

一、今日资讯

(一) 每日乐晨

【要闻动态】

- 1、李克强称将推动普惠金融发展，使企业的杠杆率通过资本市场的发展、通过直接融资逐步降低。
- 2、国务院发布《关于建立健全粮食安全省长责任制的若干意见》，要求继续深化国有粮食企业改革。
- 3、2015 年外汇局将以推进资本项目可兑换为着力点，不断提升贸易投资便利化程度。
- 4、央行重启逆回购引导利率下调预期，降准或将延后。
- 5、2014 年国企利润总额同比增长 3.4%，汽车、医药、商贸等行业利润正增长。
- 6、欧央行宣布推出欧版量化宽松(QE)，每月采购 600 亿欧元资产，持续到 2016 年 9 月。从今年 3 月 1 日启动计算，本次 QE 将持续 19 个月，总额度为 1.14 万亿欧元，新增额度 9500 亿欧元。

【热点行业】

1、一带一路规划报告将出 电信设备或成新落点

据悉，一带一路规划报告已经批准定稿，将被翻译成多国语言，近期发布。另外，李克强在瑞士达沃斯论坛上表示，将创新对外投资的合作方式，推动高铁、核电、航空、电信等优势产业走出去。中证指数公司宣布，将从 2 月 16 日起发布一带一路主题指数。

点评：电信设备已被视为我国又一个具备世界领先技术的行业，融入一带一路战略。A 股公司中，**中兴通讯 (000063)**、**烽火通信 (600498)** 在通信主设备方面具备全球竞争力优势；**光迅科技 (002281)**、**华工科技 (000988)** 在光通信器件方面获得了突破性进展。

2、稀土工作会议将开 多重利好推升行业景气

工信部 22 日通知，为促进国务院关于稀土持续健康发展精神，定于 28 日召开重点稀土省区和企业工作会议。另悉，目前稀土市场淡季不淡，本周价格集体反弹，最高涨幅近 8%，且市场整体库存偏低。

点评：六大稀土集团组建方案已获工信部备案，加之此轮稀土打黑力度前所未有，商务部决定取消稀土出口关税，国家对稀土价值的重视可见一斑，将使早已跌至底部的稀土市场迎来回暖和加速发展。公司方面，**盛和资源 (600392)** 主营稀土冶炼，并积极介入四川稀土资源整合；**北方稀土 (600111)** 为国内轻稀土龙头，**广晟有色 (600259)** 旗下重稀土资源储量较高。

3、新三板门槛拟降至百万以下 成交活跃将使多方受益

新三板 2015 年将推出一系列改革举措。其中，市场指数将在 2 月发布；年中拟研究市场内部分层，并基于不同层次设置交易方式、信息披露、投资者适当性门槛。按照当前工作思路，新三板未来的投资者适当性门槛拟降至 100 万元以下。

点评：未来随着门槛降低及各项改革措施的推出，企业挂牌新三板的热情将更为高涨。高新园区对接新三板具有政策优惠、提供配套服务、聚集效应等明显优势，可通过参股园区企业、提供融资法律服务等方式增加收益，将明显受益新三板大发展。据统计，**中关村 (000931)**、**张江高科 (600895)**、**东湖高新 (600133)**、**苏州高新 (600736)** 等高新园区在新三板挂牌的企业分别为 300 家、68 家、59 家及 11 家。

天风盈通
(投资日报)

天风证券
倾力打造

【公告解读】

1、大智慧收购湘财证券 转型互联网金融服务商

大智慧(601519)拟6.05元/股发行股份及支付现金作价85亿元收购湘财证券100%的股权,并募集配套资金不超过27亿元。其中,向新湖控股、新湖中宝、华升股份分别发行9.5亿股、4833万股、3222万股。湘财证券是一家中小型券商,2014年前三季度收入9亿元,净利约3亿元。交易完成后,公司实际控制人张长虹控制33%的股权,新湖系持股26%。

点评:公司将转成变为向投资者提供集互联网金融信息、数据分析和专业服务于一体的互联网金融服务商。参股的新湖中宝(600208)、华升股份(600156)将受益。

2、汇鸿股份大股东整体上市 江苏国资改革升温

汇鸿股份(600981)拟4.11元/股发行股份作价77亿元吸收合并汇鸿集团。吸收合并完成后,汇鸿集团全部资产、负债、业务并入汇鸿股份。同时公司拟以定增方式引入战略投资者。汇鸿集团主营贸易、地产、投资等业务,2014年净利润近11亿元。交易完成后,汇鸿股份的资产规模将扩大至335亿元,增幅高达5倍,实际控制人仍为江苏省国资委。汇鸿股份表示,交易完成后,将实现汇鸿集团贸易、地产、投资等主要业务整体上市。

