

一、今日资讯

(一) 每日乐晨

【要闻动态】

- 1、证监会 30 日核准东兴证券等 24 家企业的首发申请，与此前市场预期相符。
- 2、1 月份制造业 PMI 回落至 49.8% 弱于往年同期，大宗商品价格持续下跌影响较大。
- 3、沪深交易所修订退市配套规则，购买沪市退市整理期股票门槛 50 万元。
- 4、中国小额贷款公司协会 30 日宣布成立，将组织制定统一的行业标准和业务规范。
- 5、油价大幅反弹；墨西哥无限期推迟高铁建设。
- 6、民生银行行长毛晓峰因个人原因辞职，该行董事长 1 日携众高管安抚机构投资者。民生银行事件对银行板块构成利空，可能标志金融行业反腐的开始。

【热点行业】

1、一带一路建设开局 中巴经济走廊拔头筹

李克强 1 月 30 日会见巴基斯坦国民议会议长，指出中巴经济走廊建设为两国务实合作搭建了战略框架。2 月 1 日，推进一带一路建设工作会议在北京召开，安排部署 2015 年及今后一段时期推进一带一路建设的重大事项和重点工作。另悉，近日新疆兵团发改委召开的会议上透露，今年将加快推进兵团参与中巴经济走廊建设。

点评：据估算，我国未来十年对一带一路地区的出口占比有望提升到三分之一，总投资或达 1.6 万亿美元。中巴经济走廊是最有可能实现在亚洲早期收获的重点项目。北新路桥(002307)、青松建化(600425)等新疆兵团上市公司有望发挥更大作用。

2、农业部要求兽药全程可追溯 行业集中度望提升

农业部 30 日发文，决定实施兽药产品电子追溯码标识制度。从 2016 年 7 月 1 日起，未使用统一二维码标识的兽药产品将不得上市销售。

点评：我国兽药行业集中度较低，前十大企业市场占有率仅有 15% 左右，远低于发达国家 70% 的水平。近年来，农业部先后出台了 GMP 强制认证、从严审核批准文号等政策，推进行业洗牌。A 股兽药公司中，**中牧股份(600195)** 隶属于央企中农发集团，是禽流感、口蹄疫等疫苗的定点生产企业；**天康生物(002100)** 的 H5 禽流感灭活苗有望在一个月内获得新兽药证书。

3、中央一号文件发布 农垦改革首次写入

新华社 2 月 1 日全文播发《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》，即 2015 年中央一号文件。文件提出，加快研究出台推进农垦改革发展的政策措施，深化农场企业化、垦区集团化、股权多元化改革。

点评：这是农垦改革首次写入中央一号文件，显示中央和国家对农垦系统的重视。农垦系统上市公司包括**亚盛集团(600108)**、***ST 大荒(600598)**、**海南橡胶(601118)** 等。

4、重庆通过页岩气产业发展规划 将迎来爆发性增长

日前重庆市通过《重庆市页岩气产业发展规划(2015-2020 年)》，提出到 2017 年，实现页岩气产能 150 亿立方米，产量 100 亿立方米；到 2020 年，将重庆建成全国页岩气勘探开发、综合利用、装备制造和生态环境保护综合示范区。

点评：目前重庆年页岩气产量仅 13 亿立方米左右，2017 年要达到 100 亿立方米，意味着重庆页岩气将迎来爆发性增长，可关注本地的受益公司如重庆路桥，以及受益于页岩气行业增长的杰瑞股份、吉艾科技等。

天风盈通
(投资日报)

天风证券
倾力打造

【公告解读】

1、汇源通信被峰业科环 30 亿借壳 变身环保股

汇源通信(000586)发布重组预案,公司拟通过重大资产出售、发行股份购买资产及募集配套资金的一系列交易,实现江苏峰业科技环保集团股份有限公司借壳上市。重组完成后,公司主营业务将变更为烟气脱硫脱硝。重组完成后,上市公司总股本将由 1.93 亿股增至 6.46 亿股,控股股东及实际控制人将变更。峰业科环 100%股权整体预估值为 30.32 亿,承诺 2015 年净利不低于 2 亿元。

