

一、今日资讯

(一) 每日乐晨

【要闻动态】

- 1、证监会 3 月 2 日下发 24 家公司 IPO 批文，沪深两市各半。
- 2、全国现代物流工作部际联席会议将于 3 日下午召开，有关部门将介绍今年工作安排。
- 3、创业板公司 2014 年平均净利同比增长 22.71%，增长速度为近三年最高。
- 4、中信、华泰等券商将两融基准利率由此前的 8.6% 降至 8.35%，有助于提高投资者参与积极性。
- 5、QFII、RQFII 缴纳资本利得税靴子落地，不确定性扫除有助提升外资信心。
- 6、科技部 3 月 2 日消息，“大气污染防治”重点专项已进入实施方案编制阶段，大气污染防治实施方案向社会征求意见和建议。

【热点行业】

1、国企改革方案本月下旬出台 积极布局等待来风

国资“混改”整体方案有望在 3 月下旬出台。据悉，新一轮国企改革顶层设计方案将以“1+N”的形式出台。“1”为《国务院关于国有企业改革指导意见》，“N”为 34 项文件。

点评：研究机构认为，今年将是国企改革之年，也是国资资产的重估之年。中央层面的国企改革发令枪即将打响，国有控股上市公司有望再度站上风口。投资标的选择上，首选央企以及上海、广东、安徽等改革推进速度较快区域的公司，此外“大集团小公司型”的国资企业“娘家”资源充沛，旗下上市公司受惠可能性更大。

2、广电总局陆续松绑 电视游戏盛宴开启

广电总局近日披露，在**百视通（600637）**和**东方明珠（600832）**名下，已有 11 款电视游戏取得进口审批批文，包括真三国无双等经典游戏。对于 PS4 主机来说，有了充实的软件阵容保驾护航，这也是其首次拿到批文。继网游和手游后，电视游戏代表的客厅娱乐将成为国内游戏产业的新增长点。

3、碳酸锂报价持续上涨 环保压力倒逼锂电需求

2 日，四川、江西等地碳酸锂企业纷纷调涨报价，幅度约 2%，再创近年新高。

点评：随着环保压力持续倒逼，新能源汽车发展进一步提速，将带来万吨级的碳酸锂需求。2 日还有外媒报道，韩国电池巨头 LG Chem 开发出新技术，使电动车续航达到 400 至 500 公里，电动车的竞争力正日益提升。公司方面，**雅化集团（002497）**拥有亚洲最大锂辉石矿，**赣锋锂业（002460）**为国内锂深加工行业龙头。

4、内燃机行业准入发布在即 助力汽车环保减排

上证报资讯从工信部获悉，《中国内燃机工业产业准入条件》已经制定完成，发布在即。该文件对生产企业的固定资产投资、研发费用提出了全面要求，符合条件的企业将获得政策支持。

点评：汽车尾气排放是造成大气污染的主要元凶之一，准入条件实施后将以较高准入门槛优化市场环境，使得采用了涡轮增压等环保减排技术的行业龙头从中受益。A 股公司中，**上柴股份（600841）**主要客户为上汽，排放水平可达欧 5 标准；**苏常柴 A（000570）**屡次获得高新技术产品认定。

【公告解读】

1、设计股份入主宁夏公路勘察设计院

设计股份 (603018) 拟以 3.1 亿元收购宁夏公路勘察设计院有限责任公司不低于 67% 的股权。标的公司是宁夏唯一一家具有公路行业甲级（特大桥梁、公路）资质的设计院。

点评：随着“一带一路”规划落地，西部交通基础设施建设市场将迎来快速增长机会，本次收购有利于公司走出江苏，迅速占领宁夏市场及向周边省份拓展。

2、楚天科技加速向智能制造转型

楚天科技 (300358) 董事长唐岳日前表示，公司正加速向智能制造领域转型，牵手工业 4.0，加快工业化和信息化的深度融合。在药用机器人方面，公司与高校合作，并得到国家科技部立项，获得财政补贴，预计今年会有新产品上市。目前仅制药行业的智能后包装市场规模就超过 200 亿元，食品行业市场规模更大。唐岳还表示，今年将使用资本市场工具进行外延式扩张。