点评:汇鸿集团整体上市将成为江苏国资改革样本。江苏国资改革细则去年8月出台,对功能类省属国企进行重组,竞争类企业的国有股权按照市场化规则有序进退、合理流动。相关公司还有徐工机械、凤凰股份、江苏舜天等。

3、大禹节水芭田股份掘金生态农业 土地流转热再起

大禹节水(300021)拟出资2000万元投资设立黑枸杞农业科技公司,服务于甘肃特种示范农业、高效生态农业,对公司未来在土地承包流转经营深入探索具重大战略作用。

芭田股份(002170)与南宁振企签订战略合作协议,将共建火龙果品类的信息化、物联网和数据平台,在广西省百万亩种植的规划下,双方将共同通过土地流转建设示范基地。

点评:国办印发引导农村产权流转交易市场健康发展的意见,明确交易品种包括农户承包土地经营权、林权、“四荒”使用权、农村集体经营性资产、农业生产设施设备、小型水利设施使用权、农业类知识产权等八门类。预计土地流转题材将卷土重来,相关上市公司还有辉隆股份、海南橡胶、亚盛集团、新农开发、神农大丰等。

(二) 重要提示

【解禁提醒】2015-01-23

定向增发机构配售股份上市流通日:

华联股份(000882) 定向增发机构配售股份81273.38万股上市流通

国新能源(600617) 定向增发机构配售股份3000万股上市流通

中国重工(601989) 定向增发机构配售股份161523.8097万股上市流通

首发原股东限售股份上市流通日:

天赐材料(002709) 首发原股东限售股份3022.3708万股上市流通

思美传媒(002712) 首发原股东限售股份772.2408万股上市流通

恒华科技(300365) 首发原股东限售股份703.35万股上市流通

汇金股份(300368) 首发原股东限售股份731.1750万股上市流通

汇中股份(300371) 首发原股东限售股份440.9124万股上市流通

扬杰科技(300373) 首发原股东限售股份960万股上市流通

【新股上市】2015-01-23

无涨跌幅限制的股票或基金:

N伊之密(300415) 上市数量3000万股,发行价格13.32元

N南华(300417) 上市数量1020万股,发行价格16.08元

N永艺(603600) 上市数量2500万股,发行价格10.22元

【股权登记日】2015-01-23

格林美(002340) 每10股派0.55元(含税), 扣税后0.5225元, 股权登记日20150123, 除权除息日20150126, 派息日20150126, 红股上市交易日, 分红年度20140930

二、证券投资

(一) 股票投资

【风行看盘】主板上攻乏力, 题材回归主流

大盘观点: 前日权重板块虚晃一枪后昨日市场重回题材、小盘股的怀抱中。我们预计短期盘面主流仍将以各类题材以及小市值品种为主, **所以近期建议大家关注小盘股的表现。从指数的角度看, 上证指数昨日虽有冲高但量能出现萎缩, 这说明主板市场上攻动能不足, 预计上证指数短期有继续震荡整固要求!**

内外市场现利好、有色顺风加速跑、无奈景气仍回落、难逃分化多琢磨

最积极的爆发: 有色金属

上榜理由: (PPT1)昨日盘面有色金属板块表现不俗, 有色金属指数大涨4.32%, 从个股看, (PPT2)盛屯矿业、锌业股份、云铝股份等多只个股涨停, 近期有色板块上涨持续性比较短暂, 本次启动投资者能否参与?

点评: 有色金属上涨的主要原因有以下两个主要原因, 首先据外媒报道称, 欧洲央行行长已经提出了一项总额最多可达1.1万亿欧元债券购买计划, 目的是寻求刺激欧元区通胀率回升, 这个欧版QE议案曝光后, 由于该议案或将对经济起到良好的提振作用, 对有色金属价格或将形成利好预期。其次近期黄金价格连连走高, 以山东黄金、中金黄金为代表的龙头品种持续上涨为有色金属板块炒作形成一个相对偏暖的市场环境。但值得注意的是, 由于目前从行业基本面的角度看, 经济仍处于阶段性低位, 所以我们判断即使有色金属短期能得到市场认可, 其分化也会十分明显。**所以在操作上建议大家关注以下两类品种! 首先黄金板块值得关注, 我们判断金价在2015年有望走出前期持续调整的阴霾, 未来金价仍有上涨空间! 其次, 稀土板块值得关注, 在经历了前期一系列行业整顿和调整, 行业已初见曙光。上述两类龙头品种建议重点关注!**