点评:通过重组,上市公司将完成向专业环保上市公司的战略转型。交易对方对峰业科环未来三季度业绩给出了较高的承诺,业绩的持续增长得到保证。

2、八菱科技 6 亿投文化演艺项目

八菱科技(002592)拟 17.47 元/股发行 3380 万股,募资总额不超过 5.91 亿元,用于投资《远去的恐龙》大型科幻演出项目和《印象沙家浜》驻场实景演出项目,预计运营后年平均净利润合计 1.6 亿元。

点评:虽然公司终止收购广维文华,不过未来仍有继续并购的可能。值得关注的是,此次认购方之一同时是公司拟聘任的演出项目负责人的贺立德夫妇,曾担任大型山水实景演出《印象刘三姐》项目的营销总策划,而广维文华正是“印象刘三姐”的运维实体。

3、铁路货运基准价提高 大秦铁路等铁路运输股获益

大秦铁路(601006)公告,受益于发改委提高铁路货物运输价格,将增加营收 24.1 亿元,占公司 2013 年总营收的 4.7%。

点评:国家发改委从 2 月 1 日起,将国家铁路货物统一运价,由平均每吨公里 14.51 分钱提高到 15.51 分钱,并允许最高上浮幅度不超过 10%。自 2002 年起,我国铁路货运价格逐年提高,2012 年上涨 10%;2013 年上涨 13%;2014 年上涨 11.53%。除大秦铁路之外,铁路运输股还有铁龙物流(600125)、广深铁路(601333)等。

(二) 重要提示

【解禁提醒】2015-02-02

首发原股东限售股份上市流通日:

汤臣倍健(300146) 首发原股东限售股份299.4998万股上市流通

绿盟科技(300369) 首发原股东限售股份541.4113万股上市流通

【基金起始】2015-02-02

鹏华养老产业(000854) 申购、赎回、基金间转换起始日20150202

易方达增金宝(001010) 申购、赎回、基金间转换起始日20150202

【可转债发行】2015-02-02

电气转债(113008) 申购代码:783727 申购简称:电气发债,

发行数量:6000 万张 发行价格:100 元/张

向原公众股东配售代码:764727 向原公众股东配售简称:电气配债

二、证券投资

(一) 股票投资

【风行看盘】市场缩量下跌，继续保持低仓位

月考成绩现跌宕、高位十字风险藏、量能骤减来添堵、后市如何把利俘

最堪忧的下跌：上证月线

上榜理由：(PPT1) 综观上证指数 2015 年 1 月走势可谓“一波三折”，上证指数总体下跌 0.75%，成交量明显萎缩，(PPT2) 技术上呈高位十字星形态，这是否意味着二月市场将从中期趋势上选择方向呢？二月机会又在何处？

点评：上证指数一月绿盘收官，其主要原因是由于资金面利空不断。首先三会联合监管两融业务，整顿杠杆资金入市，这直接让火爆的蓝筹股降温。其次银监会规范委托贷款、收紧伞形信托，导致金融权重股持续调整。最后证监会近期也加快了 IPO 审批节奏，其主要意图是通过新股发行抑制市场炒作热情。所以总结看，监管层意图比较明确，就是引导资金流入实体，同时保持 A 股慢牛氛围，控制股市匹配实体经济基本面缓慢上涨。但与此同时我们注意到中小板和创业板的月线情况却截然不同，中小板指一月大涨 10.72%，创业板一月更是大涨了 14.19%，从月线看，小市值品种似乎在一月开始已经启动，市场风格在一月得到彻底的转换，我们认为这种转换很可能在二月份持续下去，其原因也以下几点：第一中国经济仍处于调整中，传统周期性行业很难给市场太多惊喜，市场把目光再次投入以中小板和创业板为代表的新兴产业中。第二年报行情或将深度挖掘，无论从业绩增速还是送转预期看，中小板和创业板都将好于主板市场。第三，中小板和创业板前期涨幅相对滞后，有补涨空间。所以在操作上业绩较好的小市值品种值得关注！

