

## 一、今日资讯

### (一) 每日乐晨

#### 【市场概况】

周五美国股市微跌。标普下调希腊的主权信用评级。美国1月非农就业数据好于预期，非农强劲上周五纽约原油劲升2.4%当周暴涨7.2%，纽约黄金期货价格收盘下挫逾2%，令市场猜测美联储首次加息时间已经迫近。

#### 【要闻动态】

- 1、50ETF 期权将于9日起上市交易，初期机构观望为主。
- 2、上海将在今年启动国资流动平台运转，并以建设全球科创中心为改革发展思路。
- 3、农业部将组织农业生产经营主体与电商企业对接，开展农业电子商务试点示范工作。
- 4、1月份我国进出口额同比下降10.8%，当月贸易顺差3669亿元扩大87.5%。
- 5、国务院推进土地改革试点，提请全国人大为试验区松绑法律。
- 6、香港流感死亡人数增至140人，卫生署呼吁及早接种疫苗。

#### 【热点行业】

##### 1、中国建材接棒公告 央企改革试点再受瞩目

中国建材旗下**中国玻纤(600176)**、**北新建材(000786)**公告，公司实际控制人中国建材集团混改试点方案已获国资委批复。两家公司均作为集团首批试点实施单位。

**点评：**这是继国药集团之后，又一家央企混改方案获批。中国建材旗下A股公司还有**洛阳玻璃(600876)**、**瑞泰科技(002066)**和方兴科技等。北新建材、中国玻纤、洛阳玻璃在产业升级转型上已有动作，“混改”将赋予试点公司更多发展机会。去年7月份国资委推出首批6家央企改革试点，机构认为试点国有资本投资公司的中粮集团想象空间较大，中粮集团旗下公司包括**中粮生化(000930)**、**中粮屯河(600737)**等。

##### 2、长江经济带顶层设计望出台 黄金水道价值提升

推动长江经济带发展工作会议6日召开，张高丽提出，要加强规划引导，做好推动长江经济带发展的顶层设计。不久前召开的各地两会上，长江经济带已成沿线省市热议焦点。另据相关部署，《中华人民共和国航道法》将从3月1日起正式施行，使长江航道资源得到更好保护和开发利用。

**点评：**长江经济带的基础好、潜力大、覆盖面广，省际间协调难度相对较小，有望担负起托底中国经济的快速抓手。航道、过江通道、沿江铁路等交通设施的建设首当其冲，**南京港(002040)**、**重庆港九(600279)**等港口运营企业受益最为直接。

#### 【公告解读】

##### 1、星网锐捷拟控股德明通讯 拓展4G产业链

**星网锐捷(002396)**拟付现9849万元，并以每股27元定增844万股，以5.02亿元收购德明通讯65%股份，增值率为287%。德明通讯是一家专注于无线数据接入终端产品和解决方案的自主创新型企业，为近40个国家的移动运营商和移动互联服务提供商提供定制化产品。

## 2、运盛实业收购麦迪克斯 转型医疗信息化

**运盛实业(600767)**拟9.28元每股定增5927万股募资5.5亿元,用于收购北京麦迪克斯科技有限公司100%股权、还贷及补充流动资金。麦迪克斯100%股权的预估值4.5亿元。麦迪克斯是一家数字化医疗设备制造商与信息解决方案提供商,专业从事医疗信息化服务。

