

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、财政一般性转移支付占比将逐步提高到 60%以上，竞争性领域专项转移支付将逐步取消。
- 2、2 月 5 日起国内各家航空公司将停止征收燃油附加费，有望吸引更多旅客选用航空方式出行。
- 3、国家旅游局将协助交通部门全面推动旅游客运汽车安装具有行驶记录功能的卫星定位装置并实行联网联控。
- 4、长江黄金水道建设加速，万吨级江海轮洪水期可从长江入海口直达武汉。
- 5、广发、中信、海通、国泰君安、华泰、东方、招商和齐鲁 8 家券商，成为首批 50ETF 期权做市商。
- 6、近日深交所理事长吴利军带队前往香港推动深港通，目前深交所和港交所已完成方案设计并启动技术系统开发，待两地监管机构批准后，将组织市场业务和技术准备，积极推动实施。

【热点行业】

1、人民币汇率收创两年新低 利好纺织服装出口行业

2 日，美元兑人民币即期汇率收报 6.2597，人民币创出逾两年来的收盘新低，较去年同期贬值 3%。机构认为，贬值主要由于国内经济减速及美元强势，不过为了推进人民币国际化，大幅或长期贬值的概率并不大。

点评：人民币贬值将给服装等以外贸出口为导向的行业带来利好。人民币每贬值 1%，纺织服装行业销售利润率上升 2%至 6%。**鲁泰 A (000726)**、**孚日股份 (002083)** 的境外业务占比近 70%；生产发制品的**瑞贝卡 (600439)** 出口比例逾 80%。

2、农业部落实一号文件 培育农产品加工龙头

农业部 2 日印发通知，部署今年农产品加工业重点工作，贯彻落实中央一号文件。将积极推动税收、信贷等政策在农产品加工业的有效落实，并加强新的政策创设。

点评：据估计，我国农产品深加工比例不到 10%，比发达国家落后 20 至 25 年。加工业的发展不仅能减少产后损耗，还能延伸产业链，促进农业增收。公司方面，**大冷股份 (000530)** 积极布局农产品冷库设备，**黑芝麻 (000716)**、**海欣食品 (002702)** 分别是国内糊类食品和鱼制品龙头。

3、钾肥价格或在春节后继续调涨

目前氯化钾企业大部分装置处于停产阶段，市场库存偏低，春节前后厂家调涨意愿较强。另外，2015 年上半年进口大合同谈判已开始，外国经销商坚持合同价格上调 10%，也将对国内市场起到提振作用。机构预计，钾肥市场已迎来周期反转契机，景气上行趋势或将确立。

点评：公司方面，**盐湖股份 (000792)** 在发布了超预期的年度业绩预测后获得机构买入，近日股价继续走强；**冠农股份 (600251)** 参股的国投罗钾今年将有 30 万吨新增产能投产。

4、上海国资改革会议周五召开 国资运作平台将挂牌

上海国资国企改革 2015 年工作会议拟在本周五召开。令悉，华谊集团已拟定整体上市方案框架，开始对核心资产进行梳理，预计今年能实现集团上市。

点评：上海市国资委主任徐逸波在近日召开的上海市“两会”上介绍，将分步骤将相关国有股权注入到国资流动平台，并在此基础上选择合适的时机，推动国资流动平台实质性运作。据分析，纳入运作平台的将优先考虑竞争类国企，包括主业为商业百货、食品、化工等行业的集团公司。目前，华谊集团和光明食品集团有较多未上市资产，两集团旗下上市公司包括**氯碱化工（600618）、三爱富（600636）以及上海梅林（600073）、金枫酒业（600616）**等。

【公告解读】

1、双成药业全控冻干粉针加工企业

双成药业（002693）拟总斥资 14.67 亿收购杭州奥鹏投资 100%股权及杭州澳亚 46%股权，其中杭州奥鹏持有杭州澳亚 54%股权，收购完成后，公司将全控杭州澳亚。同时，公司拟以 12.11 元每股的底价定增 7432 万股总募资 9 亿元。

点评：本次发行后，新增冻干粉针受托加工 CMO 业务。杭州澳亚是全国最大的冻干粉针加工外包企业，交易对方承诺其 2015 年至 2017 年净利润分别不低于 1.1 亿、1.2 亿、1.3 亿。奥鹏投资 2014 年度净利润为 1 亿。