总结：市场整体调整并没有结束，盘面热点也比较匮乏，预计短期盘面仍将保持谨慎。从上证指数的角度看，上周持续缩量下跌，市场接盘并不积极，预计短期将考验 3100-3150 点平台位支撑！建议仓位保持三成较低水平！

【个股掘金】天风盈智（股票池）2015-02-02

今日调入：调入安琪酵母 600298（全球最大酵母抽提物供应商，业绩或加速改善；股价前期带量突破后缩量整固，前日重新带量走强，有望继续上攻）

今日调出：调出国联水产 300094（短线大幅回调，止盈调出）

简称	调入时间	调入价格	浮动盈亏	盈亏区间	推荐理由
安琪酵母 600298	02.02	21.31	/	/	全球最大酵母抽提物供应商，业绩或加速改善；股价前期带量突破后缩量整固，前日重新带量走强，有望继续上攻。
京威股份 (短线)	01.26	14.00	-3.5%	16/13	高端汽车外饰件龙头，主营稳增，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	4.32%	25/17	消费电子龙头，陆续导入陶瓷新材料；底部放量上攻，有望突破前期箱体上轨，有高送转可能。
杰瑞股份 (中线)	01.05	30.57	14.98%	40/30	国内油田服务领域龙头，行业增长稳定，市场前景乐观，适合吸纳及中线持有。
奥瑞金 (中线)	01.07	22.37	5.18%	30/21	净利润高增长，高层大笔增持且估值较低，成长空间很大。适合吸纳及中线持有。

后续计划：继续吸纳及中线持有杰瑞股份、奥瑞金。

【大宗交易精选】 (2015-02-02)

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
华仁药业	-6.42%	2750	18425	4.09%	4
跃岭股份	-2.81%	200	6506	2.00%	3
华闻传媒	-7.35%	2000	25200	1.01%	1
华峰超纤	-11.95%	130	2902	0.82%	1
顺威股份	-11.11%	67	1136	0.42%	1
新朋股份	-7.43%	179	1491	0.40%	3
科伦药业	-3.00%	278	9158	0.39%	4
先河环保	-10.01%	92	1304	0.28%	2

建议重点关注：华闻传媒（连续两周放量上行，有望强势突破前高 14 元压力位）

先河环保（前日放量突破半年线，技术形态佳，周线 KDJ 低位金叉）

（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2015-01-30）

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	2092.24	2271
	余额占额度百分比	69.8%	90.8%
每日额度	每日额度	130	105
	当日额度余额	111.84	99.85
	余额占额度百分比	86%	95.1%

港交所的数据显示，1月20日至28日7个交易日里，沪股通累计净买入额达87.89亿元，较此前七个交易日累计净买入21.92亿元增长3倍。但随着A股估值洼地效应明显减弱，过去几日港股较A股开始走强，港股通的使用额度也开始日渐增长。

市场综述：上周五沪港两市双双小幅下跌；沪指早盘震荡走低，盘中一度跌近1.6%接近3200点，午后探底回升，收盘小幅下跌；恒指早盘高开后，一路震荡走低，午后尾盘虽略有拉升，但临收盘时再遇调整。截止收盘，沪指跌1.59%，报3210.36点，成交2842.66亿元；恒指微跌0.36%，报24507.05点，成交851.26亿港元。盘面上看，环保、智能电视、水务板块表现较好，海信电器、龙马环卫涨停，巴安水务涨逾6%；此外农业、电信、房地产等板块也有较好表现；金融、金融、建筑等权重板块则表现低迷。后市来看，大跌后资金入场抄底意愿十分强烈，股指上方的压力仍然强大难言乐观。

沪港通涨跌排名：1) 沪股通公司中，海信电器、桂冠电力、四川长虹等公司涨幅居前；中国软件、用友软件、中国南车等公司跌幅居前。2) 港股通公司中，大新银行集团、华电国际电力股份、中国国航等公司涨幅居前；新世界中国、澳门励骏、澳博控股等公司跌幅居前。