**点评:**2014年9月,运盛实业通过增资收购了融达信息51.08%股权,开始涉足医疗信息化产业。通过此次定增,公司主营将由传统的工业地产进一步过渡为医疗信息化。

## 3、宝信软件携手宝钢集团深挖大数据

**宝信软件(600845)**拟与宝钢集团控制的欧冶云商股份合作设立欧冶数据,公司出资2450万元,占比49%,欧冶股份以现金出资2550万元,占比51%。欧冶股份为新设公司,注册资本20亿元。

**点评:**本次交易为挖掘公司互联网数据中心(IDC)项目建设成果,欧冶数据投入运营后,将获取广泛分布于电子商务、工业加工、物流配送技术服务及金融结算等行业的海量数据资源,进而创造更大的商业价值。

## (二) 重要提示

### 【新股中心】2015-02-09

股票代码	股票简称	网上申购日	申购代码	发行价	发行总量(万股)	网上发行量(万股)	申购上限	中签率公布日
002741.SZ	光华科技	2015-2-9	002741	12.31	3,000	1,200	12,000	2015-2-11
002746.SZ	仙坛股份	2015-2-9	002746	5.28	3,985	1,594	15,500	2015-2-11
300425.SZ	环能科技	2015-2-9	300425	15.21	1,800	720	7,000	2015-2-11
002742.SZ	三圣特材	2015-2-10	002742	20.37	2,400	960	9,500	2015-2-12
002743.SZ	富煌钢构	2015-2-10	002743	7.22	3,034	1,204	12,000	2015-2-12
002745.SZ	木林森	2015-2-10	002745	21.50	4,450	1,250	12,500	2015-2-12
300394.SZ	天孚通信	2015-2-10	300394	21.41	1,970	770	7,500	2015-2-12
300420.SZ	五洋科技	2015-2-10	300420	8.27	2,000	800	8,000	2015-2-12
300421.SZ	力星股份	2015-2-10	300421	9.13	2,800	1,120	11,000	2015-2-12
300422.SZ	博世科	2015-2-10	300422	10.00	1,550	620	6,000	2015-2-12
300423.SZ	鲁亿通	2015-2-10	300423	10.30	2,200	880	8,500	2015-2-12
300426.SZ	唐德影视	2015-2-10	300426	22.83	2,000	800	8,000	2015-2-12
300427.SZ	红相电力	2015-2-10	300427	10.46	2,217	887	8,500	2015-2-12
601198.SH	东兴证券	2015-2-10	780198	9.18	50,000	15,000	150,000	2015-2-12
603118.SH	共进股份	2015-2-10	732118	11.95	7,500	3,000	30,000	2015-2-12
603222.SH	济民制药	2015-2-10	732222	7.36	4,000	1,600	16,000	2015-2-12
603309.SH	维力医疗	2015-2-10	732309	15.40	2,500	1,000	10,000	2015-2-12
603618.SH	杭电股份	2015-2-10	732618	11.65	5,335	2,134	21,000	2015-2-12
603898.SH	好莱客	2015-2-10	732898	19.57	2,450	950	9,000	2015-2-12
603939.SH	益丰药房	2015-2-10	732939	19.47	4,000	1,600	16,000	2015-2-12
603015.SH	弘讯科技	2015-2-11	732015	--	5,010	2,000	20,000	2015-2-13
603828.SH	柯利达	2015-2-11	732828	--	3,000	1,200	12,000	2015-2-13
603969.SH	银龙股份	2015-2-11	732969	--	5,000	2,000	20,000	2015-2-13
603997.SH	继峰股份	2015-2-12	732997	--	6,000	1,800	18,000	2015-2-16

## 二、证券投资

### (一) 股票投资

#### 【风行看盘】

大盘观点：市场仍将持续调整

- 1、新股发行资金面承压
- 2、降准预期兑现，短期无更明确利好预期
- 3、经济数据无惊喜制约做多热情
- 4、金融反腐行业利空预期加重，或出现持续调整

今日焦点：盘面分化加剧

- 1、权重分化：券商表现相对抗跌，其主要原因上市券商陆续公布一月份经营数据，同时年报业绩也将出台，虽然券商业绩利好短期提振股价，但其带动能力十分有限！
- 2、券商分化：券商 20 家上市公司，10 家上涨、10 家下跌，券商不在有明显的估值优势，相反部分品种已经出现明显泡沫，分化表现说明市场分歧加大。
- 3、结构分化：中小板、创业板强势调整但主板市场弱市探底。经济数据不佳使资金对周期蓝筹缺乏做多信心，但新兴产业仍将是中国经济希望所在。

