

一、今日资讯

(一) 每日乐晨

【要闻动态】

- 1、证监会称2月2日至16日开展券商融资业务现场检查属日常监管工作，不宜过分解读。
- 2、营改增范围2015年将力争扩大到建筑业和不动产、金融保险业、生活服务业。
- 3、《财经》报道称中电投与国家核电合并已获得决策层通过，国资委正在制定具体方案。
- 4、Apple Watch将于今年4月份正式上市，苹果公司第一财季营收大增30%超预期。
- 5、上海华瑞银行成为第二家获准开业的民营银行，主要发起人为均瑶集团和美邦服饰。

【热点行业】

1、工信部布置稀土新政 今年完成六大集团整合

工信部28日召集稀土工作会议，副部长苏波表示，制定和出台《稀有金属管理条例》是行业今年工作重点；正在酝酿稀土资源税改革；六大稀土集团要在年底前整合全国稀土矿山和冶炼分离企业，实现以资产为纽带的实质性重组。

点评：猖獗的非法开采，是导致此前稀土价格低迷的一大祸因。在去年开始的稀土打黑推动下，稀土价格已有所回升。未来随着六大集团完成全国稀土资源整合，将进一步提升行业话语权。**五矿稀土(000831)、厦门钨业(600549)**等相关集团上市平台有望受益。

2、卫计委支持医疗信息化 移动医疗市场将倍增

卫计委28日公布《进一步改善医疗服务行动计划》，提出利用3年时间实现便捷就医、智慧就医，将推进预约诊疗服务，发挥信息技术优势，改善患者就医体验。同日发布的医药物资协会发展状况蓝皮书显示，我国移动医疗APP发展迅速，市场规模有望在3年内增长3倍。

点评：A股公司中，**东华软件(002065)**初定于今年3月发布健康乐APP第三版；**乐普医疗(300003)**拥有心血管疾病相关的问诊、预约就医和健康管理APP。

3、国常会部署装备走出去 电力通信关注度有望提升

李克强28日主持召开国务院常务会议，部署促进我国重大装备和优势产能“走出去”。会议提出，加强规范企业经营秩序，坚决防止恶性竞争。

点评：除了此前备受关注的铁路、核电，此次鼓励走出去的行业还包括钢铁、有色、建材、纺织、通信、电力、工程机械、船舶等。我国通信设备和电力设备行业具有较强的竞争优势，未来增加出口潜力很大。A股公司中，**特变电工(600089)**2013年底在手海外订单金额达到30亿美金，具有辐射中亚、西亚的区位优势；**国电南瑞(600406)**国际化战略已实施多年，在菲律宾、巴西等地有多个项目；**中兴通讯(000063)**是通讯设备龙头企业，海外业务占公司收入近一半。

4、交通成为一带一路关键词 四川江苏将多角度对接

四川省政府工作报告28日发布，提出主动对接国家南向向西向开放和一带一路战略，推进蓉欧快铁等国际物流骨干网络，以及19条高速公路建设。同日发布的江苏省政府工作报告也提出，要加强一带一路交汇点、连云港东中西区域合作示范区及中哈物流中转基地建设。

点评：四川和江苏均属于一带一路核心区域，**四川成渝(601107)、四川路桥(600039)、成都路桥(002628)**等基建企业将为改变“蜀道难”发挥更大作用；**铁龙物流(600125)**是蓉欧快铁班列的经营方；**连云港(601008)**海铁联运的优势也将得到发挥。

天风盈通
(投资日报)

天风证券
倾力打造

【公告解读】

1、深天马 A 募资 60 亿投高端 LTPS 六代线

深天马 A (000050) 拟以 17.92 元每股的底价定增募资 60 亿, 用于武汉天马 LTPS 六代线建设, 武汉天马 LTPS 六代线预计投资总额为 120 亿元, 是目前最高世代的 LTPS 生产线。

点评: 在 TFT-LCD 显示技术中, LTPS 技术是目前高端应用市场最具发展前景的主流应用技术之一。预计 2015 年至 2020 年, LTPS TFT-LCD 将成为全球中小尺寸显示市场需求增长的主要推动力。