（二）重要提示

【新股上市】2015-03-03

N弘讯(603015) 上市数量5010万股，发行价格10.60元

【解禁提醒】2015-03-03

首发原股东限售股份上市流通日：

博腾股份(300363) 首发原股东限售股份1100万股上市流通

【基金分红除息】2015-03-03

宝盈核心优势C(000241)	每10份派0.20元，权益登记日:20150303 除息交易日:20150303，收益分配款发放日:20150304
富国天成红利(100029)	每10份派0.15元，权益登记日:20150302 除息交易日:20150303，收益分配款发放日:20150305
宝盈核心优势A(213006)	每10份派0.20元，权益登记日:20150303 除息交易日:20150303，收益分配款发放日:20150304

二、证券投资

(一) 股票投资

【天风视点】

迅猛的崛起：中信银行

理由：昨日降息的消息似乎并没有激发出金融板块的做多热情，且全天总体保持震荡盘整的节奏。但午盘后，中信银行却出现异常放量拉升，全天大涨 4.14%，中信银行为何能异军突起？面对创业板的持续逼空，主板机会又将何时来临？

点评：中信银行昨日尾盘飆涨有以下几点值得关注！首先：中信银行昨日放量一举突破 60 日均线，这或标志着短期震荡趋势向上涨趋势转变！其次：中信银行昨日突然启动，虽然没有产生板块联动效应，但不排除如果今天中信银行继续表现，将提振整个金融板块的做多热情！最后周末降息效应对银行板块短期产生一定负面影响，在此背景下，主力敢撬动中信银行股价或是看好降息对金融板块中期的利好效应。综上所述对于金融板块我们认为可以持续关注，这其中非银行金融行业，如证券、保险或更具有爆发性！值得注意的是，还有一个盘面现象或引发金融股的启动，那就是创业板的持续逼空，从创业板走势看，走势异常强劲，从技术的角度看短期已经出明超买，如果创业板出现高位调整，或引发资金回补主板，并且在降息通道的背景下，金融板块或成为短期资金避风港。所以在操作上建议大家关注金融板块重点品种，特别是证券、保险行业的龙头品种可以逢低布局！

总结：昨日盘面中虽出现降息消息，但权重板块并没有成为盘面主流，相反小盘股以及两会题材成为市场关注重点，但预计未来盘面风格或发生一定变化，金融权重值得关注！从指数的角度看，上证指数昨日震荡上行，虽涨幅不大，但仍处于强势区域内，如果量能放大，上证指数或将挑战前期高点 3406 点，所以仓位建议继续保持八成的较高水平！

【个股掘金】天风盈智（股票池）

今日调入：登云股份（汽车发动机气门龙头企业，低位连续 6 日高换手，短线可介入）

今日调出：精简调出吉艾科技（短线止盈，0216 调入，盈 4.95%）

操作建议：可逢低积极吸纳金地集团等优质地产股（受益降息），中线坚定持有杰瑞股份，择机精简调出上海凯宝。

简称	调入时间	调入价格	浮动盈亏	盈亏区间	推荐理由
登云股份 (短线)	03.03	26.58	/	30/25	汽车发动机气门龙头企业，将适时进行收购兼并，14 年收益 0.2 元不达预期；低位连续 6 日高换手，短线上行几率较大。
金地集团	02.27	9.45	1.38%	10.5/9	近期推出核心员工项目跟投计划，安邦系持股 20%；技术形态良好，年线及半年线支撑强。
上海凯宝 (短线)	02.17	14.20	2.25%	16/13	医药板块近期持续走强，主营业务收入稳定，预计年报业绩增加 20%；前期带量持续上攻，有望突破半年线后持续走强。
杰瑞股份 (中线)	01.05	30.57	13.84%	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。
中国化学 (中线)	02.13	7.93	7.57%	10/7	工业工程龙头，在手订单充足，机构预测 14 每股收益 0.75 且稳定增长，具估值提升空间；短线已站上 10 日均线，有望持续震荡上行。