短线博杀：文化传媒

#### 【个股掘金】天风盈智（股票池）2015-02-09

今日调入：

今日调出：顺络电子（短线走弱，上攻能量不足），京威股份（破位下跌，止损调出）

后续计划：继续积极吸纳及中线持有杰瑞股份，中线耐心持有奥瑞金。

简称	调入时间	调入价格	浮动盈亏	盈亏区间	推荐理由
长江传媒 600757	02.06	9.13	-2.96	10/8.5	湖北最大的文化产业集团，与阿里合作数字出版；放量突破半年线压制，有望跟随传媒板块继续走强
劲嘉股份 002191	02.04	15.41	1.62%	18/14	14 年净利润增长 25%，烟标企业龙头，电子烟业务为新增长点；依托年线成交活跃，有突破前高之势，短线有较好机会。
杰瑞股份 (中线)	01.05	30.57	12.23%	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	14.66%	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。

**【大宗交易精选】 (2015-02-09)**

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
益生股份	-5.33%	1400	14182	4.92%	1
飞利信	-9.27%	720	24300	2.63%	2
人福医药	-3.57%	1000	27000	1.89%	2
依米康	-11.43%	320	3770	1.82%	3
捷顺科技	-2.99%	433	9409	1.44%	2
宏达矿业	-7.25%	220	1969	0.56%	1
跃岭股份	-3.99%	50	1674	0.50%	1
洪涛股份	-3.03%	60	692	0.07%	1

**建议重点关注：推荐依米康（主营精密环境工程，控股亿金环保，近日持续放量走强有望突破半年线），人福医药（湖北医药龙头，细分市场竞争力强，前期缩量调整有望企稳走强）**

**（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2015-02-06）

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	2022.75	2262
	余额占额度百分比	68.4%	90.5%
每日额度	每日额度	130	105
	当日额度余额	114.6	104.7
	余额占额度百分比	88%	99.71%
AH 股溢价指数		120.36%	

上周五 A 股较 H 股市场表现进一步趋弱，恒生 AH 股溢价指数也由此迎来三连阴。沪港通资金使用率有所下降不过由于指数逐步走低，沪港通资金午后使用率提升，这或许意味着资金依然在逢低吸纳。

**市场综述：**上周五沪港两市双双走低；沪指早盘低开后持续回落，收盘跌破 3100 点，创近期调整新低；恒指高开后震荡下行，收盘小幅下跌。截止收盘，沪指跌 1.93%，报 3075.91 点，成交 2665.03 亿元；恒指微跌 0.35%，报 24679.39 点，成交 759.38 亿港元。盘面上看，A 股仅券商、日用化工两个板块逆势飘红，其余全线回落，地产、银行、电力等权重股走势疲弱，拖累指数下行。近期沪指持续回落，投资者观望情绪浓厚，导致沪指成交持续低迷；指数能否止跌反弹，还需留意市场成交量和消息面的变化情况。

**沪港通涨跌排名：**1) 沪股通公司中，国药股份、巢东股份、黑牡丹等公司涨幅居前；上海电力、新黄浦、信雅达等公司跌幅居前。2) 港股通公司中，银河娱乐、华润燃气、澳门励骏等公司涨幅居前；南车时代电气、洛阳玻璃股份、中国南方航空股份公司跌幅居前。

**沪港通动态：**中移动联手百度建云计算中心开展大数据合作；南车时代近 13 亿收购深海机器人业务。



## （三）衍生品投资

### 1、期货投资

#### ★ 天风期货早评 20150209

##### 贵金属类：重点关注黄金白银

**操作建议：**美国劳动力市场在 2015 年有相当强劲的开局。劳工部报告显示，1 月新增就业人口数是 25.7 万，远好于 23 万的分析师平均预期。另一方面，平均时薪有 0.5% 的增长，至每小时 24.75 美元，逆转了 12 月时候的跌势——一六年多以来的最大增幅可能显示过去一年以来劳动力市场的积极表现最终会带动薪酬的提升。**数据发布后，市场对美联储在 2015 年加息的预期升温，美元指数趁机上涨，日内整体涨幅超过 1%。美国就业数据好于预期，推高美元指数，原油和道指有一定上涨，贵金属下跌。前期反弹因市场避险，世界经济在逐渐升温的趋势不变，趋势上贵金属偏空。需求美黄金已经破位 1242 的关键支撑位置，反弹形态已经走坏，操作上建议顺势逢高做空。**