2、绵世股份定增进军铁路车辆配套产品

绵世股份 (000609) 拟 1.2 亿元收购青岛康平 60% 股权, 并募集配套资金 1800 万元。青岛康平 2012 年至 2014 年前 8 月净利润分别为 3589 万元、1555 万元、3762 万元。

点评: 青岛康平主要产品为铁路客车、高速动车组和城轨车辆的卫生间、包间模块、前段车头、驾驶台、乘客座椅等, 与中国南车有着长期紧密的合作关系, 中国南车集团的下属子公司南车投资也将收购康平公司 20% 的股权。绵世股份现主营餐饮与房地产业务, 其控股子公司设立了隆隆网 P2B 网站平台, 涉互联网金融。

(二) 重要提示

【解禁提醒】2015-01-29

股权分置限售股份上市流通日:

天津松江 (600225) 股权分置限售股份 94.5494 万股上市流通

中新药业 (600329) 股权分置限售股份 277 万股上市流通

爱建股份 (600643) 股权分置限售股份 0.8666 万股上市流通

定向增发机构配售股份上市流通日:

中钨高新 (000657) 定向增发机构配售股份 10152.0011 万股上市流通

首发原股东限售股份上市流通日:

跃岭股份 (002725) 首发原股东限售股份 810 万股上市流通

中瑞思创 (300078) 首发原股东限售股份 105.4687 万股上市流通

斯莱克 (300382) 首发原股东限售股份 109 万股上市流通

光环新网 (300383) 首发原股东限售股份 1947.9376 万股上市流通

【新股上市】2015-01-29

无涨跌幅限制的股票或基金:

N 华友 (603799) 无涨跌幅限制, 原因: 首发上市

【股权登记】2015-01-29

北特科技 (603009)

每 10 股派 2.20 元 (含税), 扣税后 2.09 元,

股权登记日 20150129, 除权除息日 20150130,

派息日 20150130, 红股上市交易日, 分红年度 20140930

【基金起始】2015-01-29

开放式基金起始日:

新华增盈回报 (000973) 申购、赎回、基金间转换起始日 20150129

鹏华安盈宝 (000905) 申购、赎回、基金间转换起始日 20150129

二、证券投资

(一) 股票投资

【风行看盘】主板疲态尽显，建议控制仓位

大盘观点：在年报披露的背景下市场风格持续向绩优小市值品种转移，题材股和权重股或将再次形成跷跷板效应，预计短期市场热度较有所降低。**从上证指数的角度看，昨日市场缩量调整，短期技术指数显示出明确的下跌信号，我们预计短期上证指数或出现持续性调整，建议及时降低仓位至三成！**

迎着“炮火”向上攻、一带一路异样红、尾盘拉升施魔力、呼风唤雨或可期

最低调的回归：一带一路

上榜理由：虽然昨日市场再度调整，但新疆城建、达刚路机，北新路桥等一带一路概念股却出现尾盘拉升逆市上涨，在市场延续调整的背景下，一路一带昨日尾盘的异动是昙花一现还是再度启动的预演呢？

点评：一带一路概念的炒作在昨日盘面发生显著变化。首先前期概念龙头涨幅过大，加之目前风格向小盘股转移，短炒资金无心恋战，开始撤离。其次，一带一路又是一个非常大的概念，资金不会轻易放弃，加之在近期陆续召开的地方两会上，地方政府对今年推进工作作出具体安排。在这样的背景下，资金开始深度挖掘相关上市公司的投资机会！那么在操作上我们应该注意哪些要点呢？第一，从风险的角度看，一带一路虽然是国家战略，但短期看对上市公司业绩有很多不确定性，所以前期涨幅较大的品种，风险也开始显现。第二，从机会的角度看，在总体战略框架下目前有 20 个省份明确各自在“一带一路”定位及发展重点。一些区内上市公司更是闻鸡起舞，整合资源投身其中。对于这类公司市场很可能形成二次炒作！**从区域来看，建议重点关注新疆区域而受益于一带一路的上市公司，短期可能仍有表现机会！**

