸引力，特别是业绩增长稳定，估值相对偏低的中小板，近期有机构席位大量买入！随着年报业绩披露逐渐展开，能够获得盈利持续增长支持的成长性股票，比较容易获得市场较大的估值溢价认可，后市个股表现可能会因回归业绩而出现较大分化，部分优质中小盘股的高估值压力有望缓解。**所以在此阶段，我们不建议盲目增加仓位，建议保持五成，关注的重点也不会因为昨日暴涨有所变化，建议继续关注小市值的成长性品种！个股如：明牌珠宝、格林美、科达洁能等品种继续关注！**

【个股掘金】天风盈智（股票池）2015-01-21:

今日调入:

今日调出: 精简调出横店东磁。

简称	调入时间	调入价格	浮动盈亏	盈亏区间	推荐理由
长青股份 (短线)	01.21	18.67	0.75%	24/18	绿色农业、业绩预增
顺络电子 (短线)	01.14	19.05	7.57%		消费电子龙头，陆续导入陶瓷新材料
国联水产 (短线)	01.20	9.52	2.42%	10.5/ 9.5	水产养殖龙头，四大板块拉动业绩
杰瑞股份 (中线)	01.05	30.57	19.59%		国内油田服务领域龙头
奥瑞金 (中线)	01.07	22.37	10.77%		高营收及净利润高增长

【大宗交易精选】 (2015-01-22)

股票名称	溢/折价率	成交量(万股)	成交金额(万元)	占总盘比	交易频次
新大陆	3.57%	1750	54863	3.38%	6
华泽钴镍	-1.73%	1800	34340	3.32%	11
美盈森	-8.46%	2021	28860	2.83%	4
阳光电源	-3.00%	880	15534	1.33%	2
索菲亚	-6.98%	500	12185	1.13%	5
上峰水泥	-5.01%	800	6216	0.98%	2
博云新材	-8.99%	360	4154	0.90%	1
中技控股	-0.97%	200	2454	0.35%	1
杭锅股份	-11.69%	100	1669	0.25%	1
新朋股份	-12.01%	48	369	0.11%	1

**20150122 建议重点关注：华泽钴镍（昨日竞价及大宗均放大量，年线之上有望企稳及反弹）
中技控股（大幅调整后近日持续放量，反弹有望持续）**

(二) 全景生态—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2015-01-21)

额度信息(亿元)		沪股通	港股通
总额度	总额度	3000	2500
	总额度余额	2142.21	2299
	余额占额度百分比	71.4%	92%
每日额度	每日额度	130	105
	当日额度余额	108.65	95.6
	余额占额度百分比	83.6%	91%

市场综述: 昨日沪港两市全面爆发; 沪指早盘小幅高开后震荡攀升, 盘中连破上方多条短期均线, 收盘创出近 5 年来最大单日涨幅, 重返 3300 点上方; 恒指高开高走, 盘中回补了周一的向下跳空缺口, 并创出阶段新高, 收放量中阳线。截止收盘, **沪指大涨 4.74%, 报 3323.61 点, 成交 4737.59 亿元; 恒指涨 1.68%, 报 24352.58 点, 成交 1042.92 亿港元。**盘面上看, **多元金融与保险板块领涨**, 板块内多只个股先后冲上涨停板; 值得一提的是, 连续两日大幅回调的券商股午后全面爆发, 板块大涨近 8%。后市来看, 大跌后资金入场抄底意愿十分强烈, 市场赚钱效应再度显现, 但股指上方的压力仍然强大难言乐观; 能否冲破前期阻力位置, 仍有待进一步观察。沪港通交易量稳步增长, 沪股通总额度使用 814 亿元, 北上资金很活跃, 另外港股通额度的使用也在逐步增加。

沪港通涨跌排名: 1) 沪股通公司中, 新湖中宝、万业企业、张江高科等公司涨幅居前; 中国软件、中源协和、华东电脑等公司跌幅居前。2) 港股通公司中, 中国太平、中国国航、融创中国等公司涨幅居前; 思捷环球、中集安瑞科、港华燃气等公司跌幅居前。