【个股掘金】天风盈智(股票池)2015-01-23:

今日调入: 中京电子(军工大飞机概念, 股价突破新高, 看高一线)

今日调出: 长青股份(短线机会较小)

简称	调入时间	调入价格	浮动盈亏	盈亏区间	推荐理由
中京电子 (短线)	01.16	14.85	/	/	军工大飞机概念, 国家产业政策鼓励支持发展, 目前股价突破历史新高, 看高一线
顺络电子 (短线)	01.14	19.05	7.57%	22/17	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	7.67%	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	23.52%	40/30	国内油田服务领域龙头
奥瑞金 (中线)	01.07	22.37	11.35%	30/21	高营收及净利润高增长

【大宗交易精选】 (2015-01-23)

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
以岭药业	-11.08%	128	3573	0.23%	2
向日葵	-8.26%	5300	21200	4.73%	3
安科瑞	-7.68%	400	8800	2.80%	1
零七股份	-4.01%	300	4377	1.30%	1
山东地矿	-13.62%	300	2874	0.63%	2
杭锅股份	-11.68%	200	3402	0.50%	1
华泽钴镍	-1.10%	230	4970	0.42%	2
温州宏丰	-2.98%	50	781	0.36%	1
宝鹰股份	-2.99%	350	1932	0.28%	1
加加食品	-0.57%	43	522	0.09%	1

建议重点关注：向日葵（年线上方持续震荡，短线或延续反弹）

华泽钴镍（连续两日竞价及大宗放量，已呈企稳反弹之势）

（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2015-01-22）

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	2137.99	2295
	余额占额度百分比	71.3%	91.8%
每日额度	每日额度	130	105
	当日额度余额	127.5	99.53
	余额占额度百分比	98.1%	94.8%

沪港通交投热情却有所回落，且“南冷北热”的格局也再度发生反转。在连续两日获得21亿元以上的净买入后，昨日沪股通的使用金额回落至2.50亿元，处于历史相对低位；与此同时，港股通使用金额也创下今年以来的新低。

市场综述：昨日沪港两市双双小幅上涨；沪指全天围绕昨日收盘价窄幅震荡，收盘小幅上涨；恒指早盘跳空高开，随后在高位窄幅震荡，收高位十字星线。截止收盘，沪指涨0.59%，报3343.34点，成交4078.74亿元；恒指涨0.70%，报24522.63点，成交994.56亿港元。由此，恒生AH股溢价指数昨日低开并短暂下行后一路震荡上行并翻红，报收于130.28点，涨幅达0.42%。盘面上看，多元金融继续保持领涨势头，板块整体涨幅超8%；航天军工板块紧随其后，午后连续拉升，北方导航、中航飞机、中直股份相继涨停；有色板块表现抢眼，鑫科材料、锌业股份、罗平锌电等多只个股站上涨停板。就沪港通使用余额来看，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。

沪港通涨跌排名：1) 沪股通公司中，鑫科材料、天宸股份、盛屯矿业等公司涨幅居前；用友软件、唐山港、金证股份等公司跌幅居前。2) 港股通公司中，高银金融、华润创业、中石化炼化工程等公司涨幅居前；中国旺旺、瑞声科技、中信证券等公司跌幅居前。

沪港通动态：佳兆业陨落，在经历“锁房事件”、“年底停牌”、“债务违约”、“破产传闻”等一系列事件之后，首席财务官及公关负责人已离职，现时已蔓延至广州项目；中国电信正在寻找墨西哥合作伙伴，准备组成银团参加该国超过100亿美元的新无线宽带网络项目竞标；中国太平发盈喜称，预期集团2014年年度股东应占盈利将较2013年同期增长超过130%。

（三）衍生品投资

1、期货投资

★天风期货早评 20150123

贵金属类：重点关注沪金沪银

操作建议：国际现货黄金周三触及 2014 年 8 月以来高点 1305.00 水平。欧元区经济和政治不确定性激发了黄金的避险需求，全球经济增速放缓加剧了市场担忧，黄金一月份以来已上涨了 8.65%。但巨大的涨幅引起了一些交易员的担忧，金价可能有回撤的风险。SPDR 基金(世界上最大的黄金 ETF)持有量周三流出 1.79 吨或 0.24%至 740.45 吨。
欧洲央行的放水利好兑现，美黄金继续在 1300 的整数关口震荡，可能引发止盈盘，因此前期多单谨慎持有，不建议新进场追多，多看少动，如站稳 1300 则加仓。