##### 有色金属类：重点关注铜

**操作建议：**上周看铜出现连续反弹，短线上 20 天线。主要为美国去年第四季度增长 2.6% 远不及预期减弱加息预期，原油也大幅反弹影响。美元当前多头主要阻力区在 95-100 美元区间，调整可能加大。铜内外盘大幅度反弹延续，由于伦敦盘处在 07 年 2 月低点 5255 点支持位以及通道中轨位置上，1 月底也为中线周期位置，技术上可能产生反弹。而均线看内外盘上 20 天线，显示短期见底特征。铜短线反弹但长线空头不会改变。

1504 合约参考伦敦盘急冲接近 6000 逢高空，20 天线以下以及 5330 位置之间逢低寻多短线参与，不追涨杀跌。

#### ★ 尽信农产品期货早评 20150209

**操作建议：**周五原油期货再度大涨 3% 以上，今日亚洲电子早盘再度上行 1% 以上；美豆及粕出现回落，但幅度不大；亚洲棕榈油市场现货期货再度上涨，主要受益于原油反弹和印尼提高生物才有补贴。**周五夜盘国内豆粕市场跟随外盘小幅下跌，在仍在 2720 附近，操作上还在偏向于在 2700-2750 震荡。**

### 2、期权投资

#### ★ 期权来袭：是保险还是杠杆？（2015-02-06 经济导报）

下周一（9 日），上证 50ETF 期权交易试点将正式开展，中国证券市场朝着制度健全的方向又迈进了一步。

“在我国试点股票期权，有助于完善资本市场的风险管理功能和价格发现机制，有利于丰富交易品种和交易机制，降低市场波动，有利于培育机构投资者……”证监会如此描述股票期权对我国资本市场的意义。投资者的疑问并没有完全消解。期权会对市场产生什么样的影响，是促其更加稳健还是愈发波动？投资者该如何利用期权，用于保险还是用于投机？

对于期权的功能，有人说是保险，因为它可以帮助投资者规避风险；也有人说，期权是高杠杆的投机工具，可以以小博大，获得巨额利润。在吕爱文看来，期权是保险还是杠杆，不在于期权本身，而在于投资者怎么用。

在国际资本市场上，期权是一种通行的风险管理工具。目前，除我国沪深交易所外，全球排名前 20 名的交易所中均有期权产品。我国资本市场也已经有多种风险管理工具，如利用基金管理进行风险分散，利用股指期货进行风险对冲。而本次推出的股指期货，将是一种全新的具有风险转移功能的金融工具。

与期货等操作模式不同，期权的杠杆率是变动的，甚至是没有上限的。但杠杆率越高，就意味着风险更大，投资者一旦看错方向，很可能血本无归。

比如现在上证 50ETF 价格是 2.3 元，投资者买了 2.3 万元的看涨期权。但如果到了行权日，上证 50ETF 没有上涨，则投资者购买的期权便没有了任何价值。也就是说，投了 2.3 万元，短时间就可能亏得干干净净。”吕爱文说。

更加稳健还是波动加大？

“降低市场波动”、“培育机构投资者”，这是证监会对推出股票期权的评价。但同时，这更是一种期盼。

长期以来，我国的股票市场是单边市，投资者只能做多赚钱，股市下跌则所有人赔钱。在这种模式下，投资者都拥有不断推动股市走高的利益驱动，暗藏的则是股市非理性上涨后的暴跌风险。

## 三、金融理财

### (二) 基金投资:

#### ★蓝筹分级 B 集体下挫 中小板坚挺传媒 B 涨 4%

(2015-02-06 wind 资讯)