沪港通动态: 上交所: 将落实公募基金参与港股通

(三) 衍生品投资

1、期货投资

★ 尽信农产品期货早评 20150122

操作建议: 自美农报告利空后, 美豆持续下跌, 国内豆粕也一度创新低, 但原因不仅仅是美豆, 还应该包括国内股指期货大跌导致相关席位豆粕多头被迫砍仓所致。近两日豆类开始有所反弹, 特别昨日白糖一度涨停带动豆粕大幅反弹, 目前基本在 2700 左右。操作上等豆类和原油企稳, 再择机做多。

2、期权投资

★ 上证 50ETF, 期权投资内参 (2015-01-21 Wind 资讯)

一周套利: 1 月 15 日上证 50ETF 1 月合约存在平价套利机会, 具体操作为买入 1 张 1 月行权价为 2.4 元的看涨期权合约, 卖出 1 张对应的看跌期权, 同时卖出 10000 份华夏上证 50ETF, 则成本加上保证金金额为 4.16 万元, 14 天后无风险收益率为 1.58%, 年化收益达到 32.39%。

1 月 15 日上证 50ETF 1 月合约存在平价套利机会, 具体操作为买入 1 张 1 月行权价为 2.55 元的看涨期权合约, 卖出 1 张对应的看跌期权, 同时卖出 10000 份华夏上证 50ETF, 则成本加上保证金金额为 4.40 万元, 14 天后无风险收益率为 1.46%, 年化收益达到 29.53%。

本周组合策略最佳拍档: 根据兴业证券 OA(指令激进性) 择时系统, 未来短期内上证 50ETF 将呈现大幅震荡走势。鉴于此, 兴业证券定量研究团队推荐以下两个组合策略: 1) 同价跨式策略: 以今日为例, 同时买入一张 1 月到期的敲定价为 2.6 的看涨看跌期权。如果未来 13 天后 ETF 价格小于 2.475 或大于 2.725, 组合都将有正收益。若 13 天后 ETF 价格在 [2.475, 2.725] 之间, 组合将产生损失, 最大损失为 1248 元。

2) 异价跨式策略: 以今日为例, 买入一张 1 月到期的敲定价为 2.4 的看跌期权, 买入一张 1 月到期的敲定价为 2.7 的看涨期权。如果未来 13 天后 ETF 价格小于 2.363 或大于 2.737, 组合都将有正收益。若 13 天后 ETF 价格在 [2.363, 2.737] 之间, 组合将产生损失, 最大损失为 369 元。

三、金融理财

(一): 资产管理

★天风证券汇盈 2 号集合资产管理计划产品

名称	天风证券汇盈 2 号集合资产管理计划
集合计划管理人	天风证券股份有限公司
集合计划托管人	广发银行股份有限公司
集合计划目标规模	本集合计划推广期规模上限为 5 亿份，存续期规模上限为 5 亿份，不含利息转增份额，委托人数量为 2 人以上（含）200 人以下（含）。
投资范围	可投资于中国境内依法发行的商业银行理财计划、集合资金信托计划、基金子公司一对多专项资产管理计划等金融监管部门批准或备案发行的金融产品、现金类资产（包括银行活期存款和通知存款、以及其他现金类资产等）以及中国证监会认可的其他投资品种。
本集合计划封闭期、开放期及流动性安排	本集合计划封闭期与存续期一致，封闭期内不办理参与及退出申请，本合同另有约定的除外； 封闭期为 3 年，封闭期内不办理参与、退出业务。 本集合计划最终投向的天风汇盈贰号有限合伙基金存续期为 3 年，期末由全体合伙人表决通过后可延长 2 年。
集合计划份额面值	本集合计划的面值为人民币 1.00 元。
参与本集合计划的最低金额	单个委托人首次参与的最低金额为人民币 100 万元，追加参与的最低金额为人民币 1 万元。
本集合计划费用	不设参与费、退出费、不提取业绩报酬，年管理费为 0.20%，年托管费为 0.06%。

★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：**3.96%**（2015 年 1 月 20 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。