煤焦类：重点关注动力煤

操作建议：昨日山东地区日照钢铁及莱钢永锋钢铁均下调焦炭采购价 10 元/吨。目前日照地区二级焦到厂 1000 元/吨，另有质量加价，德州地区二级焦到厂 980 元/吨。受其影响，临沂、淄博等地部分焦炭跟跌 10 元/吨。

从当前格局来看，黑色产业链在淡季效应的影响下仍然表现疲弱，不过由于市场对今年政策预期向好，导致期现走势再度出现背离，不过从时间节点来看，现在反弹仍然为时尚早，过早的拉高价格只能吸引套保盘入场。**动力煤继续延续回调走势，筑底区间震荡；螺纹铁矿宽幅震荡趋强，当尚未扭转跌势；两焦破位后拉回平台，低位支持较强。**

农产品类：重点关注豆粕及豆油(空)

操作建议：受预期降雨缓解南美作物、美元上涨以及原油疲软等利空因素影响，外盘豆类全线下挫逼近前低；夜盘豆类追随外盘下挫，预期国内市场延续弱势考验新低，**建议短多严格止损，趋势策略建议空单逢低减持。**

2、期权投资

★股票期权开户工作有望于下周正式启动（2015-01-22 VSAT 资讯）

消息人士表示，目前券商以及交易所的工作重点主要在股票期权上面，股票期权将于 2 月 9 日推出，从下周开始券商将正式启动开户工作，给券商预留两周左右时间开户。该人士预测，虽然股票期权门槛与港股通门槛同为 50 万元，但是股票期权要求更高，尤其是知识测试这一块难度较高，所以开户数将少于港股通开户数。

经济学家宋清辉表示，股票期权正式启动，券商将会长期受益，并对券商收入带来实质性的影响：一是活跃 A 股市场，增加了券商在股票经纪业务中的佣金。二是券商直接在个股期权交易经纪业务中赚取了佣金。

上海证券研报分析，股票期权的推出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。上海证券测算，股票期权交易成熟后，有望增厚券商经纪业务收入 10%-20%。

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：**3.93%**（2015 年 1 月 21 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：

★周四上证基指收涨 0.21%深证基指涨 0.33%（2015-01-22 Wind 资讯）

周四（1 月 22 日），**上证基金指数收报 5574.16 点，涨 0.21%；深证基金指数收报 6520.78 点，涨 0.33%**。LOF 基金价格指数收报 2137.42 点，涨 1.60%；ETF 基金价格指数收报 701.46 点，涨 0.79%。

当日，在可交易的 7 只传统封基中，2 只上涨，3 只下跌；在 191 只创新封基中，113 只上涨，53 只下跌。创新封基中，鹏华中证国防 B(+9.91%)、富国中证军工 B(+8.57%)、申万菱信中证军工 B(+7.56%) 涨跌幅排名前三位；融通通福 B(-9.98%)、新华惠鑫分级 B(-5.25%)、国联安双力中小板 B(-3.54%) 涨跌幅排名后三位。

★鹏华传媒分级整体溢价率 5.7% 套利机会显著(2015-01-22 新浪财经)

截至 1 月 22 日收盘，集思录实时数据显示，分级基金整体溢价率回复平淡，但仍有溢价套利机会。**最为显眼的是排名第一的鹏华传媒分级，整体溢价率 5.77%，溢价套利机会显著**，值得投资者关注。Wind 数据显示，截至 1 月 22 日收盘，鹏华传媒 B 今年以来场内累计涨幅超 37%，在 58 只同类份额中排名第一。

业内人士介绍称，分级基金的溢价套利，主要发生于某一板块或市场短期大幅上涨，资金追捧相关分级基金的 B 类份额，使得分级基金 A 类份额和 B 类份额相对于基础份额的整体溢价率大幅超出正常水平（一般为 2%），在存在份额配对转换机制的情况下，套利资金将通过申购基础份额并分拆为 A 类份额和 B 类份额并在场内卖出的操作实施套利操作，以在短期内获取溢价收益。