沪港通动态：沪港通担保卖空功能2月份推出。

（三）衍生品投资

1、期货投资

★ 天风期货早评 20150202

贵金属类：重点关注黄金白银

操作建议：美国政府周五发布的 2014 年四季度 GDP 报告显示，美国经济增速在刚过去的季度大幅放缓至 2.6%，明显低于专家预期，企业开支疲软和贸易赤字增大抵消了增速创 2006 年来之最高的消费者开支的积极影响。**受到美国经济数据远不及预期的影响，贵金属出现较大反弹，目前美黄金 1300 的整数关口有较大阻力，预计震荡概率大，前期建议激进低位做多可短线交易，如黄金不能突破 1300 则止盈。**

有色金属类：重点关注铜

操作建议：伦敦盘短线反弹上 5 天线，还不改跌势。当前国内不利经济数据状态下，加上库存持续快速增长，美元持续多头上行不止。铜目前属于利好缺乏但利空持续状态，空头延续不止。收储以及美元可能的调整都属不确定性因素。当伦敦盘 07 年 2 月低点 5255 点支持位置，技术上可能产生反弹。但伦敦盘横盘不起，则反过来为进一步下跌聚集能量。**长线看伦敦盘延续在 2011 年来的大 A 浪下行中，2014 年 7 月以来下行加速，因此前 2 年维持相对均衡的基本面被打破，如美元突破 2 年的横盘展开大型上升趋势等。伦铜最终目标预期底部 2002 年以来的上升趋势线，约 4000-4500 美元一带。**

1504 合约逢高沿 10-20 天线等压制位寻日内短空参与。

2、期权投资

★ 个股期权推出对标的物可能带来的影响（2015-01-30 Wind 资讯）

目前，我国在场内交易的衍生品种类主要为在各大商品交易所上市的商品期货以及在中国金融期货交易所上市的沪深 300 股指期货和国债期货，因此个股期权的推出存在迫切的客观需求。

一、国内期权发展进度

早在 1992 年 6 月，为解决国有股股东资金到位问题，飞乐股份(行情, 问诊)发行了我国第一支认股权证，同年 10 月 3 日，深宝安发现了我国第一张中长期认股权证，在市场上掀起了一股炒作狂潮。管理层对权证的这种“击鼓传花”式投机忍无可忍，于是叫停了权证交易。

直到 2005 年，证监会宣布启动股权分置改革，随后上交所与深交所分别推出了《权证管理暂行办法》，权证交易又重新出现。2005 年 8 月，宝钢股份(行情, 问诊)首先引入认股权证进行股权分置改革，但稀缺性与 T+0 特征再次引发了权证炒作狂潮。为了抑制市场过热的投机氛围，上交所引入创设机制，允许部分券商有成本的创设权证，相当于是无限地增加了权证的供应量，一定程度上解决了权证的稀缺性。

二、期权推出可能会对标的物带来的影响分析

（一）利好标的股票，或带来个股的大幅上涨。由于期权具有双向交易、日内回转交易等特点，有利于优化资产设定，且必然会催生更多丰富的股票投资规则，甚至带来新的套利机会，此外，我国个股期权主要采用实物交割，因此期权组合投资规则对正股标的需求加大，因此会对股价造成正面的刺激作用，可能带来股价的大幅度上涨。

（二）期权推出后波动率短期上扬长期收敛。由于个股波动显着提升，因此在对相应股票标的进行短期波段操作时需要调整对涨跌周期预判进行必要的调整，甚至可能催生个股的短期趋势交易规则。但在应用波动率规则进行股票投机时，要注意的是仅有少部分个股的波动率显着提升，且长期来看由于波动率趋于收敛，因此应该格外谨慎风险。

（三）期权交易量有望井喷，引发期货行业大变革。由于期权具有灵活的功能，必然会吸引大量的投资和投机参与从而显着增加正股交易量，提升其在 A 股市场的活跃度，为许多投资规则带来了便利。另一方面也将会给证券以及期货公司等带来可观的经纪等业务收入增量，大大利好国内金融业的发展。

