

# 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、1月CPI、PPI双双创下逾五年以来新低，专家呼吁尽早减税防范通缩风险。
- 2、2014年末我国社会融资规模存量为122.86万亿元，与同期名义GDP的比率为193%。
- 3、四川省属国资国企改革68项改革任务已经全面启动，半数骨干国企列入试点。
- 4、港交所行政总裁李小加表示深港通很可能下半年开通，A股纳入MSCI机会越来越大。
- 5、万达牵头10.5亿欧元并购盈方体育传媒，王健林10日称此举将加快中国申办世界杯步伐。

#### 【热点行业】

##### 1、高通遭遇反垄断最大罚单 中国集成电路有望弯道超车

10日，高通公司宣布接受中国发改委60.88亿元的判罚结果，并表示不会提出反驳。该金额创出中国反垄断史上最高。高通还被要求降低专利授权费，3G和4G专利授权不再与其他专利捆绑。

点评：这将削弱高通专利优势，促使其通过开放技术合作来维持市场份额。中国集成电路产业若能迎头赶上，有望实现弯道超车。**中兴通讯(000063)**、**大唐电信(600198)**等“国字号”公司承担着代表国家参与全球竞争和占领战略制高点的重要角色。

##### 2、1月汽车产销开门红 低估值蓝筹属性受关注

中汽协发布统计数据，今年1月我国汽车工业开局良好，尤其在乘用车领域，产销量分别同比增长15.1%和10.4%，中国品牌市场份额连升6个月，同比提高3.9个百分点。

点评：汽车行业具备增长确定性高、蓝筹公司市场地位稳固、估值处于市场低位的优势，国企改革、车联网、深港通等投资主题亦有助于估值提升。**长安汽车(000625)**、**长城汽车(601633)**、**江铃汽车(000550)**近日公布的1月产销快报好于预期，受到机构关注。另外，10日涨停的**一汽轿车(000800)**获机构席位净买入1.2亿元。

#### 【公告解读】

##### 1、信维通信拟收购连接器公司

**信维通信(300136)**拟以每股19.15元定增+现金，作价4.8亿元，收购亚力盛80%股权，完成后实现全资控股，同时拟配套募资9000万元。亚力盛主要为富士康等移动终端制造基地提供生产制造中的工业自动化类连接器。公司停牌前报收18.75元。

##### 2、大亚科技剥离非主业资产 聚焦木业

**大亚科技(000910)**拟以9亿至11亿元，向控股股东出售公司旗下烟草包装、汽车零配件、信息通信等非主业资产。同时，公司拟收购旗下6家木业子公司的股权，从而实现全资控股，收购价格9亿至11亿元。

点评：公司旗下烟草包装业务面临厂房搬迁，信息通信业务则持续亏损，上述业务调整有利于提升公司盈利水平。

##### 3、安控科技介入油服领域

**安控科技(300370)**拟以每股33.79元定增+现金，作价3.1亿元，收购泽天盛海100%股权，另拟配套募资8130万元。泽天盛海是专业从事油田定向井、水平井随钻测量工程技术服务的高新技术企业，交易方承诺其2015年净利不低于2800万元，对应收购市盈率11倍。公司停牌前报收40元。

#### 4、报喜鸟安诺其涉足电商

**报喜鸟 (002154)** 全资控股的创投公司拟投资 4500 万元，获得小鬼网络 25% 股权。标的公司从事社交电商，利用腾讯开放平台的海量用户及关系链，将用户引导至相应的商家，实现销售后收取销售佣金收入，另外还向促销商家收取展示费。根据考核条件，2015 年小鬼网络应实现税前利润 1500 万元。

**安诺其 (300067)** 拟出资 2100 万元，占比 70%，与另外四家印染纺织业内公司，设立七彩云电子商务公司，建立染料及相关化工产品电子商务平台，从事相关产品的在线交易、在线支付、物流配送、技术服务等业务。

#### 5、常山药业数字政通拟高送转

**常山药业 (300255)** 控股股东提议 2014 年年报 10 转 15。**数字政通 (300075)** 实际控制人提议 10 转 10。两公司最新股价分别为 33.5 元、38.18 元。

## (二) 重要提示

### 【新股中心】2015-02-11

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
603015.SH	弘讯科技	2015-2-11	732015	10.60	5,010	2,000	20,000	2015-2-13
603828.SH	柯利达	2015-2-11	732828	17.20	3,000	1,200	12,000	2015-2-13
603969.SH	银龙股份	2015-2-11	732969	13.79	5,000	2,000	20,000	2015-2-13
603997.SH	继峰股份	2015-2-12	732997	7.97	6,000	1,800	18,000	2015-2-16