以鹏华传媒分级为例，截至 1 月 22 日集思录网的估算方法计算，鹏华中证传媒分级的基础份额估算净值为 1.1383 元，而鹏华传媒 A 份额的收盘价格为 0.845 元，鹏华传媒 B 份额的收盘价格为 1.563 元，也就是说 2 份鹏华传媒份额

的净值为 2.2766 元，而 1 份鹏华传媒 A 加上 1 份鹏华传媒 B 的交易价格为 2.408 元，这时就出现了套利机会。投资者可以根据对溢价套利机会的判断，选择通过券商进行场内申购，在 T+2 日确认份额后就选择进行基金拆分，就可以获得分级 A 和分级 B 的份额，在有整体溢价的情况下选择在场内卖出，即可获得套利。需要提示投资者注意的是，**从场内申购母基金到卖出两类子份额存在时滞，因此存在短期价格波动的风险，建议结合市场情况选择套利操作。**

从基本面来看，鹏华中证传媒分级基金经理崔俊杰表示，看好长期传媒的发展前景，短期关注市场风格切换。鹏华中证传媒分级基金经理崔俊杰表示，“从短期来看传媒上涨的逻辑在于，一方面是低估的白马龙头股估值逐步修复。而且随着未来公司业绩快报，季报年报的逐步公布，传媒业绩成长将带来新的市值平台。另一方面，市场风格若有切换预期，传媒弹性更足，稍有风吹草动，反应最快。”崔俊杰表示，传媒板块长期逻辑依然没有变化，并购重组，国企改革，新旧传媒转型，产业链整合，业绩长期看好等等，都将支撑传媒板块的走势。**从长期来看，传媒未来必然互联网化，互联网金融，数字营销，互联网教育迎来转型整合良机，有望形成新的行业龙头。**

★基金加仓金融股逾 11 个百分点 中国平安成第一重仓股(2015-01-22 新浪财经)

去年四季度，被打入冷宫四年多的金融股重获基金青睐，基金单季度整体凶猛加仓金融股逾 11 个百分点，基金对金融股的配置比重猛升至 14.86%。个股方面，**基金对中国平安、保利地产和兴业银行等金融地产股大幅买入或增持，中国平安也一举取代伊利股份成为基金新的第一大重仓股。**

从 3.7%到 14.86%基金大肆加仓金融股

在去年四季度之前，基金对金融股的配置整体处于极为轻配的状态，而从 2010 年大幅减持金融股开始，这一轻配状态延续了四年多。不过，去年四季度，基金对金融股的态度快速反转，基金整体上纷纷买入或加仓包括银行、保险和券商在内的金融股。

据统计显示，截至去年底，基金对金融股的配置比例达到 14.86%，比去年三季末的 3.7%大幅上升 11.16 个百分点，这也是四年来基金首度大幅加仓金融股，基金上一次配置较高的金融股还要追溯到 2010 年初。除了金融股之外，基金对房地产板块的配置比重也有显著上升，从去年三季末的 2.49%上升到去年底的 6.38%。在加仓金融地产的同时，**基金对制造业板块大幅减持 13.33 个百分点。**

中国平安取代伊利股份坐重仓股头把交椅

伴随基金对金融股的大举增持，基金重仓股格局全面洗牌。根据统计显示，去年四季度，主动偏股基金买入或增持的头号个股为中国平安，重仓该股的基金数从去年三季末的 58 只猛增到去年底的 336 只，重仓基金个数增长 4.8 倍保利地产、兴业银行、民生银行、浦发银行、招商地产、中信证券、中国太保等金融地产龙头均被基金大幅增持，重仓这些个股的基金数大幅成倍增加。同时，**基金对伊利股份、恒瑞医药、东华软件等原有核心重仓股大幅减持**，其中对伊利股份减持最为明显，去年三季末重仓伊利股份的基金达到 108 只，但到去年底锐减到 50 只，下跌一半多。

随基金对金融股的大举增持，基金重仓股格局全面洗牌。中国平安一跃登上基金头号重仓股宝座，中国平安也是重仓基金数量最多，重仓市值最高的个股。在中国平安之后，兴业银行、保利地产、万科 A、浦发银行、民生银行、招商地产分列第 2 到第 7 名，去年三季末的头号重仓股伊利股份跌至第 8 位，长安汽车和中国太保也进入前十。

（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	2.9330	3.0610	2.0142	1.6384	3.2407
深交所	2.8008	2.8954	1.6201	1.1993	3.0438