【个股掘金】天风盈智（股票池）2015-01-29

今日调入：无

今日调出：无

| 简称 | 调入时间 | 调入价格 | 浮动盈亏 | 盈亏区间 | 推荐理由 |
|--------------|-------|-------|--------|------------|--|
| 万顺股份 | 01.28 | 10.15 | 0.29% | 11.50/9.80 | 三大业务量加速增长，向上旗形突破形态，价格逐步上移，5日线调头向上，10线逐步走平即将调头，成攻击形态。 |
| 京威股份 (短线) | 01.26 | 14.00 | -1.43% | 16/13 | 高端汽车外饰件龙头，主营稳健增长，外延式扩张受益汽车电子国产化，与奇瑞捷豹路虎合作紧密；周线KDJ金叉，短线有望上攻前期高点 |
| 顺络电子 (短线) | 01.14 | 19.05 | 9.19% | 25/17 | 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 | 13.87% | 10.5/9.5 | 水产养殖龙头，四大板块拉动业绩；年线上方重新走强，周K线形态及指标向好 |
| 杰瑞股份 (中线) | 01.05 | 30.57 | 17.76% | 40/30 | 国内油田服务领域龙头，行业增长稳定，销售费用显著增长，市场前景乐观 |
| 奥瑞金 (中线) | 01.07 | 22.37 | 7.55% | 30/21 | 公司净利润高增长，公司高层大笔增持且估值较低，成长空间巨大 |

后续计划：近日择机短线逢高调出国联水产，继续吸纳及中线持有杰瑞股份、奥瑞金。

杰瑞股份相关资讯：杰瑞集团与霍尼韦尔 UOP 在天然气处理领域达成全球战略合作。

相关点评：上周有近 30 家机构对公司进行了调研，公司承认油价下跌对公司的业务存在一定的影响，适当调低公司的营收与净利润增速。由于公司新业务依然具有较大的发展空间，同时公司的客户相对稳定，因此，公司基本可以保持中长期的正增长。公司认为，在目前这个行业低迷的环境中，公司手握大约 40 亿的现金，是寻找并购标的的好时候，公司也指出了四个主要的并购方向。

【大宗交易精选】 (2015-01-29)

| 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 |
|------|---------|---------|----------|-------|------|
| 新亚制程 | -10.19% | 950 | 13899 | 4.76% | 3 |
| 常宝股份 | -10.17% | 562 | 6104 | 1.40% | 2 |
| 国瓷材料 | -2.70% | 130 | 4403 | 1.02% | 1 |
| 华测检测 | -2.91% | 323 | 5270 | 0.85% | 1 |
| 楚天科技 | -9.27% | 57 | 2411 | 0.48% | 10 |
| 先河环保 | -9.18% | 150 | 2123 | 0.46% | 1 |
| 新宝股份 | -10.11% | 150 | 2108 | 0.34% | 1 |
| 宝鹰股份 | -2.96% | 350 | 1950 | 0.28% | 1 |
| 华闻传媒 | -5.62% | 300 | 3630 | 0.15% | 1 |
| 胜利精密 | -2.02% | 80 | 815 | 0.08% | 1 |

建议重点关注：宝鹰股份（连续温和放量，短线有望上攻年线）

华闻传媒（带量突破并站稳年线，传媒板块有整体走强之势）

（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2015-01-28）

| 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 | 2104.08 | 2278 |
| | 余额占额度百分比 | 70.1% | 91.1% |
| 每日额度 | 每日额度 | 130 | 105 |
| | 当日额度余额 | 111.68 | 101.32 |
| | 余额占额度百分比 | 85.9% | 96.5% |