### 【解禁提醒】2015-02-11

股权分置限售股份上市流通日：

泸天化(000912) 股权分置限售股份31785万股上市流通

东方能源(000958) 股权分置限售股份3100万股上市流通

定向增发机构配售股份上市流通日：

冀东水泥(000401) 定向增发机构配售股份13475.23万股上市流通

首发原股东限售股份上市流通日：

三五互联(300051) 首发原股东限售股份130.77万股上市流通

配股可流通部分上市日：

黑猫股份(002068) 每10股配2.70股，配股价4.63元，股权登记日20141229

配股缴款日20141230到20150107，配股可流通部分上市日20150211

### 【分红除息】2015-02-11

**宝盈核心优势C(000241) 每10份派0.20元，权益登记日:20150211**

**除息交易日:20150211，收益分配款发放日:20150212**

**宝盈核心优势A(213006) 每10份派0.20元，权益登记日:20150211**

**除息交易日:20150211，收益分配款发放日:20150212**

## 二、证券投资

### (一) 股票投资

#### 【天风视点】

弱势经济数据扰动有限，宽松货币政策预期加大，资金面暖风频吹，短期资金面有望推动股指盘升跨年。供参考。

#### 【风行看盘】

观点：启稳反弹，适当加仓

1、题材股轮番活跃，提振市场人气，未来主题类投资仍是重点，题材股方面，重点关注电子信息、农业等板块（重点推荐的标的：顺络电子、唐人神）

2、创业板技术走势明显强于主板，在经济数据不理想背景下，新兴产业仍将被市场关注

3、券商股表现一般，但在年报以及一季报业绩的推动下，有望迎了第二波上涨

仓位建议：由前期三成，增至五成

题材股方面：重点关注电子信息、农业等板块

#### 【个股掘金】天风盈智（股票池）2015-02-11

今日调入：三诺生物（前期放量收复年线，短线震荡后有望继续走强）

今日调出：暂无

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
三诺生物 (短线)	02.11	39.94	/	45/38	主营血糖仪，转型智能医疗，预告14年净利增长0-30%；前期放量收复年线，短线有望继续走强。
长江传媒 (短线)	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 (短线)	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。

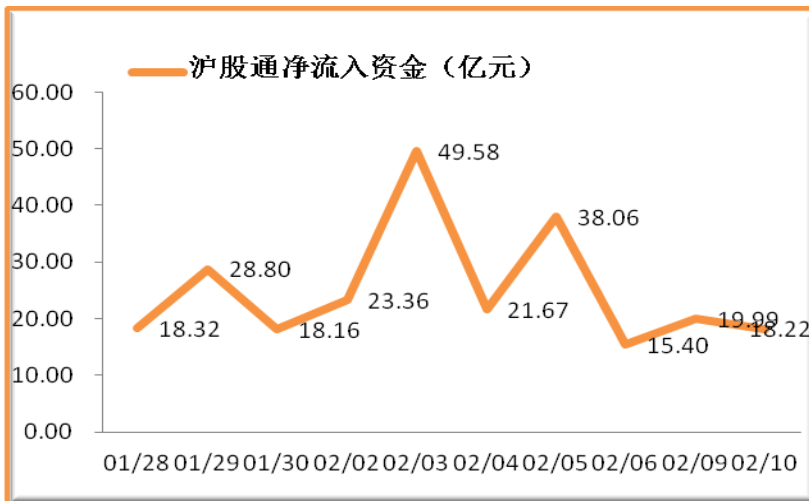
**【大宗交易精选】 (2015-02-11)**

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
东方国信	-7.96%	600	18096	2.15%	1
高盟新材	-13.56%	320	3431	1.50%	1
太平洋	-9.55%	5000	54000	1.42%	1
欧浦钢网	-13.16%	146	6550	0.97%	1
辉丰股份	-2.51%	190	5390	0.61%	3
韶能股份	-3.67%	500	2890	0.46%	1
吉视传媒	-1.68%	460	5368	0.31%	1
益生股份	-9.93%	39	391	0.14%	1
西南证券	-6.99%	350	6241	0.12%	1