(二) 基金投资：

★周三上证基指收涨 3.66%深证基指涨 2.23%（2015-01-21 Wind 资讯）

周三（1 月 21 日），**上证基金指数收报 5562.63 点，涨 3.66%；深证基金指数收报 6499.64 点，涨 2.23%**。LOF 基金价格指数收报 2103.71 点，涨 2.53%；ETF 基金价格指数收报 695.99 点，涨 3.12%。

当日，在可交易的 7 只传统封基中，6 只上涨，1 只下跌；在 191 只创新封基中，138 只上涨，33 只下跌。创新封基中，鹏华证保 B(+10.01%)、中银产业债一年(+10.01%)、鹏华中证传媒 B(+10.01%)涨跌幅排名前三位；民生加银平稳添利 A(-7.44%)、新华惠鑫分级 B(-2.71%)、易方达永旭添利(-2.41%)涨跌幅排名后三位。

★两融监管升级，基金配置防御为主（2015-01-21 环球财经网）

本周基金池及组合推荐（仅供参考）：

绝对收益基金方面。A 份额上周涨势明显，但我们认为现在仍是 A 份额配置的较好时机，随着市场更加宽松、A 份额的价值回补及风险偏好有所降低等因素影响，我们认为 A 份额仍具有较好的上涨空间。具体品种方面，建议选择成交较活跃、实际隐含收益率较高、整体溢价较低的 A 份额。目前成交较活跃、实际隐含收益率较高的分级 A 份额有国泰医药 A、新华环保 A、国企改革 A、富国创业板 A、申万证券 A，其实际隐含收益率分别为 6.97%、6.95%、6.90%、6.88%、6.87%。

相对收益基金方面。债市将延续反弹，看好利率债、高等级信用债。因此，我们选择利率债、可转债配置较高、流动性较好的封闭式债基和分级债基 B，具体品种包括招商信用添利、泰达宏利聚利 B、金鹰元盛 B、安信宝利 B。

权益基金方面,根据上述对市场和证券、保险板块的短期风险判断。我们建议暂时规避这些板块的ETF和分级基金B端,包括易方达300非银ETF、申万证券B、鹏华证保B及招商券商B等,关注食品饮料、医药等防御型板块的ETF和分级B端,包括华夏医药ETF、景顺长城食品饮料ETF、国泰医药B、国泰食品饮料B及信诚800医药B等。

稳健权益基金池仍选择内部收益率较高的封闭式股基及符合我们的趋势判断的场内基金品种。在可交易的封闭式股基中,基金科瑞、基金鸿阳的内部收益率为7.48%、6.96%,内部收益率最高;ETF方面,建议投资者继续关注流动性较好、抗风险较强的华夏上证医药ETF、景顺长城食品饮料ETF、易方达深证100ETF。

基于对非银板块的担忧,进取权益基金池的具体品种可关注国泰食品饮料B、国泰医药B、信诚800医药B、银华锐进及富国创业板B,将以上几只品种全部纳入基金池。

(三) 固定收益投资:

1、逆回购投资

★**国债逆回购报价(均价):**

	1天	2天	3天	4天	7天
上交所	2.4447	3.2740	3.5333	2.9419	3.4525
深交所	2.3667	3.0125	3.3232	2.7802	3.5198

2、债券投资

★**银行间回购利率续涨 资金供给稍有改善(2015-01-21 Wind资讯)**

1月21日,银行间市场主要回购利率维持涨势,7天期利率幅度近20个基点。市场整体供给状况已出现改善,后市流动性预期相对谨慎。

银行间隔夜质押式回购加权平均利率午盘上涨2.26个基点报2.7697%;7天利率上涨18.45个基点报3.9502%;14天利率上涨3.80个基点报5.1127%。1年期贷款基准利率(LPR)保持在5.51%不变。

上海银行间同业拆放利率(Shibor)显示,隔夜Shibor报2.7880%,上涨8.10个基点;7天Shibor报3.8230%,上涨4.10个基点;14天Shibor报5.0300%,上涨31.20个基点;3个月Shibor报4.9000%,上涨0.30个基点。

交易人士认为,市场资金供给有所改善,但尚未恢复到完全宽松状态。后市因月末及春节现金备付,以及不排除还有新股发行,市场流动性预期相对谨慎。

去年12月以来,央行更多通过结构和定向工具来补充基础货币和放松信贷,昨日又有消息称央行加量续作MLF,分别对浦发和兴业银行到期MLF续作400亿元和500亿元,叠加央行上周续作2800亿元MLF和500亿元再贷款,央行短期内降准、降息概率可能较低。