2、鼎汉技术继续并购扩张 高增长有望持续

鼎汉技术（300011）拟投资 1.05 亿元取得奇辉电子 30%股权，同时，拟 3.6 亿元收购中车有限 100%股权。奇辉电子是专注于铁路信息化的企业，中车有限是我国铁路机车、城市轨道交通车辆空调系统主要配套厂家之一。同时，公司公告称，2014 年净利同比增长 207%，一季度业绩预增 119%-147%。

点评：2014 年公司围绕客运专线、城市轨道交通、现代有轨电车和海外高铁等一系列的战略机会点，通过“内生+外延”的方式，实现了快速增长。截至 2014 年年底，公司在手订单共计 10 亿元，同比增长 57%。持续的并购有望支撑公司持续的高增长。

3、史丹利 5 亿元设立农业服务公司

史丹利（002588）拟出资 5 亿元设立史丹利农业服务有限公司，向种植大户、合作社等提供包括种子、化肥、农药、农技、农机等服务的综合性农业解决方案。促使公司从肥料制造商向农业服务商转型。

点评：中央一号文件聚焦农业现代化建设，公司推出农业服务公司，既顺应政策满足市场需求，又能配合主业扩大销售。

（二）重要提示

【解禁提醒】2015-02-03

首发原股东限售股份上市流通日：

鼎捷软件(300378) 首发原股东限售股份32.6993万股上市流通

【短期融资券上市】2015-02-03

15华电SCP001(011517001)	实际发行总额:40亿元
15山煤SCP003(011599038)	实际发行总额:20亿元
15绿城水务CP001(041555004)	实际发行总额:2.50亿元
15星马汽车CP001(041559008)	实际发行总额:5亿元
15营口港CP002(041564007)	实际发行总额:12亿元
15淮南矿业CP001(041566002)	实际发行总额:29亿元

二、证券投资

(一) 股票投资

【风行看盘】缩量下跌参与热情差，技术反弹继续看多小板成长股

榜单总结：金融股带领权重股跳空重挫，而以题材成长为主的创业板指却逆势飙升，两市再现跷跷板效应。**沪指5个交易日已连续下跌近300点，缩量下跌显示市场参与热情非常差，预计指数在3100点整数关口或有技术性反抽，保持三成仓位，继续看多创业板和中小板有业绩实质增长和送配潜力品种等结构性机会。**

最突然的“袭击”：民生银行“黑天鹅”事件

上榜理由：A股市场再遭“黑天鹅”袭击，民生银行爆发的高管地震，为最近受到严格监管的金融板块再次蒙上阴影。作为本轮行情龙头金融股在持续调整后继续深度回调，也带领铁路基建等其他权重蓝筹板块大幅下跌，中国北车、中国南车跌停，中国铁建、中铁二局等个股跌幅居前，此次风波终究影响如何？

点评：近两周以来，管理层全面监管两融业务，不仅对券商进行整顿，还在银行理财、保险资金等方面也加强监管，这些都对融资交易发动的牛市形成正面冲击。而民生银行此时再遭遇“黑天鹅”，一下将金融板块从监管范畴上升到金融反腐的节奏。作为金融领域最具代表性的个股，民生不能等同于其他一些普通上市公司，爆发的此次风波，在目前环境中对市场的影响会非常大。首先很容易扩散到其他金融个股。而金融板块又是本轮牛市行情的龙头，进而会影响到跟随的蓝筹权重其他行业，昨天铁路基建过度反应就呈现这样一种趋势，因此目前整个蓝筹板块都面临此轮牛市上涨以来最大的调整压力，依然建议趋势性规避。既然大盘股持续陷入调整，而中小盘股逐渐走强，风格发送转换趋势明显，投资者也应及时转向以创业板中小板为首的成长个股，挖掘业绩实质增长和送配潜力以及政策扶持战略新兴产业等结构性机会。

【个股掘金】天风盈智（股票池）2015-02-03

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
安琪酵母 600298	02.02	21.31	-2.63%	24/20	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	-2.14%	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	8.49%	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	13.38%	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	6.66%	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。

备选个股：1、原备选个股：盾安环境 002011（短线有望继续走强，受益核电重启）。

2、备选调入：上柴股份 600841（上汽集团控股，国企改革预期；技术面已站稳年线，后市看好）；先河环保 300137（主营环境监测，预告14年净利润增加15-25%；近日放量突破半年线，技术形态佳，周线KDJ低位金叉）；黔轮胎 000589（国内主要的轮胎生产商之一，基本面良好；半年线之上企稳回升，技术形态佳，周一逆势走强）。