**建议重点关注：高盟新材（主营胶粘剂受益油价下跌和铁路投资，持续震荡整固近期有望上行）**  
**益生股份（14年扭亏，短线调整充分有望依托年线走强）**

**（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）**

**沪股通净流入资金监控：（截止到2015-02-10）**



昨日沪股通当日额度余额为111.78亿元或86.0%，总额度余额为1993.82亿元或66.5%，首次突破2000亿元以下。近期北上资金来源不断的流入A股，总流入资金量达1000亿以上。港股通交易情况依然清淡，昨日净流入资金不到1亿。

**市场综述：**昨日沪港两市双双飘红；沪指延续发弹，收盘站上5日线，重回3100点上方；恒指早盘低开高走，午后维持窄幅震荡走势，收盘勉强翻红。截止收盘，沪指涨1.50%，报3141.59点，成交2250.85亿元；恒指微涨0.03%，报24528.10点，成交640.39亿港元。盘面上看，A股现普涨局面，互联网板块大幅飙升，生意宝、乐视网双双涨停；软件板块亦表现不俗，安硕信息等4股涨停；此外，机场、航空、陆路运输、燃气等板块涨幅均逾3%。近期市场观望情绪依旧浓厚，沪指成交持续萎缩。指数能否止跌反弹，还需密切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，巢东股份、中铁二局、九州通等公司涨幅居前；保税科技、华业地产、黎明股份等公司跌幅居前。

2) 港股通公司中，中化化肥、现代牧业、中国光大控股等公司涨幅居前；洛阳玻璃股份、新世界中国、中国燃气等公司跌幅居前。

**沪港通动态：**港交所总裁李小加称，深港通今年下半年开通比较现实。李小加还提到，“共同市场”可以包括股票、股票衍生品、大宗商品和固定收益产品，这些全部基于股市互通。今年随着沪港通和深港通的推进，相信A股获纳入环球指数的路径将会清晰。另外，据港媒10日消息，深圳市市长许勤称，“深港通”相关的技术工作准备好，等待相关部门批准后，会尽快落实。



## （三）衍生品投资

### 1、期货投资

#### ★ 天风期货早评 20150211

##### 贵金属类：重点关注黄金白银

**操作建议：**随着美国经济不断复苏，自去年7月以来，美元指数保持强劲的升势，一度升破95关口，目前徘徊在94关口上方。此前有不少声音认为，随着美元持续上涨，汇率不断上升，可能会损及到美国经济。对此，美联储官员鲍威尔周一（2月10日）明确表示：“美元涨势不会损及经济”。美元的上涨，希腊退欧危机，多空交织的贵金属焦点仍在美国，不过市场普遍认为利好并没有在盘面上表现，可能对贵金属有所支撑，不过鉴于美黄金已经破位下跌，反弹结束后趋势偏空，**操作上短线操作，高抛低吸见好就收，稳健投资者少动多看。**

##### 有色金属类：重点关注铜

**操作建议：**伦敦盘20天线上小幅度横盘回落，与美元多头横盘影响对应。美元当前多头主要阻力区在95-100美元区间。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，技术上可能产生反弹，但中长期空头趋势预期还会延续。

**1504合约参考伦敦盘急冲5750-5950区间逢高寻空，20天线下以及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 20150211

**操作建议：**美豆期货周二晚跌至一周低位，因全球大豆供应依然充足。昨晚美农2月报告：下调2014/15年美豆结转库存为3.85亿蒲（市场预期3.98，上月报告4.1），巴西产量9450万吨（市场预期9467，上月9550），阿根廷产量5600万吨（市场预期5558，上月5500），全球大豆库存8,926万吨（市场预期9044，上月9078），下调了全球美豆粕结转库存；上调了美豆油结转库存。**报告总体中性偏多，国内夜盘跟随美豆冲高回落，还是在2700~2750之间波动，操作上观望。**