昨日随着 A 股继续震荡下跌，沪股通的额度使用达到了 85.9%，可见北上资金抄底 A 股市场意愿强烈。港股通使用额度较前几日有所减少。

市场综述：昨日沪港两市涨跌不一；沪指早盘大幅低开后低位盘整，午后一度反弹至翻红，但受保险、银行、地产股拖累，尾盘再度下跌，收盘险守 3300 点整数关口；恒指早盘震荡走高，午后震荡回落，收盘小幅上涨。截止收盘，沪指跌 1.41%，报 3305.74 点，成交 3415.64 亿元；恒指微涨 0.22%，报 24861.81 点，成交 803.71 亿港元。盘面上看，军工板块领跌，中航飞机下挫近 6%；保险股全线飘绿，中国太保、中国人寿跌逾 4%；文化传媒、港口、运输等板块逆势走强。近期多空双方在 3300 点附近展开了“拉锯战”，成交量持续萎缩，股指上方的压力仍然强大。

沪港通涨跌排名：1) 沪股通公司中，一汽富维、申能股份、三友化工等公司涨幅居前；唐山港、陕西煤业、信雅达等公司跌幅居前。2) 港股通公司中，华润电力、安徽皖通高速公路、信利国际等公司涨幅居前；澳门励骏、汉能薄膜发电、上海电气等公司跌幅居前。

沪港通动态：近日被炒得沸沸扬扬的“融创接盘佳兆业”，有了最新进展。据悉，目前融创团队 10 余人已经进驻佳兆业总部，对佳兆业做产权与债务评估；汉能薄膜发电公布，向控股股东汉能控股，收购 Alta Devices 全部股本，总代价 1500 万美元，将以内部资源拨付。

（三）衍生品投资

1、期货投资

★ 天风期货早评 20150129

贵金属类：重点关注沪金沪银

操作建议：美联储维持 0-0.25% 的超低利率不变，符合市场预期；重申需要“耐心”等候货币政策立场正常化。美联储认为，美国经济在持续稳步复苏，新增就业人数强劲，失业率下降，不过预计通胀在近期还会进一步降低。美联储的声明后，美元有小幅上涨。美国抵押贷款协会 (MBA) 周三公布数据显示，1 月 23 日当周 MBA 抵押贷款申请指数回落，为近四周以来首次下滑。美联储的报告符合预期，贵金属小跌，不过仍在 1300 美元的位置震荡，**操作上建议尽量保持谨慎，只要美黄金不破 1260 的位置反弹就没有结束，因此可轻仓在设好止损的情况下少量低位参与。**

★ 尽信农产品期货早评 20150129

操作建议：美豆期货周三晚触及 10 月 23 日来最低，在过去五个交易日中第四日下跌，因在南美国家即将收割之际，当地天气良好有利作物生长，提振单产预期。美豆油期货大跌 2.7%，至合约低位，此前美国监管机构批准阿根廷的一项提议，给予阿根廷生物燃料制造商税务减免。**豆粕期货上涨，因在 3 月豆粕合约跌穿 100 日移动均线后，出现一些技术性买盘。国内昨日也是震荡优势，交易机会不大！操作上 2700 附近观望！**

2、期权投资

★ 学习国外大型企业，如何巧用期权管理风险（2015-01-28 Wind 资讯）

由于大型企业业务范围宽、多涉及跨国经营、资本流动规模大且频繁，全球原料价格、汇率及利率等因素变动带来冲击影响就更为明显。2010 年，宾夕法尼亚大学沃顿商学院在 ISDA 和 GARP 等机构的帮助下，对全球 1000 个机构进行调查。调查显示，几乎所有跨国公司都在利用商品和利率衍生品工具进行风险规避。

西南航空成功避险

国外对大型企业标准的界定不宜，以财富 500 强企业为例，这些企业利用期权等衍生工具的历史悠久。ISDA2003 年调查显示 92% 的 500 强企业使用衍生工具，2009 年调查时这一数据增长为 94%。

目前，国际上大型企业利用期权进行套保和 risk management 案例典型莫过于能源、金属等原料领域。以美国西南航空为例，作为美国第二大航空公司，也是美国唯一 1973 年以来一直盈利的公司，利用期权套保和 risk management 比较成功。2008 年西南航空对其燃油消费量的 70% 进行了套保，采取的是平均 51 美元/桶等值封顶原油期权，即不管未来价格如何变动，都可以以 51 美元/桶的价格购买原油，锁定期为一年，从而稳定了燃料成本。这一策略使得西南航空成功抵御了 2008 年金融危机爆发后原油价格巨幅波动带来的经营风险，是 1973 年至今连续盈利时 [0.00%] 间最长的航空公司。