周五(2月6日), 上证基金指数收报 5286.97 点, 跌 1.14%, 周跌 2.45%; 深证基金指数收报 6343.74 点, 跌 1.34%, 周跌 2.26%。LOF 基金价格指数收报 2030.73 点, 跌 1.10%, 周跌 1.36%; ETF 基金价格指数收报 670.25 点, 跌 1.44%, 周跌 2.30%。

周五场内杠杆股基一片惨绿, 蓝筹与中小盘概念基金满场大幅下挫, 14 只分级 B 跌逾 5%, 40 余只跌逾 3%, 转债 B 级跌停, 仅一只冷门品种上涨。约半数分级 A 上涨, 成交超 500 万的品种中, 地产 A 意外上涨 2.65%, 双禧 A 上涨 1.34%, 环保 A、互联网 A 涨逾 0.8%, 另外转债 A 级、银华稳进, 医药 A、房地产 A 等品种涨幅也在 0.5% 以上。

可转债、资源和地产类分级 B 今日跌幅居前, 跌幅较大的包括(成交额过 500 万元): 转债 B 级跌停%, 银华资源 B 深跌 8.57%, 300 地产 B 跌 6.95%, 地产 B 和房地产 B 跌幅也超过了 5%。有色 800B 跌 5.78%, 资源 B 下跌 4.37%, 商品 B 下跌 5.16%。军工 B、国防 B、SW 军工 B 跌幅达 5%。

近日表现突出的中小盘概念基金也大幅下挫, 深成指 B、互联网 B、中小 B、信息 B 跌逾 4%, 创业板 B、传媒 B、中小板 B、NCF 环保 B 跌逾 3.5%。

分级 A 与分级 B 的跷跷板效应显现, 涨幅较大的产品包括, 地产 A 意外上涨 2.65%, 双禧 A 上涨 1.34%, 环保 A、互联网 A 涨逾 0.8%, 另外转债 A 级、银华稳进, 医药 A、房地产 A 等品种涨幅也在 0.5% 以上。

与 A 股走势形成鲜明对比的是跨境 T+0 基金, 昨日原油大幅反弹涨超 4%, 受此影响, 工银资源大涨 3.22%, 华宝油气上涨 2.82%, 华安石油上涨 2.6%, 银华通胀上涨 1.5%。另外, 跟踪海外股指的标普 500、纳指 ETF 均上涨 0.8%。易基黄金、嘉实黄金分别下跌 0.15% 和 0.45%。

#### ★北京恒营中嘉等三家私募房地产基金公司被责令整改(网易财经)

2月6日, 证监会新闻发言人邓舸指出, 当前私募基金发展迅速, 证监会将聚焦监管转型理念, 建立健全各类私募基金管理人的现场检查制度, 对违法三条底线要求的私募基金管理人加大违法违规力度, 各私募基金管理人应依法自律, 提高风控及管理水平, 维护投资者的合法权益。并通报部分私募基金现场结果, 私募基金监管部对负面报道、投诉较多的私募房地产领域进行检查, 涉及产品 100 余只, 规模 300 亿元。邓舸介绍, 现场检查各证监局适度监管, 重点检查私募基金管理办法发布前的风险规范情况以及发布后的运营情况, 集中在合格投资者制度落实不到位、单只投资者基金超过法定人数、管理机构内控制度缺失、信披不到位等方面, 针对检查中出现的问题, 对北京恒营中嘉、深圳威廉控股金融、歌斐等三家机构采取了责令改正的行政措施, 要求限期整改并, 对其他 6 家管理人发布监管关注函。

#### ★羊年买基金安全先行 节前重点关注主题投资机会

临近春节, 年终理财再度成为热议话题, 无论年终奖多少, 大家都期盼收获满满的收益。理财专家指出, 在股市高位震荡之际, 投资者应多关注国家政策支持的主题投资, 如国家安全、国企改革、互联网金融等; 而对于保守型的投资者而言, 随着年前货币基金收益的走高, 仍是短期闲置资金的好去处。