### 2、期权投资

#### ★ 上证50etf 期权带来了什么（2015-02-10 Wind 资讯）

从期权首秀的成交量来看，成交清淡，成交最高的2015年3月到期的认购期权，也仅仅成交了2501手，原因主要是门槛较高，不仅要求50万的开户门槛，还要求通过三级知识测试，这些都导致了市场观望情绪较浓。

##### 50etf 期权提升低估值板块的投资价值

银行板块作为50etf的主成分板块，其中银行作为50etf占比最高的板块，占比高达38%，所以我们认为，当银行板块低估时，50etf 期权具备了较有较高的投资价值。我们整体发现银行板块具有下列的特征：

**分红率方面：**以工商银行为首的高市值银行分红率较高，工行、农行、中行、建行去年股息率分别为6.01%、5.50%、4.63%、5.46%，股息率均高于一年期定期存款，可见买入同份额的银行股至少在利息保障上是优于一年期定期存款利率的。

**利润增速方面：**截至去年三季度，银行业扣费非后的净利润增长率为13.48%，增长率相对前几年略有下降，以传统的股息定价模型来看，假设增长率保持不变，持有1年期的银行股收益率至少是在15%左右，所以目前银行板块至少在利润增长方面是有保障的。

**相对估值方面：**银行板块目前2015年预测的整体pe为5.51，pb为1.05，显而易见，在整个市场来看，银行板块目前为止在整个中信一级行业中都是具有较强的安全边际的。

**行情价格方面：**银行板块自今年以来整体回调已经超过了13%，回撤较大，市场对金融板块的负面讯息正逐步消化，所以在技术面上，目前银行板块很有可能是一个低吸的机会。

**资金面方面：**伴随着国家进一步的货币宽松政策，国家降准降息的频道已经打开，后期资金成本的下降将会进一步推动低估值的银行和地产板块。

## 三、金融理财

### (二) 基金投资:

#### ★大小盘股普涨 中小创类基金涨幅居前 (2015-02-10 网易财经)

昨日, 主板指数保持震荡走高态势, 中小板和创业板则先抑后扬, 市场呈现出近期难得的普涨格局。上证基金指数收于 5393.65 点, 上涨 1.22%; 深证基金指数收于 6391.42 点, 上涨 0.27%。

总体来看, 随着利空的逐步释放, 市场情绪逐步企稳回暖, 而经过前期的调整, 大盘股布局的价值重现。资金对市场态度的改观, 促使了今日午后大小盘股的普涨格局, 本周先抑后扬态势由此确立。

昨日各类场内基金普遍上涨, 多只中小创类基金涨幅居前, 创业板 B 上涨 4.54%、中小板 B 上涨 4.16%、中小 B 上涨 4.04%, 华夏中小板 ETF 上涨 2.77%、诺安上证新兴产业 ETF 上涨 2.63%。此外, 转债类杠杆基金强势反弹, 转债 B 级、转债进取涨停。

**分级基金方面**, 分级股基 A 份额平均价格上涨 0.25%, 信诚 500A 上涨 9%领涨, 泰信 400A 下跌 6.80%领跌。分级股基 B 份额平均价格上涨 1.86%, 银华 800B 上涨 9.65%领涨, 同瑞 B 下跌 1.91%领跌。分级债基 A 份额平均价格下跌 0.30%, 多利优先下跌 0.94%领跌, 无基金上涨。分级债基 B 份额平均价格上涨 0.71%, 转债 B 级、转债进取涨停, 利鑫 B 下跌 2.12%领跌。

ETF 平均价格上涨 1.06%, 中证 500 沪市 ETF 上涨 4.67%领涨, 深证 TMT50ETF 下跌 3.60%领跌。

LOF 基金平均价格上涨 0.33%, 南方积极配置股票 (LOF)、大成创新成长混合均上涨 2.50%领涨, 兴全绿色投资股票 (LOF) 下跌 2.44%领跌。