期权等衍生工具的运用发展不仅促使一批实体企业可以进行有效 risk management，同时也培育了一批精通衍生工具开发、运用和交易的大型投行等金融机构，成为撬动全球经济的引擎。大型企业期权交易对手方主要是金融机构和交易所。目前 OTC 期权是大型企业套保和 risk management 的主要来源，且衍生工具 OTC 市场已形成由大的金融机构主宰的格局。例如美国五大金融机构衍生品交易总量已超过全球总额三分之一，似乎已形成“大而不能倒”的态势。

外企广泛使用期权管理风险

2010 年，宾夕法尼亚大学沃顿商学院在 ISDA 和 GARP 等机构的帮助下，对全球 1000 个机构进行调查。调查显示，几乎所有跨国公司都在利用商品和利率衍生品工具进行 risk management。商品工具的应用主要分布在一些具体产业领域中，其中公用事业类占 83%，原材料类占 79%，金融服务公司占比 63%。虽然金融服务公司利用商品衍生工具比例较低，但金融衍生工具使用占比则高达 96%，这说明企业选择衍生工具与公司经营业务性质密切相关。

分行业来看，金融机构使用衍生工具比例最高，其次为基本原料类，被调查的 86 家企业衍生工具使用比例高达 97%，且主要是外汇、商品和利率类衍生工具。

三、金融理财

(一) 基金投资:

★周三分级 B 集体下挫 分级 A 疲软 转债分级领跌 (2015-01-28 网易财经)

周三(1月28日), 上证基金指数收报 5521.34 点, 跌 1.09%; 深证基金指数收报 6551.74 点, 跌 0.92%。LOF 基金价格指数收报 2099.33 点, 跌 0.37%; ETF 基金价格指数收报 698.74 点, 跌 0.95%。

昨日沪指收跌 1.41%, 盘中失守 3300 点, 分级股基 B 份额 8 成下跌, 三只可转债 B 份额跌幅最大, 转债进取大跌 9.6%。军工、地产、资源类分级 B 次之, 跌幅在 2%-3%。已连续普涨的分级 A 份额今日已显出疲态, 逾五成产品下跌, 午后跳水也没有激起相关品种的拉升, 除消费 A 涨幅超过 1% 以外, 可转债 A、证券 A、国企改革 A 等主流品种涨幅均不足 0.5%。

70 只分级 B 中, 仅有 10 只上涨, 证券 B 盘中一度冲高至 3%, 但随即跳水, 收涨 0.38%。传媒早盘一度上逆势上扬涨逾 4%, 午后亦回落到 1.43%。转债 B 级和可转债 B 跌幅均超过了 6%。军工 B、申万军工 B、国防 B 跌逾 3%; 地产 B、房地产 B、地产 B、资源 B、有色 800B 等均跌逾 2.5%。

分级 A 中, 同瑞 A 上涨 3%, 消费 A 上涨 2.1%, 但成交额不足 100 万元。可转债 A 上涨 1.24%, 转债 A 级上涨 0.66%。证券 A、券商 A 等 20 只分级 A 涨幅也不足 0.5%。

ETF 方面, 50ETF 下跌 1.45%, 300ETF 下跌 1.6%, 180ETF 下跌 1.3%, 深 100ETF 下跌 1.67%, 创业板下跌 1.18%。

跨境 ETF 方面, 仅有华宝油气上涨 1.36%, 嘉实黄金上涨 0.3%, 南方中国涨 0.1%。H 股 ETF 跌 0.6%, 德国 30 跌 2.55%, 纳指 ETF 下跌 1.58%, 标普 500 下跌 1.05%。

★申万宏源上市次日大跳水 基金浮盈缩水 1.7 亿元

申万宏源在经历了周一上市大涨之后, 周二早盘低开调整, 盘中一度跌停, 午后股价低位震荡, 截至收盘, 股价跌 9.77%, 报 17.73 元, 跌幅居两市之首。