#### 主题投资机会是节前重点

代码	名称	现价	涨幅	成交额(万元)
150144	转债B级	0.669	-9.96%	5803.3
150060	YH资源B	1.312	-8.57%	1717.24
150139	银华800B	1.783	-7.42%	22.83
150208	300地产B	1.312	-6.95%	613.94
150193	地产B	1.675	-5.90%	6343.3
150189	转债进取	0.767	-5.89%	14303.57
150151	有色800B	1.19	-5.78%	7029.63
150165	可转债B	1.118	-5.65%	1709.79
150206	国防B	1.159	-5.39%	4982.22
150118	房地产B	1.782	-5.31%	11256.94
150113	工银100B	1.404	-5.26%	47.05
150097	商品B	0.791	-5.16%	3399.45
150182	军工B	1.195	-5.08%	33259.31
150095	泰信400B	2.008	-4.97%	21.17
150187	SW军工B	1.643	-4.70%	2962.9

一般春节前后，投资者的理财需求会更加强烈，且年底货币流动性较为宽松，政策面偏暖，无论是政策导向还是投资时机，目前正是投资者进场的好机会。把握布局时机是关键，选择合适的产品同样重要。目前 A 股仍在高位震荡调整，但在基金看来，市场上涨的逻辑并没有改变，节前理财安全先行，可重点关注主题性投资机会。

理财专家指出，中央刚刚通过《国家安全战略纲要》，国家安全主题投资越发受到市场重视，国家安全成为长期的投资主题，加上股市趋势向好，顺势而为，投资便可有事半功倍之效。目前在发的安全战略主题基金中，上投摩根安全战略股票基金值得重点关注。这只基金是首只真正的大安全战略基金，对国土及公共安全、环境安全、信息安全及食品安全四大核心安全主题一网打尽。从其细分的投资领域和行业分析，该基金将重点持仓成长股并主动把握蓝筹股板块轮动的投资机会，符合目前股市资金的整体流向趋势，可谓掘金安全战略主题投资机会的“利器”。

此外，国企改革也是各大公募一致看好的对象。中融国企改革灵活配置基金经理解静认为，目前还处在改革的起步阶段，2015 年国企改革相关个股将迎来确定性机会，国企改革也将迎来遍地开花的局面。而在泰达宏利改革动力量化策略混合基金经理刘欣看来，由于国企市值占据 A 股大半江山，这一轮改革的重组和资产注入有望助力牛市盛宴。

据银河国际研究数据显示，截止 2014 年末，A 股所有上市公司中，国有企业总数达 1010 家，总市值为 25.24 万亿人民币，占整体 A 股市场的 60.4%。

事实上，自 2014 年以来，国企改革概念就受到资本市场的追捧。据同花顺(300033,股吧)统计数据，自从 2014 年 4 月 1 日国企改革指数创立截至去年年底，已累计上涨 43.84%。但这一涨幅还没达到市场预期，刘欣分析，本轮牛市的开启是以改革为推动力，因此改革越深，行情就可以走的越远。由于经济增速下滑，目前国企上市公司市值普遍处于低位，这就为即将成立的泰达宏利改革动力量化策略混合基金提供建仓良机。而随着国企改革不断推进，国企上市公司的盈利质量有望显著提高，内涵式和外延式增长均可期待。

而华安基金则走在时尚前沿，看好以谷歌眼镜、苹果手表、小米手环等智能化可穿戴设备为主的物联网市场投资机会。即将发行的华安物联网主题股票投资基金也是国内首只物联网概念主题基金，其拟任基金经理翁启森表示，面对物联网未来的发展，未来我们的生活将再无线上线下之分，因为所有的一切都被网络所联接。在世界物联网化的过程中，有无数新的产品和技术不断涌现，一边创造新的生活，一边改造旧的世界。作为一个投资人，应该抓住这个巨大的机会，从这个惊人的技术跃迁中有所收获。

事实上，今年迎来，物联网概念的个股表现也是相当吸引眼球，同花顺数据显示，截止 1 月 30 日，立讯精密（无线充电相关）今年涨幅高达 21.03%；长盈精密（小米结构件供应商）上涨 21.07%。