机构研究表明,1、2月份财政存款回笼大约为5000亿元,法定存款准备金冻结也将达到约5000亿元的规模,春节现金需求均需央行进行对冲。春节现金需求将达到1.8万亿元,央行面临的资金投放压力巨大,因此春节前可能成为央行进一步宽松政策的窗口期。

央行公开市场一级交易商今日可申报14天和28天期正回购、14天逆回购及三个月央票需求。

3、信托投资

★**中原信托:中原财富-宏业119期-集合资金信托计划(2015-01-22 Wind资讯)**

中原信托1月20日起发行“中原财富-宏业119期-集合资金信托计划”,**发行规模9100万元,期限12-18个月,投资门槛100万元,预期收益率10-11%。**

信托计划项下的信托资金投资单一信托的信托受益权,单一信托的信托资金用于向借款人发放信托贷款。

(四) 外汇投资:

★ 1月21日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1268元(2015-01-20 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, 2015年1月21日银行间外汇市场人民币汇率中间价为: 1美元对人民币 6.1268元, 1欧元对人民币 7.1391元, 100日元对人民币 5.1800元, 1港元对人民币 0.79031元, 1英镑对人民币 9.2957元。

美元指数 92.9000, 欧元兑美元 1.1592。(截至撰稿)

★英镑兑美元M头预备下跌 英银纪要恐偏鸽(2015-01-21 Wind资讯)

英镑兑美元(1.5085, -0.0057, -0.38%)昨日午盘后企稳 1.5055 强势反弹, 盘中最高报 1.5199, 距离 1.5200 关口仅一步之遥。今日开盘小幅回调, 亚盘中再次反弹上攻下行通道上沿。稍后欧盘中将公布英国央行[微博]会议纪要, 以及英国失业率数据, 英镑兑美元反弹上沿处承压, 欧盘初开启回调。K线尾端形成M头预备下跌, 技术面发出下跌信号。考虑到经济增长放缓, 稍后英银纪要恐对英国经济前景表示担忧, 英镑加息提前的可能性也不大, 英镑兑美元日内仍有较大可能录得下跌。

期权方面, 昨日2月英镑期权成交量大幅收窄, 其中看涨期权总成交量 673 张, 不及看跌期权的 1067 张, 微弱的成交量信息显示英镑期权市场仍由看跌观点主导。

技术面上, 英镑兑美元1小时图中, 午盘后反弹未过下行通道上沿, KDJ高位形成M头, 发出转势信号, 稍后料回测60日均线支撑。跌破60日均线则宣告K线M头跌破, 短线跌势将加速。建议在1.5178附近入场做空, 跌破60日均线的1.5136附近看向1.5100下方。

★油价接近触底反弹, 美联储或加强鹰派论调(2015-01-21 Wind资讯)

当天的华尔街日报报道指出, 圣路易斯联储主席布拉德希望美联储FOMC能够尽快加息。而在此之前, 素有“美联储通讯社”支撑的华尔街日报记者也表示, 尽管投资者对全球经济增速放缓、油价下跌及低通胀的忧虑情绪拉低国债收益率, 但美联储仍处于将在今年晚些时候加息的轨道。**此前, 由于全球市场动荡, 以及海外市场增长疲软, 经济学家将其对美联储加息的幅度预期调降, 而市场对美联储6月加息的预期也因此被延后。**

随着国际原油价格逐渐接近 41、42 美元每桶的底部预期, 市场对油价触底回升的期待也在升温。此前投行们纷纷预测国际油价将在今年第二季度开始回升, 美国有望实现 2% 的通胀目标, 并实现经济的全面复苏。全球矿业巨头必和必拓周二发布公告称, 该公司将在本财年末之前关闭 40% 的美国页岩油井。美国油服公司也于周三(1月21日)宣布裁员 7000 人。随后, 伊拉克石油部长发表观点称, 原油价格很难再下挫, 油价现在或已经触底。

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。