3、备选调出：苏州高新 600736（创投、旅游、参股金融等，短线表现不佳暂调出）；冀中能源 000937（技术面不佳，缩量回调，板块尚未集体走强）。

【大宗交易精选】 (2015-02-03)

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
鸿达兴业	-11.87%	3050	28251	3.54%	3
金马股份	-3.51%	570	3295	1.08%	1
同洲电子	-3.47%	573	6369	0.84%	1
乐视网	-3.00%	600	29100	0.71%	1
大连电瓷	-11.45%	120	1754	0.60%	2
汉鼎股份	-2.51%	100	2444	0.52%	1
华测检测	-10.00%	155	2372	0.41%	1
光环新网	-12.91%	15	710	0.14%	2

**建议重点关注：汉鼎股份（预告 14 年净利润增长 45-55%，昨日依托年线逆势反弹，短线有望继续抬升）
 华测检测（股价处于前期非公开增发价 17.32 附近，技术面有低位企稳走强之势）**

（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2015-02-02）

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	2090.58	2264
	余额占额度百分比	69.7%	90.6%
每日额度	每日额度	130	105
	当日额度余额	106.64	100.4
	余额占额度百分比	82%	95.6%

昨日 A 股震荡下跌，沪股通额度使用继续上涨达到了 18%，北上资金继续涌入 A 股。港股通使用量维持在 4%到 5%基本没有太大变化。

市场综述：昨日沪港两市呈现不同程度的下跌行情；沪指早盘大幅低开，全天维持弱势震荡走势，收盘下跌逾 2%，失守 3200 点；恒指早盘低开后，震荡小幅反弹，收盘几近翻红。截止收盘，**沪指跌 2.56%，报 3128.30 点，成交 2668.50 亿元；恒指微跌 0.09%，报 24484.74 点，成交 851.75 亿港元。**盘面上看，**金融股表现低迷，保险股领跌**，大幅下挫逾 4%；**银行股全线飘绿**，中国银行跌逾 6%；**券商股普跌**，申万宏源跌逾 7%。此外，**重型机械、建筑、电力、水务等板块跌幅居前**。**互联网、燃气、软件等板块表现较好**，逆势上涨。近期沪指持续回落，投资者观望情绪浓厚，导致沪指成交持续萎缩；短期股指恐将向下试探前期的调整低点 3095.07 点，就目前空头的气势来看，指数再次创出调整新低的概率正逐渐增大。

沪港通涨跌排名：1) 沪股通公司中，海博股份、申达股份、浙江东方等公司涨幅居前；中国北车、一拖股份、中国南车等公司跌幅居前。2) 港股通公司中，雅士利国际、高银金融、中化化肥等公司涨幅居前；南车时代电气、东方电气、第一拖拉机股份等公司跌幅居前。

沪港通动态：深交所：深港通方案设计已完成。

（三）衍生品投资

1、期货投资

★天风期货早评 20150203

贵金属类：重点关注黄金白银

操作建议：彭博新闻社调查预期显示，美国1月非农就业增加23.0万，前值增加25.2万。美国1月失业率为5.6%，前值5.6%。2014年1月时因严寒天气，导致非农就业人数骤降至11.3万。今年1月，美国同样遭受了暴风雪袭击，不排除本次非农遭受同样骤降风险。本周公布非农数据，在除了美国外各国宽松的背景下，美元上涨，近期原油超跌反弹，贵金属短期内仍可能有反弹的空间，**操作上可激进逢低少量做多，注意美黄金1300美元整数位置的阻力。**

有色金属类：重点关注铜

操作建议：美国4季度GDP增速下降到2.6%，使得加息预期有所下降，原油继续大涨收49.83美元。伦敦盘冲高回落，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，空头延续不改。**收储以及美元可能的调整都属不确定性因素。走势上当前伦敦盘处在07年2月低点5255点支持位置上，技术上可能产生反弹。但伦敦盘横盘不起，则反过来可能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，预期仍未结束。**