### 货基收益高位仍是闲置资金好去处

对于保守型的投资者而言，年底货币基金仍是短期闲置资金的好去处。新年以来，货币基金收益持续走高。据同花顺数据显示，货币基金 A、B 类 1 月区间 7 日年化收益率均值分别为 4.42%、4.46%。尤其值得注意的是，东吴货币 A、B 自去年 12 月底以来一直维持在 4%以上的高位。分析人士指出，下周 24 只新股发行将抽离大量资金以及春节长假的临近，货币基金的后市仍然相对乐观。由于春节期间货基收益“不休假”，投资者不妨借闲钱“生财”。

自去年 12 月以来，货币基金的收益率就开始逐步上扬。比如，东吴货币 A 类的 7 日年化收益率从 2014 年 12 月 10 日开始，至今年 1 月 11 日达到顶峰 5.04%，随后一直稳定在 4.5%左右；东吴货币 B 也在 1 月 11 日达到近 2 个月最高值 5.29%。

分析人士指出，除了季末效应外，最直接的因素在于 1 月份的打新造成了资金的大量抽离，进而提振了货币基金收益。随着春节长假的临近，货币基金的收益率仍有望维持乐观。一些具有 T+0 快速取现功能的货币基金，正是理想的流动性管理工具；相对而言，那些资产规模适中、银行协议存款和债券类资产配比较为均衡的产品，其投资价值更为突出。



## (二): 资产管理

### ★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
发售期	2015年2月1日-2015年3月10日
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个月后的第一个工作日。</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: **3.99%** (2015年2月5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	2.0603	1.0289	0.7460	1.6609	5.1630
深交所	2.0496	0.8499	0.5095	1.5247	5.4502

### 2、债券投资

#### ★中金: 大行年初债券配置需求旺盛(2015-02-06 Wind资讯)

2月6日,针对1月中债托管数据中金点评认为,大行年初债券配置需求旺盛。

首先,1月份中债托管的债券净增量出现季节性下降,当月中债登托管债券总存量达到28.82万亿,相比去年末的存量增加了920亿元。整体来看,1月份在新年年度发行计划起步较慢和到期量大的双重带动下,净增量出现季节性下降。

第二,从投资者债券持有结构来看,1月份债券净增量主要被广义基金所增持。由于12月份中证登发布了质押回



购新规，因此1月份企业债转托管至交易所的量大幅减少至27亿元，为14年以来的最低水平，但是为维持杠杆规模，机构继续加大了国债的转托管，当月托管至交易所的国债规模达到129亿元，带动当月交易所托管债券的量仍然净增155亿元。1月份商业银行的国债持有量大幅减少。但是进一步细分银行类型来看，大行在年初的债券配置需求非常旺盛。保险机构1月份小幅增持了利率债品种，证券公司1月份中债托管债券出现全线净减持，广义基金在年初再度加仓，境外机构在1月份对国内债券的增持力度加大。

第三，从质押式回购余额上来看，政策性银行仍维持较大规模的净融出，但全国性商业银行的净融出规模却大幅低于季节性，券商、基金、保险、城商行和农商行是主要的资金融入方。

第四，中债登1月份首度在广义基金持有者当中公布了商业银行理财产品的细项数据。商业银行理财产品在1月末中债托管债券的总持有量仅有577亿元，其中429亿元为政策性银行债券种，11亿元企业债，132亿元中期票据。

### 3、信托投资

#### ★券商禁止代销伞型信托，重申两融50万门槛 2015-02-06 新浪财经)

新浪财经讯 监管部门正在收紧证券公司的相关融资类业务。新浪财经获悉，证券公司已被禁止通过代销伞型信托、P2P平台等，为客户提供融资类相关服务。

业内人士认为，监管部门降杠杆的决心非常明显。尽管目前券商的融资类业务依然以两融为主，但是因为伞型信托具有“放大资产”和“增量资金”的作用，而且随着近期市场行情回暖，业务较为活跃。受此影响，券商将在交易佣金方面、增量资产方面受到一定的冲击。