作为证券业迄今为止最大的吸收合并案, 申银万国和宏源证券合并后的申万宏源早已是基金潜伏的重点。最新披露的基金 2014 年四季报显示, 有 30 只基金在去年四季度就重仓宏源证券。去年四季度宏源证券获得基金 6102.72 万股的增持, 截至去年年底, 基金共持有宏源证券 9633.47 万股, 持股市值达 34.03 亿元, 持股市值占流通股比例为 2.74%, 持股市值占基金净值比为 0.08%。

1 月 26 日, 申万宏源在深交所挂牌上市, 收盘大涨 32.06%, 股价报收 19.65 元, 以 2919 亿元市值坐上深市头把交椅。30 只提前潜伏的基金由此账面浮盈 6.06 亿元。但是, 若基金至今未进行调仓, 则昨日申万宏源的大跌又让基金浮盈缩水 1.67 亿元。

对于申万宏源昨日的大跌, 上海一位公募基金基金经理表示: “表现超预期”, 而机构对于申万宏源的态度也出现了分歧, 有的获利出逃, 有的则趁机抢筹。

| 代码 | 名称 | 现价 | 涨幅 | 成交额 (万元) |
|--------|--------|-------|--------|----------|
| 150189 | 转债进取 | 0.942 | -9.60% | 27628.95 |
| 150144 | 转债B级 | 0.993 | -7.20% | 3163.77 |
| 150165 | 可转债B | 1.352 | -6.69% | 2941.16 |
| 150182 | 军工B | 1.298 | -3.92% | 51040.67 |
| 150141 | 国金300B | 1.018 | -3.42% | 949.4 |
| 150187 | SW军工B | 1.788 | -3.35% | 3911.47 |
| 150206 | 国防B | 1.269 | -3.28% | 5597.66 |
| 150101 | 资源B | 1.632 | -2.97% | 7822.77 |
| 150193 | 地产B | 1.829 | -2.82% | 1643.55 |
| 150208 | 300地产B | 1.441 | -2.64% | 231.48 |
| 150151 | 有色800B | 1.326 | -2.64% | 3286.17 |
| 150118 | 房地产B | 1.87 | -2.60% | 10450.8 |
| 150084 | 广发100B | 1.15 | -2.54% | 61.53 |
| 150097 | 商品B | 0.862 | -2.49% | 2573.73 |
| 150023 | 申万进取 | 0.593 | -2.47% | 6488.43 |
| | | | | |
| 代码 | 名称 | 现价 | 涨幅 | 成交额 (万元) |
| 150139 | 银华800B | 1.912 | 1.43% | 31.94 |
| 150204 | 传媒B | 1.4 | 1.08% | 10249.01 |
| 150093 | 诺德300B | 1.779 | 0.85% | 100.68 |
| 150056 | 工银500B | 1.633 | 0.74% | 68.6 |
| 150172 | 证券B | 1.052 | 0.38% | 86993.54 |
| 150095 | 泰信400B | 2.1 | 0.19% | 32.32 |
| 150040 | 鼎利B | 1.641 | 0.18% | 10.2 |
| 150201 | 券商B | 1.174 | 0.17% | 26563.08 |
| 150170 | 恒生B | 1.295 | 0.15% | 296.04 |
| 150054 | 泰达进取 | 1.835 | 0.11% | 1290.87 |

龙虎榜数据显示，昨日，申万宏源买入金额前 5 名中，第一大席位和第三大席位都是机构专用席位，且均是净买入，分别买入 2.48 亿元和 1.67 亿元。而其卖出金额前 5 名中，仅第二大席位是机构专用席位，净卖出 2.62 亿元。在 1 月 26 日的龙虎榜数据中，该股买入和卖出金额前 5 名中，机构专用席位仅在第五大买入席位出现，当日净买入 1.20 亿元。

四季报数据显示，30 只重仓宏源证券的基金多是指数型基金，其中主动管理的股票型基金仅博时新兴成长、中欧中小盘和泰达宏利逆向策略 3 只，3 只基金均是新进重仓宏源证券，分别重仓 1100.20 万股、228.51 万股和 4.01 万股，若 3 只基金持仓均未发生变化，则受累宏源证券昨日的下跌，账面浮盈分别缩水 1905.98 万元、395.87 万元和 6.94 万元。