1504合约仅逢高沿10-20天线等压制位寻日内短空参与。

2、期权投资

★ETF期权再有一周就上市 不用两融也能加杠杆上“保险”（2015-02-02 Wind 资讯）

目前上交所权证模拟盘主要有50ETF、上汽集团、中国平安、180ETF、哈高科等。以上证50ETF合约为例，1月份挂了10个品种，其中5个认购，5个认沽。

笔者认为，在去年12月的大涨之后，1月份蓝筹股的后续动能会下降，但又担心还会惯性上冲一振，所以就在1月8日开仓买入“50ETF沽1月2700”，该合约代表“一张一个月期价格为2.7的认沽期权”，权利金的价格是每份0.16元，买入后市场震荡，该期权价格先小涨了一下，1月17日大盘反弹，其跌至0.113元，因为只买了一张，担保充足，而且是模拟盘，并没有惊慌，到1月19日大盘暴跌，期权价格暴涨，最高涨到0.3914元一份，收盘报0.387元，笔者在收盘前选择平仓。不考虑交易费用，这一张期权的收益率为141.86%。如果持有50ETF，当月通过这张权证可以大大减少损失。

在1月份笔者仅操作了这一只权证，感觉还是蛮惊心动魄，每天权证价格波动很大，一般的杠杆率都有五六倍，高的杠杆率超过百倍，像1月大跌时的几只认购期权价格一度跌到0.01元附近，不过，这些属于严重虚值的权证，基本上就等于废纸。

1、为手中股票上一份“保险”

如现在持有某只股票，想规避股票价格下行的风险。这时，就可以买认沽期权作为保险。

持有一万股现价42元甲股票，担心股票下跌，可买入2张行权价格为40元的认沽期权，合约单位为5000股。

股价上涨时，可以选择不行权，这样就可以保留股票上涨的收益，期权到期作废，损失的是权利金。

当股价跌破40元时，就可以行使期权，以40元/股的价格卖出所持有的股票，从而保证了卖出股票的收入不低于400000元（2张×40元×5000）。

注：当投资者手上没有股票，对市场走势不确定时，可选择买入认购期权，市场上涨时行权，免除踏空风险，市场下跌时，放弃行权，损失权利金。另外，当非常看好某一股票，但手中资金有限的时候，也可以通过买入认购期权来分享股票上涨收益。

2、卖出认购期权 增强持股收益

当投资者持有股票，预计股价未来上涨概率较小，则可以卖出行权价格高于当前股价的认购期权，以获取权利金。

如打算长期持有1000股乙股票，但认为短期内上涨的空间较小。这时，可以卖出行权价格高于当前股价的认购期权，收入权利金。

到期后,如果乙股票价格没有上涨,可以坐收权利金。但如果期权到期时,股价高于行权价格,则需要履约,股价涨得越高,您丧失的潜在收益就越大。

3、卖出认沽期权 降低购股成本

投资者可以卖出行权价格低于当前股价的认沽期权,为股票锁定一个较低的买入价。

如您打算一个月后以 36 元的价格买入丙股票,目前该股票价格为 38 元,则可以卖出一个月后到期、行权价格为 36 元的丙股票认沽期权。

一个月后,如果丙股票跌至 36 元以下,该期权将被行权,这时您就必须按目标价 36 元买入这批股票,股价跌得越低,您的损失越大,因为您的成本还要加上权利金。如果股票没跌到 36 元,则不会被行权,您没能按目标价买到股票,但收获了权利金。

从上面的例子中可以看到,作为期权买方,损失有限,往往就是浪费权利金而已,作为期权卖方,在股价急剧波动时,承受的风险会更大,因此,卖方需要提交担保,如果担保不足,很可能就被强制平仓。

三、金融理财

(二) 基金投资:

★三只转债分级 B 跌停 互联网 B 创业板 B 涨近 2%

(2015-02-02 网易财经)

昨日分级 B 午后跌幅扩大, 仅有 10 只产品上涨, 多数为中小板主题。其中, 互联网 B、创业板 B 涨逾 1.9%, 信息 B 上涨 1.89%, 国防 B 上涨 1%, 传媒 B 上涨 0.9%, 医药 B、房地产 B、军工 B 涨幅都在 0.5% 以内。

今日主流分级 B 中, 受到民生银行事件的影响, 今日金融板块跌幅居前, 金融 B 开盘下跌 4.85%, 后随板块拉升, 午后再度下挫, 收跌 5%, 证保 B 下跌 5%, 证券 B 下跌 4.83%, 券商 B 下跌 4.2%。三只可转债 B 份额因重仓蓝筹转债全部跌停, 从 1 月 19 日起至今, 11 个交易日, 转债 B 级、转债进取、可转债 B 共下跌 42.5%, 39.62%, 33.87%。创业板 B 早盘一路拉升, 午后涨幅收窄至 1.9%。