2、债券投资

★分析：中国央行重启逆回购宽松力度加码 降准时机料再延后（2015-01-22 Wind 资讯）

路透上海 1 月 22 日 - 在时隔约一年后，中国央行周四公开市场意外打破近两个月空窗期的平静，重启了逆回购操作。考虑到 MLF(中期借贷便利)等创新工具一直在使用，逆回购重启无疑提升了结构性宽松的力度。

业内人士并称，从长远来看，外汇占款下降、经济形势不佳，以及外围市场宽松的大环境都支撑中国央行今年将降准和降息，但从短期来看，降准这样的全面放水，操作时点上料再被延后。

中国央行公告，今日进行的 500 亿元七天期逆回购，中标利率为 3.85%。据此计算，本周公开市场将净投放资金 500 亿元，终结此前连续五周的既无投放亦无回笼局面。

三菱东京日联银行(中国)首席金融市场分析师李刘阳认为，央行重启逆回购“不只是因为春节原因，实际是放松信号加强的表现。”

他解释说，单从 500 亿元的量来看，通过 MLF 或者 SLO 提供即可实现，而央行选择公开操作，正是为了传达上述意图。基于此，被认为是“大水漫灌”的全面降准，短期内出台的可能性正在降低。

中国央行周三晚间表示，近日在到期的 2,695 亿元中期借贷便利(MLF)续做同时，新增 500 亿元，利率与去年 10 月份操作相同。此次 MLF 操作对象为股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行；操作期限三个月，利率为 3.5%。

中国央行行长周小川在达沃斯全球经济论坛上表示，中国房地产市场正在经历周期性调整，一部分可以通过宏观审慎政策来应对，而不是用货币政策来应对。对央行来说，我们总体上认为应该保持货币政策稳定，因为这不是严重的全国性问題。

周小川表示，总体来看，如果中国经济指标平均表现良好，央行就很难出台专门针对房地产市场的政策。

不过平安证券固定收益部执行总经理石磊指出，央行选择此时出台逆回购，或许与近期外部黑天鹅事件频发，需要措施稳定境内预期所致。

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22日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1247元(2015-01-22 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22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 7.1204元, 100日元对人民币 5.2052元, 1港元对人民币 0.79011元, 1英镑对人民币 9.2952元。

美元指数 94.1771, 欧元兑美元 1.1364。(截至撰稿)

★全球央行血拼降息, 欧银决议会否再放“黑天鹅”(2015-01-22 Wind资讯)

北京时间周四(1月22日)20:45欧洲央行(ECB)将公布利率决议, 欧洲央行行长德拉吉(Mario Draghi)也将在21:30分召开新闻发布会。欧洲央行官员此前已经就推出量化宽松措施(QE)的前景不断给出了暗示和承诺, 市场人士普遍认同央行会在这次会议中宣布一个大规模QE来刺激低迷的区域经济增长。

高盛: 欧版QE或以欧元下跌为前提, 要一段时间才能见效

高盛集团预计, 欧洲央行晚间将推出规模在5000-10000亿欧元的欧版QE, 而这将令欧元/美元承压。而欧元的下跌, 也是QE能起到效果的前提。高盛认为, 欧元的下跌一直伴随着一个因素——就是欧洲央行货币政策的激进化, 这是从德拉吉去年5月下调存款利率开始的。让这种趋势延续的最清晰的方式就是欧洲央行宣布一个完整的购债计划。因为欧洲央行需要通过该计划来缓解欧元区外围国家的财政压力, 并推高通胀预期。不过, 即便购债计划不完整规模没达预期上轨, 德拉吉也会想个别的办法去进一步表达他的鸽派倾向。

高盛还指出, 欧洲央行的欧版QE需要一段时间才能其效果。就像日本央行那样, 2013年4月开始QQE, 出效果是在2014年10月。期间的成本是欧洲央行要考虑的问题。

大摩: 若公布无固定规模的QE计划, 将发更强烈信号

摩根士丹利预计, 欧洲央行周四将宣布购买5000亿欧元主权债, 和1000亿欧元民间资产。但有固定规模的QE计划将被视作“更具局限性”, 若德拉吉真的推出无固定规模的QE举措, 那么比此前传闻的1万亿QE版本更加“惊人”。考虑到德拉吉时常会有“石破天惊”的举措, 因此投资者不能排除任何一种可能。大摩建议投资者在欧洲央行公布政策决定前做空欧元/美元。若欧银举措让人失望, 那么由此引发的任何欧元/美元汇率的反弹都是暂时的, 也是逢高做空的良机。

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