不过基金 2014 年四季报数据显示，基金在去年四季度对券商股信心满满，大力布局。

截至去年四季度末，20 只券商股中，获得基金重仓的有 19 只，较去年三季度增加 2 只，仅国海证券未被纳入重仓。基金重仓券商股数量共计 29.02 亿股，较去年三季度的 14.74 亿股增加 14.28 亿股，增长近一倍；重仓总市值为 721.31 亿元，较去年三季度末的 162.68 亿元增长 3.43 倍。

具体看来，去年四季度，国信证券、东北证券获得基金的新进重仓。另有 15 只券商股获得基金增持，共计增持 13.36 亿股，其中，基金对中信证券、海通证券、华泰证券和兴业证券的增持数量均超过 1 亿股。19 只券商股中仅太平洋和东吴证券遭遇基金减持，共计减持 0.56 亿股。

若基金持仓未发生变化，则星期二券商股的大跌，让重仓基金账面整体浮盈缩水 9.63 亿元。具体看来，4 只实现上涨的券商股让重仓基金账面浮盈 1.18 亿元，而 16 只下跌的券商股让重仓基金账面浮盈缩水 10.81 亿元。其中，让基金浮盈缩水最多的是中信证券，浮盈缩水 3.92 亿元。去年四季度末，中信证券被 169 只基金重仓，重仓总市值达 237.73 亿元，该股是基金重仓数量最多，基金重仓市值最大的券商股。

（二）：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：**3.75%**（2015 年 1 月 27 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。

（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 | 2.7580 | 3.4538 | 3.9072 | 2.9584 | 3.4745 |
| 深交所 | 2.6870 | 3.0699 | 3.3401 | 2.5698 | 3.3806 |

2、债券投资

★回购利率小幅上涨 资金外流压力影响资金面（2015-01-28 Wind 资讯）

1月28日，银行间市场主要回购利率均小幅上涨，资金面继续收紧。虽然央行重启逆回购注入流动性，但对跨节及月末因素导致的资金面紧张缓解作用有限。

银行间隔夜质押式回购加权平均利率午盘上涨 3.63 个基点报 2.6939%；7 天利率上涨 4.03 个基点报 3.9163%；14 天利率上涨 2.32 个基点报 4.8333%。1 年期贷款基础利率（LPR）保持在 5.51% 不变。

交易人士指出，近期人民币贬值预期引发外汇占款减少以及年末银行放贷逐步加码等猜测不断，预计春节前回购利率易涨难跌，机构多盼明日公开市场继续加大投放。

28 日，人民币兑美元即期汇率早盘最低触及 6.2481，较中间价最大跌幅达 1.96%，再次逼近 2% 的跌停水平。市场继续做空人民币，整体购汇较多。

经济学家徐高表示，随着人民币贬值压力加大，国内金融市场中的资金价格明显走高，表明资本外流已经影响到了国内资金面。

而最新数据显示，2014 年 12 月金融机构外汇占款环比下降 1184 亿元，自去年 8 月以来再度出现负增长，下降幅度创 2007 年 12 月以来新高。去年 12 月央行口径外汇占款环比下降 1289.09 亿元。

此外，中短期内，货币市场还面临来自两个方面的风险，一是月末、春节等季节性因素的扰动，特别是春节前企业和居民集中取现，使得机构面临很大的备付压力；二是 2 月中上旬不排除有新股发行，“打新”效应与春节效应叠加，恐将加剧春节前流动性波动。

3、信托投资

★信托行业跨年危与机（2015-01-28 Wind 资讯）

年关难过，这句话对于信托行业来说体味应尤其深刻。每到年关，无论是媒体还是市场，对于信托的关注都直线上升——一方面时至年末，各大信托产品兑付时间临近，正是兑付风险高发的时段。另一方面，各行各业面临年末大考，而近年来处在业务急剧扩张、变动多发的信托行业尤受关注。