“两融业务用的是券商的自有资金，伞型信托则是会带来增量资金，此外，后者的杠杆比例一般可以做到1:3，资产放大效应明显。”一位证券公司经纪业务总部相关人士透露。

据相关文件显示，相关监管部门要求券商严格执行《证券公司融资融券业务管理办法》，禁止证券公司通过代销伞型信托、P2P平台、自主开发相关融资服务系统等形式，为客户与他人、客户与客户之间的融资融券活动提供任何便利和服务。

此外，在对券商的两融业务的监管方面，相关监管部门也重申要求券商的业务门槛。从2015年1月19日起，证券公司不得为证券资产低于50万元的客户开立融资融券信用帐户。对已开立融资融券信用帐户且证券资产低于50万元的客户，继续按证监会[微博]原有政策和规定执行，不因为这一资产门槛而强行平仓。

“伞型信托实际上很早就有了，但在2014年的时候最为火暴，这也和股市行情高度相关。”一家中型券商机构业务相关人士表示，去年以来随着股市的回暖，券商营业部大多通过伞型信托的方式为有融资需求的客户提供相关服务。

据业内人士透露，一般将需要配资的客户称为“劣后资金方”，当其有高杠杆的配资需求的时候，就会寻找信托公司的渠道。“通常的行情是2000万以上，就可以开一把‘母伞’。”一位信托公司相关业务人士表示，随后信托公司会为其发起信托计划，再由信托公司和银行对接，从银行处拿到较低成本的优先级资金，再指定挂靠某一个券商营业部，就可以操作了。

“在实际操作中，往往是客户先向券商提出需求，后者才会去帮忙寻找相关业务，实际上券商就充当了客户和信托公司的中间人之角色。”一家上市券商机构业务部相关人士表示。

## (四) 外汇投资:

★ 2月6日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1261元(2015-2-06 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6日银行间外汇市场人民币汇率中间价为: 1美元对人民币 6.1261元, 1欧元对人民币 7.0531元, 100日元对人民币 5.2469元, 1港元对人民币 0.79021元, 1英镑对人民币 9.4294元。

**美元指数 94.6917, 欧元兑美元 1.1313。(截至撰稿)**

★欧元兑美元能否突破 1.1500 还看非农(2015-02-06 Wind 资讯)

欧元兑美元(1.1454, -0.0021, -0.18%)昨日延续反弹走势, 收盘报 1.1473。昨日早间欧洲央行宣布取消希腊债券豁免权, 消息震动欧洲市场, 希腊股市开盘暴跌拖累欧洲股市。

欧盟宣布上调 2015 年欧元区 GDP 增长预期, 执委会称, 欧元区经济前景较三个月前改善, 这归功于油价下滑、欧元走软, 以及欧洲央行的量化宽松政策。

QE 的效果逐渐显现, 欧元区经济复苏前景有向好趋势, 且短期内加大宽松的可能性不大, 欧元兑美元开启底部反弹。昨日欧元兑美元延续反弹, 上攻 1.1500 失败后开启窄幅盘整, 日内反弹面临非农考验。

IMM 期货持仓报告显示, 3 月欧元期货未平仓合约较上一交易日减少 1418 张, 看空意愿持续走低。期权方面, 2 月欧元看涨期权总成交量 7757 张, 不及看跌期权的 11759 张。其中在 1.1450、1.1500、1.1550 位置集中了 1211、2126、1369 张看涨期权合约, 而在 1.1400、1.1350、1.1300、1.1250 位置集中了 2773、4158、1888、1159 张看跌期权合约, 期权看跌意愿仍然浓厚, 日内 1.1400-1.1450 区间将成为欧元兑美元的涨跌分水岭。

**技术面上, 欧元兑美元 4 小时图中, 下行趋势线升破后回踩不破, 反弹趋势打开。60 日均线尾端上扬, 短期均线金叉, 短线看多。压力线 1.1500、1.1540, 支撑线 1.1410、1.1345。日内企稳 10 日均线的 1.1425 将继续反弹, 建议逢低做多, 升破 1.1490 看向 1.1500 上方。**

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。