创新债基价格平均下跌 0.15%, 易方达岁丰添利上涨 4.65%领涨, 南方聚利 1 年债下跌 9.97%领跌。

#### ★50ETF 期权上线基金观望为主 专户产品酝酿试水 (2015-02-10 网易财经)

随着 50ETF 期权上线, A 股正式进入期权时代。据悉, 目前多数公募基金依旧持观望态度, 对部分公司已经开始积极研究期权交易产品设计的可行性, 未来专户产品或率先试水。

对于期权首日交易, 齐鲁证券资管董事长章飏认为, 50ETF 期权日内隐含波动率变动幅度不大, 不管认购还是认沽, 基本近贴正股走势, 市场定价基本是理性的。

谈及对于 A 股的影响, 华润元大基金认为, 从国外经验看来, 短期期权对于 A 股市场有正面影响, 但影响有限。其逻辑在于, 开放初期期权成交额受限, 按监管机构的谨慎风格, 推出伊始对期权的成交水平不应有过高估计。

“其次, 国内监管机构推行期权态度较为谨慎, 与国外机构不同的是, 国内期权推出的步伐速度较慢, 且首先推出最为安全的 ETF 期权试点, 无论是从风险和数量上, 不会对 A 股产生太大影响。第三, 目前阶段做市业务风险较大, 由于券商做市时必须考虑对冲期权风险, 但内地衍生品少, 只有动态买卖标的来实现, 碰到大幅震荡的行情甚至有小概率面临亏损。”

易方达上证中盘 ETF 基金经理张胜记认为, 期权将成为 A 股市场最重要的交易品类。而期权标的证券一般都是抗操纵性强的大盘蓝筹指数或股票。首批挂牌的期权合约达 40 只, 未来还会进一步推出更多期权品种, 期权品种并不稀缺。由于期权对投资者的大量分流, 可以预见小股票的整体高估值将逐步降低。

虽然期权初期参与限制较多, 但在一位量化基金经理看来, 仍能感觉到其力量。从长期来看, 期权需要的专业程度较高, 而且实行分级管理模式, 是 A 股市场逐渐走向成熟的标志。而从国外经验看来, 期权等衍生工具将使得 A 股市场更加平稳, 更有利于防止市场暴涨暴跌。

名称	现价	涨幅	成交额 (万元)
转债B级	0.748	10.00%	6058.31
转债进取	0.870	9.99%	19015.01
银华800B	1.919	9.59%	43.89
可转债B	1.250	9.55%	2464.85
华安300B	1.529	4.73%	91.87
创业板B	1.338	4.69%	17011.09
TMT中证B	1.390	4.59%	229.13
中小板B	1.302	4.16%	10792.84
中小B	1.519	4.11%	944.12

上述量化基金经理认为，期权对产品投资策略的丰富非常重要，未来可以设计出相应的套利、套保、投机策略。至于运用程度，则要看期权的限仓是否会放开以及市场流动性是否支持。未来基金专户、保本基金以及绝对收益基金有望参与期权投资。

一位公募基金产品经理表示，50ETF 期权推出后，将在波动率、杠杆、折溢价套利等方面为基金组合做新策略带来很多机会，尤其在波动率策略上，可以买入 50ETF、卖出 50ETF 期权，获得保护策略，会有比较好的收益，“这个策略也可以衍生，正在考虑准备的一些专户产品，就可以用到这个策略”。

章飏表示，投资者需要谨慎对待市面上宣传的期权“暴利”故事。“期权是现代金融市场最重要的工具之一，我们希望在平稳运行的基础上，能有更多的投资者可以参与其中，利用其风险管理的功能，这也是管理层推出期权的最终目的。”

## (二)：资产管理

### 天风证券天利 15022 号保本型收益凭证

产品名称		【天风证券天利 15022 号保本型收益凭证】
产品代码		【S47496】
本期发行规模		【5 千万元人民币】
本期最低发行规模		【5 万元人民币】
产品期限		【61】天，自【2015】年【02】月【12】日起
最低认购金额		个人：【5】万元，按照【1】万元的整数倍递增
		机构：【100】万元，按照【10】万元的整数倍递增
收益率	收益构成	【6.0%】
	固定收益率	【6.0%】
	浮动收益率	【0】
年度计息天数		【365 天】
投资者人数上限		200 人
认购期		【2015】年【02】月【09】日至 【2015】年【02】月【10】日
缴款日		【2015】年【02】月【11】日
登记、起息日		【2015】年【02】月【12】日
到期日		【2015】年【04】月【14】日
兑付日		【2015】年【04】月【16】日， 如遇非交易日，则顺延至其后的第一个交易日