（四）其他影响。期权的推出还有助于开发各种新型产品，如保本产品，还可以催生出一些波动率管理规则，股票套利规则甚至有助于企业制定股权激励方案等。但同时期权的推出也可能给正股的其他相关业务带来冲击，比如融资融券业务等。

三、金融理财

(二) 基金投资:

★周五分级基金 AB 份额同跌 华商 500B 尾盘骤涨 2% (2015-01-30 网易财经)

周五(1月30日)为本月最后一个交易日,上证基金指数收报 5419.88 点,跌 0.87%,周跌 3.17%,月跌 2.36%;深证基金指数收报 6490.36 点,跌 0.37%,周跌 0.73%,月涨 4.41%。LOF 基金价格指数收报 2058.76 点,跌 0.70%,周跌 2.98%,月涨 3.10%;ETF 基金价格指数收报 686.03 点,跌 0.67%,周跌 2.09%,月涨 1.70%。

当日,在可交易的 7 只传统封基中,2 只上涨,5 只下跌;在 191 只创新封基中,47 只上涨,120 只下跌。创新封基中,东吴中证可转换债券 B(+3.72%)、银华中证转债 B(+3.69%)、招商可转债 B(+3.66%)涨跌幅排名前三位;中银产业债一年(-9.98%)、易方达永旭添利(-7.72%)、富国创业板 B(-3.53%)涨跌幅排名后三位。

★基金称金融股节前料调整为主 获利回吐压力明显

基金业内人士表示,券商、银行股前期积累过多获利盘,近期又连受政策影响,短期将承受较大回调压力,春节前将以调整为主,但鉴于 2015 年全年预期走牛,券商、银行等权重板块中长线的机会仍然存在。另外,A 股系统性的机会或已告一段落,投资者应重点关注估值低、成长性明确的个股。

获利回吐压力明显

南方基金首席策略分析师杨德龙认为,受监管层出手规范两融及机构股东大幅减持券商龙头中信证券等影响,券商股春节前可能以调整为主,并且因为券商板块前期累积了大量获利盘,短期回吐压力明显。但鉴于 2015 年全年 A 股预期走牛,券商中长线还有望继续创新高。

银行股虽然前期涨幅不如券商,但体量巨大,如果银行股大幅上涨,指数也会上涨过快,监管层显然不愿看到这样的风险,因此频繁出手规范两融及银行信贷管理,以期减少杠杆资金入市。“虽然春节前蓝筹以调整为主,但春节后可能会有新资金入市,新资金也许会推动券商股和银行股的行情,而现有存量资金的博弈主要在一线蓝筹和二线蓝筹之间。”他说。

深圳一家公募基金的投资总监告诉记者,券商股目前并不便宜,有人觉得便宜是因为把去年四季度的盈利作为一个衡量标杆,但四季度是去年市场最火的一个时段,如果以年化收益来看,券商的估值并不便宜甚至偏高。对于银行股,他认为虽然估值仍然较低,但坏账还暴露得并不充分,未来业务发展也不明晰,建议作为一种配置性资产。

未来转向价值驱动

上述深圳公募基金的投资总监表示,目前 A 股“快牛”转“慢牛”的趋势已经显现,系统性的机会将慢慢减少,2015 年全年都将是选股年。

“去年四季度以来,相同板块的个股相关性和市场波动率都大幅提高,但未来一段时间内这种现象都会有所变化,个股相关性和波动率均会降低,靠资金和预期推动的行情基本暂告段落,还是要靠价值来驱动。”他同时建议,要找一些市盈率低、成长性已经明确的相关个股。

某公募基金的副总经理称,白马成长股正逐渐成为 2015 年新的投资主线。数据显示,1 月以来涨幅居前的行业包括计算机、传媒、家电、电子、互联网等,均为成长性较好的行业,而重仓这类白马股的基金最近也业绩突出,例如 1 月至今,上投新兴动力上涨 18.3%、上投智选 30 上涨 17.6%等。