分级 A 方面, 转债 A 级上涨 1.54%, 地产 A 上涨 1.23%, 证券 A 下跌 0.56%, 国企改革 A 下跌 0.12%, 转债优先下跌 0.82%, 券商 A 下跌 0.23%, 医药 A 收平, 银华稳进下跌 1.22%, 创业板 A 上涨 0.31%, 证保 A 下跌 0.7%。

跨境基金方面, 黄金油气基金再度复苏, 易基黄金大涨 2.13%, 嘉实黄金上涨 2%, 华宝油气上涨 1.8%, 添富贵金上涨 0.97%, 华安石油上涨 0.46%。H 股 ETF 下跌 1.23%, 标普 500 下跌 0.98%, 德国 30 下跌 0.21%, 恒生 ETF 下跌 0.87%

代码	名称	现价	涨幅	成交额
150195	互联网B	1.515	1.95%	2614.32
150153	创业板B	1.28	1.91%	14734.87
150180	信息B	1.884	1.89%	1177.33
150206	国防B	1.243	1.06%	3703.06
150204	传媒B	1.352	0.90%	3881.6
150131	医药B	1.168	0.34%	22773.38
150118	房地产B	1.841	0.33%	8988.53
150182	军工B	1.261	0.32%	25221.69

代码	名称	现价	涨幅	成交额
150144	转债B级	0.834	-10.03%	2368.82
150189	转债进取	0.791	-10.01%	16844
150165	可转债B	1.181	-9.98%	2152.68
150178	证保B	1.641	-5.03%	15601.93
150158	金融B	1.139	-5.00%	22299.67
150172	证券B	0.966	-4.83%	75903.74
150168	银华300B	0.928	-4.43%	664.64
150201	券商B	1.073	-4.20%	29846.17

★15 家基金公司涉老鼠仓案 监管层 12 月现场检查

15 家基金公司涉案

1 月 30 日下午, 北京富凯大厦, 证监会, 这一次, “捕鼠” 瞄准了基金公司。

证监会发言人通报证监会针对前期涉从业人员利用未公开信息交易案件基金管理公司的专项核查与监管处理工作。

2014 年 12 月起, 有关派出机构对 15 家涉案基金管理公司进行了专项现场检查。对利用未公开信息违规交易的监管, 监管层的态度越发坚决, 方法越发犀利, 措施越发严厉。在这背后, 是过去一年基金公司及其子公司管理规模增长 101% 的好年景, 是管理规模超过 10 万亿元的大资管时代, 更是“老鼠仓”的多发和升级。

记者从接近监管层的人士处独家获得更加详尽的线索, 并从多方获悉更为详细的名单, 目前已经被明确处罚的 11 家基金公司, 其中, 5 家被暂停新发产品的基金公司为华夏、海富通、嘉实、汇添富、广发; 6 家被责令改正的基金公司中, 包括中邮、易方达、博时、农银汇理 4 家公司, 尚有 2 家公司不明确。

“鼠患” 横行屡禁不止, 老鼠仓的操作手法也越来越复杂隐蔽, 堪称升级版老鼠仓。随着证监会大数据应用的深入, 老鼠仓更加频繁地被曝出, 这背后, 既是基金公司管理乱局的一个缩影, 又暴露了公募基金内部风控制度的缺陷和尴尬处境。中国经济网 1 月 31 日讯传闻终于演变成了现实。在昨日的中国证监会每周例行新闻发布会上, 新闻发言人通报了对近期基金老鼠仓事件的处罚结果: 证监会已对华夏、海富通等 5 家基金公司进行责令整改, 并要求三到六个月不等时间内暂停基金产品注册, 同时中邮等 6 家基金公司被责令改正。

就此事件, 一位不愿具名的业内人士向中国经济网记者表示, 就出台的处罚结果分析, 被点名的虽然只有三家公司, 但从此前陆续披露出来的被移交司法机关的前基金经理们的名单来看, 北京、上海等地有多家老牌知名的基金公司被卷入其中。就处罚结果分析, 牛市中几个月不发新产品或许会影响到相关基金公司的排名。