## 天风证券天阳 1 号收益凭证

产品名称	【天风证券天阳 1 号收益凭证】	
产品代码	【S47390】	
本期发行规模	【5 千万元人民币】	
本期最低发行规模	【5 万元人民币】	
产品期限	【181】天，自【2015】年【02】月【17】日起	
最低认购金额	个人：【5】万元，按照【1】万元的整数倍递增	
	机构：【5】万元，按照【1】万元的整数倍递增	
收益率	收益构成	【6.6 %】
	固定收益率	【6.6 %】
	浮动收益率	【0】
年度计息天数	【365 天】	
投资者人数上限	200 人	
认购期	【2015】年【02】月【11】日至【2015】年【02】月【13】日	
缴款日	【2015】年【02】月【16】日	
登记、起息日	【2015】年【02】月【17】日	
到期日	【2015】年【08】月【17】日	
兑付日	【2015】年【08】月【19】日，如遇非交易日，则顺延至其后的第一个交易日	

### ★ 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：**3.95%**（2015 年 2 月 10 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：2015-02-06）

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	1.1077	1.0582	1.3059
天勤 2 号	2014-4-16	1.1079	1.0582	1.3069
天勤 5 号	2014-5-14	1.0958	1.0526	1.2687
天勤 6 号	2014-7-4	1.0696	1.0352	1.2076
天勤 7 号	2014-10-15	1.0352	1.0211	1.0919

**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	19.7244	13.7839	14.1123	12.3622	10.6934
深交所	17.7780	11.4326	11.1606	11.8503	10.4630

### 2、债券投资

★2015 年债市整体偏乐观 可转债需关注新供给量（2015-02-10 Wind 资讯）

在多重利好因素推动下，2014 年债市走出了难得一见的“强牛”行情。进入 2015 年，基本面是否还支持债市继



续向好？市场风险点何在？南方基金固定收益总监李海鹏表示，2015 年宏观经济和通货膨胀仍然有利于债市投资，但相对于去年，市场的风险点有所增加。从投资策略来看，信用债的收益率仍然具备吸引力，但需关注信用风险、个券风险和政策风险等，可转债投资需小心估值泡沫，关注可转债和可交换债的新供给量。

2014 年债市的强劲上扬是多重利好因素的叠加效应。李海鹏表示，首先，2013 年年中、年末钱荒造成债市大幅度调整，当年票息收入被吞噬，为 2014 年债市上涨留出了宽裕的空间；其次，由于宏观经济增速下滑、通货膨胀走低，央行的货币政策保持宽松状态，形成支撑债市的良好基本面；第三，2014 年，新兴投资力量——银行理财资金发挥了非常大的作用。

从宏观经济和通货膨胀来看，对于 2015 年债券市场的投资还是比较有利的。今年 GDP 增长率可能比 2014 年再下降。从 1 月份公布的 2014 年经济数据来看，投资消费对经济的推动下降，尤其是房地产投资和制造业投资的下滑速度比较快，对经济影响很大。CPI 方面，2014 年下滑了 2%左右，1 月份 CPI 数据为 1%。

当前，国家的政策导向是要降低实体经济融资成本，由于 CPI 下降，凸显实际利率水平较高，这使得利率的趋势是向下的，也有利于债券市场。

此外，银行理财和债券基金规模还在正增长，显示银行理财资金和新增资金依然有兴趣进入债市。不过，相对 2014 年，资金流入速度和总量都有所下降。

投资策略来看，李海鹏表示，信用债方面，虽然经过 2014 年的大幅上涨，今年很多信用债的收益率仍然具备吸引力，但是要控制信用风险，包括个券的风险和政策面的风险。相对来看，可转债更乐观。现在随着股票市场的上涨，很多转债都已经开始纷纷退市了。2015 年如果不考虑新增发行的话，存量可能降四五百亿，存量降了不少，但是市场需求依然旺盛，同样的资金甚至更多的资金追逐更少的转债量，必然造成转债估值的泡沫，这是对 2015 年转债投资很大的风险点。我们更关注 2015 年可转债和可交换债新的转债的供给能不能跟上来，会不会有大量的新发的转债进入市场，提供更多的选择。