北京一家“90 后”基金(第 90 家及以后成立)的互联网主题基金在发行期即受到投资者踊跃认购,封闭期表现也不俗。据该只主题基金的基金经理介绍,其标的均以互联网各垂直领域的龙头公司为主,包括互联网医疗、互联网金融、互联网垂直生活等概念股票。

(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：**3.86%**（2015 年 1 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。

(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	6.6958	3.3559	2.2080	3.0407	5.0639
深交所	5.8939	2.9047	1.7997	2.7377	4.9602

2、债券投资

★可转债还能疯多久（2015-01-30 Wind 资讯）

2014 年，转债市场以大涨实现完美收官，中证转债指数全年回报近 57%，不仅远超纯债，更是跑赢股指，转债基金也取得了靓丽的业绩表现。

转债基金之所以表现亮眼，一方面源于质押式回购融资功能带来的杠杆威力，转债品种能够进行回购融资并进行杠杆操作，这一优势为正股所不具备，2014 年净值增长超过 70% 的 12 只债券型基金的标的资产中，可转债市值占基金资产净值比均值为 123%，众多转债基金明显跑赢指数与善用回购融资杠杆密切相关。

另一方面，是转债品种构成上，大盘蓝筹品种集中。去年下半年，在增量资金推动下，大盘股表现明显更佳，上证 50 指数涨幅高达 64%，而转债品种中，五只大盘转债占据了市场绝大部分的份额，成为市场风格转换的最大受益者。

然而，随着正股上涨，转债价格也大幅上涨，位于较高水平。今年年初第一周，转债平均纯债溢价率 52.84%，平均转股溢价率为 15.26%，估值水平超出了理论值，高位溢价反映了市场情绪整体偏乐观。此外，转债的自身强化效应也造成了短期内转债估值水平较高。由于权益市场迅猛上涨，多只转债触发赎回条款，并且转债的发行供给远远赶不

上转债转股的减少，造成转债市场供给萎缩。需求方面，今年正股市场的波动性明显加大，转债在大类资产配置中的重要性提高，新增资金对转债的投资热情也更加明显。

未来权益市场走势乐观，一方面随着正股波动加大，转债波动也随之增强，防御性变弱；另一方面，参考 2009 年转债稀缺、正股强劲之时，市场估值达到 20%至 40%的水平来看，目前转债估值水平仍有提升空间。

具体来看，2014 年触发赎回的转债共 14 只，因转股减少的转债额超过 700 亿元，截至 1 月 8 日，可转债市场存量余额 1152.6 亿元。目前触发赎回而尚未全部转股的工行、中行、平安转债等合计 350 亿元转股，另外还有民生、徐工等转债大概率将触发赎回条款，一季度转股比例仍较大。发行方面，目前共有 12 只转债发行预案，合计 341 亿元，没有大盘转债发行，行业分布更加分散，存量转债较去年明显减少。转债的稀缺性凸显，供需不平衡提升了转债市场的估值。

但值得注意的是，高估值意味着高风险，未来估值的提升将逐步透支股市成长空间，并且相对于正股，转债弹性、防御性将逐渐降低，如果市场继续走强则跟随，市场如果表现弱势，转债则要面临估值压缩和平价下跌的双重压力。

3、信托投资

★2015 年中央一号文件发布 A 股四大投资机会显现（2015-02-02 Wind 资讯）

2 月 1 日，2015 年中央一号文件《关于加大改革创新力度 加快农业现代化建设的若干意见》正式发布。该文件强调要围绕建设现代农业，加快转变农业发展方式等五个方面。这是中央一号文件连续第 12 年聚焦“三农”问题。一号文件五个方面被分为 32 个小点，首当其冲仍是粮食安全。随着一号文件发布，A 股显现四大投资机会。

一：农业现代化

山西证券研报认为，在农业现代化推进过程中，以发展集约化、规模化农业作为发展重心的农业企业有望受到更多政府支持和资金青睐，如隆平高科、圣农发展等。

农机行业也同样潜力巨大。近年来，各级政府加大了对农机的补贴力度，农机行业产值年均增长率超过 20%。不过，我国农业机械化程度还有待进一步发展。分析师认为，目前我国农业机械化率还有很大提升空间，在某些单一品种机械化率方面更是差距较大。随着农村土地集约化经营将在更广的范围内展开，进而将推动农业机械大型化发展，农机行业相关上市公司将从中受益，受益股有吉峰农机、一拖股份、江淮动力等。