基金公司排名或变

实际上，在此次处罚事件的结果出来之后，一个直接的后果是或将影响涉鼠基金公司的排名。

从历史上来看，基金公司长时间不发新基金产品无外乎几种原因：公司的股权正处在变革中；公司刚成立规模尚小，新基金发行条件尚不具备；公司发展的重心尚不在公募产品上；公司由于被揪出老鼠仓基金经理遭到处罚。此次事件无疑属于最后一种情况。

但在基金业内人士看来，今年的行情下，基金发行环境有所改善，激烈的竞争下，新产品的发行可助基金公司排名上蹿多位，暂停新业务对于基金公司的影响还是相当大的。此番受到处罚的基金公司排位大多靠前，有几家排名位于前十。暂停新产品发行后，其排名或受影响。

从被点名的几家公司情况来看，几家公司的现实情况各不相同。来自 WIND 资讯统计表明，公募行业多年的龙头老大华夏基金现排名第二，旗下基金 47 只，目前基金资产规模约为 3328 亿元，旗下基金经理人数 35 人。统计表明，华夏基金目前领先排在第三位的工银瑞信基金约 750 亿元，领先的优势较大。按照处罚 3 个月到半年来判断的话，华夏基金保住目前第二的位置应该问题不大。而且按照中国经济网记者掌握到的资料来看，华夏沪深 300 指数增强基金目前仍在发行的档期中，且已经发行两周的时间了，估计可能会贡献出一个不菲的首募业绩。

而海富通基金则无法与华夏基金相提并论了。资料显示，海富通基金目前排在第 40 位，旗下基金的资产规模约 292 亿元，现有基金经理 12 人，其领先排在身后的国联安基金约 23 亿。目前该公司未有新品处在发行档期，“停新”3 到 6 个月的话，不知其是否能保住目前排名前 40 的位次。

而虽然没有受到直接停发新品的处罚，但被点名的中邮基金或许日子也不好过。资料显示，中邮基金没目前排在第 34 位，旗下的基金只数为 14 只，基金资产规模约为 373 亿元，领先排在后面的交银基金仅 10 亿多一点，目前该公司尚有一只混合型基金中邮核心科技处在发行档期。

(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%。

★天风证券天勤8号集合资产管理计划产品

资产管理计划名称	天风证券天勤8号集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
目标规模	本集合计划推广期规模上限为5.0亿份(不含参与资金利息转增份额)。
产品分级	本集合资产管理计划为分级型产品,其中A份额不超过4.0亿份,B份额不超过1亿份(均不含参与资金利息转增份额)。A份额与B份额之比不超过4:1。
预警止损线	本集合计划设置预警线0.95;止损线0.92,当集合计划净值触及止损线且拒绝补仓,则自动清盘。
资产管理计划份额面值	人民币1.00元
管理期限	管理期限为5年,可展期。
最低金额	本集合计划份额首次参与的最低金额均为100万元,追加参与的最低金额均为1万元。超过最低参与金额的部分以1万元的整数倍递增。
分配原则	<p>(1) 本集合计划分为A、B两级。在产品存续期只对A份额进行收益分配,A份额按照预期收益率S%(在本合同中首个封闭期S%=6.8%,第二个封闭期起A份额的预期收益率,由管理人与A份额持有人协商后,于前一开放期前10个工作日内在管理人网站上公布)享有收益分配的权利,B份额不进行现金收益分配,只进行份额折算。</p> <p>(2) 本集合计划每12个月进行一次A份额收益,首次分配时间为集合计划自成立之日起满12个月后的第一工作日,以后分配时间为距离上次分配日满12个月后的第一工作日。</p> <p>(3) 收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由委托人自行承担;</p> <p>(4) 法律法规或监管机构另有规定的从其规定。</p>

★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: **4.03%** (2015年1月30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: 2015-01-30)

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	1.1065	1.0568	1.3052
天勤2号	2014-4-16	1.1060	1.0568	1.3028
天勤5号	2014-5-14	1.0926	1.0512	1.2581
天勤6号	2014-7-4	1.0661	1.0338	1.1951
天勤7号	2014-10-15	1.0336	1.0198	1.0890

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。

(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	6.2931	6.2474	6.2610	7.1515	5.5227
深交所	6.3189	5.9818	6.0949	7.1314	5.2621