### 3、信托投资

#### ★固定收益类信托增幅放缓 或为助力转型（2015-02-10 Wind 资讯）

上个月，固定收益类信托的增幅出现了比较明显的放缓现象，对此，专家表示，其实固定收益类信托增幅放缓是有原因的，主要就是为了更好的展开转型等活动，那么这个固定收益类信托到底给信托业带来何种影响呢？

记者日前获得的一份统计数据显示，今年 1 月，固定收益类信托产品不仅在收益方面环比大幅下滑，而且数量和规模也环比下降近七成，着实对信托业的士气造成不小的冲击。

按照统计的数据显示，2015 年 1 月，共有 44 家信托公司参与了发行，其中有 196 只固定收益类信托产品成立，纳入统计的 138 只产品的总规模显示为 183.12 亿元，其中，产品数量环比下降 62.6%，产品规模环比下降 67.46%。而从收益水平上来看，1 月发行的产品预期的平均收益率为 8.63%，也较上月明显下降。

除了市场因素之外，这类产品的发行缩量意味着信托公司或把精力都转移到了创新、转型方面”。在上述业内人士看来，信托业的主业及利润来源已经不再依赖之前以融资类信托为主的传统模式，而是转向证券投资类信托、消费类信托等方面。

虽然这个固定收益类信托增幅放缓了，但是总体来说，还是呈现出不错的发展势头，当然在转型的必然趋势之下，不管是固定收益类信托还是其他类型的信托产品，都会积极参与其中，因此投资者们还请不必惊慌。

## (四) 外汇投资:

★ 2月10日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1295元(2015-2-10 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10日银行间外汇市场人民币汇率中间价为: 1美元对人民币 6.1295元, 1欧元对人民币 6.9698元, 100日元对人民币 5.1929元, 1港币对人民币 0.79056元, 1英镑对人民币 9.3628元。

**美元指数 94.6810, 欧元兑美元 1.1322。(截至撰稿)**

★德意志银行: 美元兑日元将再度站上 119-120 区间 (2015-02-10 Wind 资讯)

周二(2月10日)欧市盘中, 美元兑日元(118.71, 0.0900, 0.08%)震荡上行, 刷新日高至118.80, 之前在美国强劲非农就业数据的提振下一度升至一个月高位119.21。德意志银行称, 美元兑日元将再度站上119-120区间, 不过上破120的动力略显不足。

德意志银行表示, 美国经济数据表现强劲, 在油价反弹以及欧元跌势放缓的背景下, 自1月份开始蔓延的避险情绪将有所消退。美国目前已经升至52美元/桶上方, 布伦特原油升至57美元/桶上方。

该行进一步称, 116-118区间为美元兑日元提供强劲支撑, 汇价在此基础上有机会再度站上119-120区间, 但上破120的动能则略显不足。

★欧股盘前要闻: 希腊政府寻求搭桥贷款融资 100亿欧元 (2015-02-10 Wind 资讯)

◆周二欧洲主要股指期货开盘大多持平, 欧元斯托克50指数期货和德国DAX指数期货开盘基本持平, 法国CAC 40指数期货周二开盘涨0.2%。

◆希腊计划寻求约100亿欧元短期融资, 在预防资金紧张的同时为敦促债权人放松财政节约计划赢得时间。

◆德国多位高官放话, 希腊如果想要获得救助, 就必须与借款人达成协议。周三欧元区财长会议将讨论希腊问题。

◆美联储前主席格林斯潘: 希腊最终将被迫退出欧元区, 此时希腊新政府总理正在想方设法维持这个债台高筑的国家正常运转。

◆欧盟外长会议: 将针对俄罗斯的新制裁措施的生效时间推迟一周至2月16日, 以等待本周早些时候可能展开的和平谈判的结果

◆G20声明草案: 需要保持宽松货币政策, 直至增长、物价和金融稳定前景允许货币政策恢复到正常水平。美财长: 全球增长策略必须包括结构性改革。

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。