2014 年到 2015 年，对信托业来说正是交关之时。一方面，数据显示，多家信托公司 2014 年业绩增速下滑不少，信托业房地产、基础设施两大主要业务遇冷，给业绩带来不小压力，行业利润增速下滑。另一方面，2014 年信托行业兑付危机事件高发，据优选财富投资研究中心统计，出现或者潜在兑付危机事件高达十几起，房企佳兆业的倒下更是拖累多家信托公司面临巨额风险敞口，目前，这一风险事件尚在发酵之中。

不过，对信托行业的监管也正在变化当中。近期，银监会提出设立信托监督管理部，专司对信托业金融机构的监管职责，并与在银监会官网的内设部门栏目的非银部并列，业内人士判断，这意味着信托业发展的利好，另一方面，也暗示着信托业监管的转型将至。

优选金融执行总裁张虎成表示，预计 2015 年将会是信托行业创新发展的一年，信托总体的规模增速也将会大幅下调。同时 2015 年仍然会是信托行业危机性的一年，过去几年由于信托粗放式增长给目前的存量信托留下了危机，2015 年受整体宏观经济增速放缓影响，信托大户房地产、基建等行业也将会继续萧条，过去高成本融资的信托项目可能仍然会有延期兑付的风险。

不过，2014 年二级市场回暖，这也会给证券投资类信托带来较大的机会，预计 2015 年浮动收益类的信托将会有更大的发展空间。

(四) 外汇投资:

★ 1月28日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1282元(2015-01-28 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28日银行间外汇市场人民币汇率中间价为: 1美元对人民币 6.1282元, 1欧元对人民币 6.9803元, 100日元对人民币 5.2218元, 1港元对人民币 0.79051元, 1英镑对人民币 9.3288元。

美元指数 94.6014, 欧元兑美元 1.1293。(截至撰稿)

★多头突然翻空: 股市或崩盘 07年式做空机会浮现(2015-01-28 Wind资讯)

外媒报道, 管理着115亿美元资产的英国对冲基金经理Crispin Odey近期在一封致投资者的信中警告称, 股市将会崩盘。他曾是此轮美联储人造牛市最大的多头之一, 但如今却突然翻空。他认为, 全球许多经济体都走向衰退, 这将是百年难遇的, 如今做空的机会和2007年至2009年一样好。

他认为目前正处于2008年以来市场下跌的第一阶段。市场已经进入一段百年难遇的全球经济低迷期, 糟糕的是, 各国央行对此束手无策, 无力阻止市场下跌。

各国央行已经穷尽了各种货币政策来阻止2007-2009年出现的第一轮经济衰退, 目前, 全球市场处在一个很危险的情况之中, 中国经济增长放缓, 商品价格和新兴市场收入的下跌, 全球经济增长乏力。如果全球经济增长无法恢复, 那么这会引发一轮痛苦的债务违约, 股市将遭到“毁灭性的打击”。

2008年的时候, 支出和借贷肆虐、违约贷款飙升、房地产市场被高估。然而, 尽管银行损失了大量的资本、美国房地产价格暴跌, 但2009年几乎没有出现衰退, 因为当时的央行将利率由5.25%降至接近零的水平, 并将相对于净收入30%的资金释放给过度借贷者, 还配合了其他QE措施。

虽然欧洲也推出了QE计划, 但是目前的政策并不足以解决欧洲的困境, 德拉吉的政策可能会让市场失望, 面对通缩, 货币政策会最终是在“推绳子”。

Odey认为, 股市将会崩盘, 从商业周期的角度来看, 未来20年, 日本股市将跌去三分之二; 而与大宗商品相关的板块看起来都不具有吸引力而且是危险的; 国际消费类企业过度依赖新兴市场; 波动性正在上升; 澳大利亚可能会在短期将利率下调至0.5%, 长期来看的合理水平是1.5%, 而目前澳洲的利率为2.5%; 股市将会感受到2015年1季度开始的汇率波动给企业利润带来的影响。

在Odey看来, 目前的做空机会就像2007年至2009年一样, 而目前市场正处于低迷期的第一阶段。

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