2、债券投资

★花旗：PMI 疲弱暗示中国宽松时机到来（2015-02-02 Wind 资讯）

中国央行一向不跟风，但是最近一系列经济数据不乐观，市场普遍预期中国央行将跟随全球其他主要央行的宽松步伐。

中国 1 月双 PMI 显示制造业活动萎缩。1 月官方制造业 PMI 为 49.8，两年多来首次跌破荣枯线，汇丰制造业 PMI 为 49.7，连续两月低于荣枯线。此外，1 月服务业增速跌至 1 年低位。花旗经济学家表示，PMI 为全面降准 50 个基点提供了时机，上次全面降准是由 2011 年底 PMI 跌破荣枯线 50 引发的。

去年 11 月中国央行意外降息，自从 2014 年中国经济增速创下 24 年最低，市场对于降准、再次降息等进一步刺激措施的呼声越来越高。不过，一些专家认为，由于担心信贷流动，央行不愿意采取此类措施，而是更倾向于小规模刺激。

中国央行上周四在公开市场进行 450 亿元逆回购操作，澳新银行对此表示，尽管一直以来认为中国央行会降准，但央行继续通过逆回购向市场注入流动性，说明中国央行对于在短期内启动全面宽松有所犹豫。

不过，大多数分析师预计中国央行会打消犹疑。澳新银行全球市场研究部主管 Richard Yetsenga 预计中国央行本季度或下一季度将降准降息。一些专家可能要将 PMI 数据不佳归咎于 2 月春节假期前季节效应，但其他经济指标不佳也支撑宽松呼声。上周公布的数据显示，2014 年财政收入增幅创 20 年最低，而人民币贬值导致资本外流，12 月外汇储备剧减。

除了降准，花旗还预测本月降息，因实际资本成本上升。2014 年 CPI 创 5 年新低，通缩压力使企业的借贷成本上升。银行间市场七天回购利率近几个交易日大涨，周一高达 5%。

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:

★ 2月2日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1370元(2015-2-02 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2月2日银行间外汇市场人民币汇率中间价为: 1美元对人民币 6.1385元, 1欧元对人民币 6.9626元, 100日元对人民币 5.2544元, 1港元对人民币 0.79180元, 1英镑对人民币 9.2851元。

美元指数 94.5200, 欧元兑美元 1.1344。(截至撰稿)

★瑞士央行暗中干预, 欧元兑瑞郎将挑战 1.1000 央行目标区域(2015-02-02 Wind 资讯)

美国上周五公布 2014 年第四季度 GDP 初值只有 2.6%, 低于市场预期的 3.0%, 美国公布 1 月芝加哥采购经理人指数出乎意料比预期的 57.5 好, 公布值为 59.4。美元指数(94.7200, -0.1500, -0.16%)小幅上升, 但受阻于 95.00 关口。上周五美股三大指数大幅收跌, 商品系列全线跌至 2008 年金融海啸水平。

目前全球经济所面临的共同难题是供给过剩而需求不足的情况下, 导致通缩压力持续化, 在此情况下, 年轻人找不到工作, 而年轻人消费力强, 这将会令通缩继续恶化, 另一方面, 老年人倾向于节俭, 不愿意消费。同时负债人负债累累时, 信贷增长将会继续下滑, 这意味着低市场利率环境在预见的未来将很大机会持续多年。现在炒美国加息如火如荼, 笔者认为美国加息周期大不了加至 0.5%-1.0%就要叫停。外围比较大市场, 欧元区、日本及中国经济正处于放缓中, 更有机会再次陷入衰退, 并很大机会在第一季度传染至美国身上。

首先, 近期油价大幅下跌, 美国盛产页岩油几大州失业人数很大机会迅速飙升。看来美国在 2014 年下半年强劲增长势头很大机会在 2015 年第一季度放缓。美元指数周线图五浪上升走势看来很大机会在本周完成, 并做出中期回调走势。投资者可以择机卖出美元。

技术分析, 美元指数上周一在澳大利亚市场创下 95.53 十一年高位, 上周升势都受阻于 95.00 关口, 表明 95.00 关口阻力十分大。美元指数日线图 10MA 已经上移至 94.25, 周线图出现短期见顶讯号, 但技术指标并不十分明显。

美元指数往后只要跌破 94.00-94.25 区域, 回调走势很大机会在本周出现。这一刻如果追买美元将会是风险大回报小, 并不适合在高位追买美元。如果有投资者觉得美元短期还有上升空间, 投资者可以先行观望, 等待美元回调至适当位置才买入美元。

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。