二：农村改革

农村土地改革一直备受瞩目，土地改革、户籍改革以及新型城镇化构成未来农村改革的制度红利，也将是资本市场未来数年的重要投资主题。土地流转此前已经被市场炒作过多次了，土地价值提升带来的资源类公司价值重估，如亚盛集团、海南橡胶、永安林业、新农开发、新赛股份等。

三：粮食安全

粮食安全与良种推广有密不可分的关系。分析人士指出，从业绩增长预期、个股数量等方面看，种业股都应是农业板块的关注重点，这也使得相关个股往往成为农业股行情的排头兵。随着权重股进入适度休整，目前市场热点开始扩散，种业股后市资金关注度有望持续提升。

东莞证券指出，种子行业 2014 年依然面临高库存的压力，种业板块的业绩也受到压制。但是，从上市公司的表现来看，个股业绩分化较为明显，以登海种业、隆平高科等种业龙头股的业绩增长确定。

四：农业信息化

市场人士指出，面对万亿元以上的农资市场以及 6-7 亿的农村用户人口，涉农电商的市场空间广阔，从现在来看，农资电商硝烟已起，将有一批农资企业投身厮杀，相关上市公司值得投资者重点关注：永辉超市、农产品、辉丰股份。

(四) 外汇投资:

★ 1月30日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1370元(2015-01-30 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, 2015年1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 6.1370元, 1欧元对人民币 6.9678元, 100日元对人民币 5.2100元, 1港元对人民币 0.79165元, 1英镑对人民币 9.2753元。

美元指数 94.7000, 欧元兑美元 1.1309。(截至撰稿)

★全球央行宽松“根本停不下来”, 货币大战将失控?(2015-01-30 Wind 资讯)

汇通网1月30日讯——市场分析人士指出, 全球货币战争眼下正逐渐趋于失控。本周以来各国央行的行动已经开始逐渐佐证了这一点。

在之前瑞士央行取消汇率管制、英国央行不再有加息预期, 同时加拿大央行也意外降息之后, 本周全球央行仍然好戏连连。周二(1月27日)新加坡金融管理局(MAS)在非常规日程的会议上意外宣布, 采取可新加坡元(新元)汇率走低的政策倾向措施, 并下调通胀预期。周二, 匈牙利央行维持基准利率在2.10%不变, 发表了鸽派言论, 暗示未来可能进一步放松货币政策。

之后, 周三(1月28日)新西兰联储公布了最新的利率决议维持利率不变。不过, 新西兰联储却也放弃了需要升息的言辞, 同时强调通胀疲弱。

在此之前, 丹麦、印度、加拿大和瑞士央行本月稍早相继震惊市场, 其中也包括欧洲央行。尽管市场广泛预期欧洲央行实行宽松, 不过德拉基仍以逾1万亿欧元的债券购买计划却也成功震惊了全球金融市场。

丰业银行(Scotiabank)首席外汇分析师苏顿(Camilla Sutton)表示, 各国央行震惊市场的行动仍在持续, 这增加了市场波动性, 并凸显了全球央行政策更具不确定性的状况, 不过她认为, 这对汇市的影响将最为显著。在波动性和不确定性增加的环境下, 美元一般会在避险需求推动下走强。

美元是这类市场波动和宽松政策的受益者。仅2015年, 美元兑欧元上涨了近7%, 兑加元上涨逾7%, 对纽元上涨6%。

过去一年, 美元录得两位数涨幅, 美元兑瑞典克朗和挪威克朗上涨逾20%, 兑欧元上涨逾17%, 兑日元上涨13%。

截至目前, 美联储并未干预市场, 与其他央行相反, 美联储并未采取行动令美元贬值, 其量化宽松行动也早已于去年10月份结束。

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