【大宗交易精选】

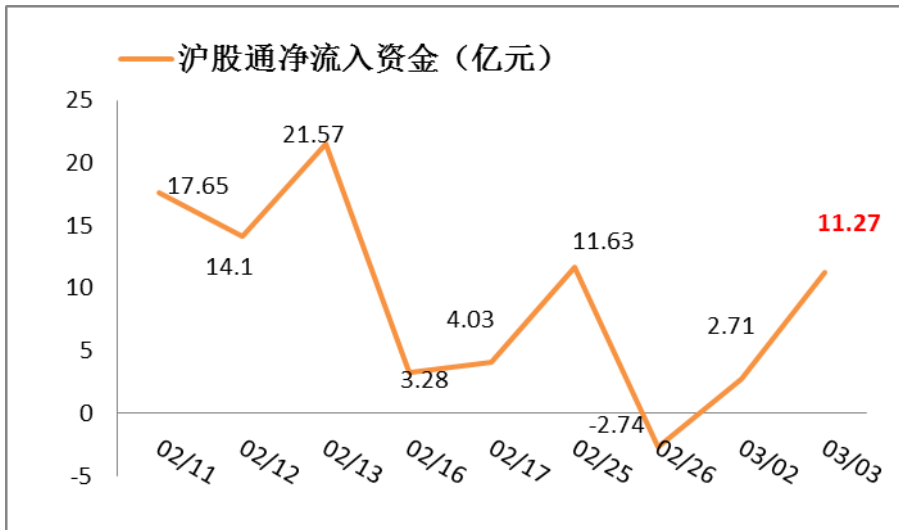
股票名称	溢/折价率	成交量(万股)	占总盘比	交易频次
登云股份	-3.01%	135	1.47%	2
盛达矿业	-2.83%	650	1.29%	1
四川路桥	-2.52%	2000	0.66%	1
尤洛卡	-7.00%	100	0.47%	1
金马股份	-4.11%	250	0.47%	1
华联股份	-7.51%	1000	0.45%	1

建议重点关注：登云股份（汽车发动机气门龙头企业，将适时进行收购兼并；低位连续6日高换手，短线或企稳上行）

盛达矿业（主营铅精粉锌精粉，后续有望注入优质资产；放量突破半年线，短线有望持续强势）

（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）

沪股通净流入资金监控：（截止到2015-03-03）



沪股通当日额度余额为 118.73 亿元（91.3%），较前日大幅增长，受降息等利好消息刺激，外资看好 A 股；港股通当日额度余额为 102.87 亿元（98.0%）。沪港通沽空 A 股首日遇冷成交为零。

市场综述：昨日（3月2日）沪港两市均小幅上涨；央行周末再度降息，沪指早盘顺势高开，随后快速回调，下探至 3298 点后反弹，收盘于当日高点附近；恒指高位震荡，收盘勉强翻红。截至收盘，沪指涨 0.78%，报 3336.28 点，成交 4102.60 亿元；恒指微涨 0.26%，报 24887.44 点，成交 796.98 亿港元。盘面上看，周末柴静雾霾纪录片利好催化环保股大放异彩，东江环保等多股涨停；受天然气价改提振，燃气股集体上扬，金鸿能源、长百集团涨停；此外，包装、软件、水务、发电设备等概念板块同样表现不俗，涨幅均逾 4%。明日即将迎来全国两会的召开，两会政策预期有望持续升温。

沪港通涨跌排名：

1) 沪股通公司中，紫江企业、文峰股份、海越股份等公司涨幅居前；中铁二局、新华保险、广船国际等公司跌幅居前。

2) 港股通公司中，中集安瑞科、信义玻璃、中国燃气等公司涨幅居前；大昌行集团、现代牧业、和记电讯香港等公司跌幅居前。

沪港通动态：沪股通 A 股沽空机制今日正式启动，沪股通股票卖空交易没有任何成交记录。

（三）衍生品投资

1、期货投资

★ 天风期货早评 20150303

贵金属类：重点关注黄金白银

操作建议：美国 2 月制造业采购经理人指数(PMI)的第二次亦即最终读数，从先前公布的 54.3 修正为 55.1。美国商务部周一报告称，经过调整之后的美国 1 月份的消费者开支减少 0.2%，主要因为能源价格下降。这份数据表明，美国消费者开支出现 2009 年以来的首次连续两个月下降，原因是美国人将汽油价格下跌，如果扣除能源价格大幅下挫带来的通货膨胀率下降因素，1 月份的“真实”消费者开支实际上增长了 0.3%。因美元指数上涨令黄金价格承压，且美国股市大涨，纳指收盘高于 5000 点，为 2000 年 3 月来新高。美黄金在 1200 美元预计有一定的震荡，盘中突破 1220 关键阻力后回撤，总体趋势仍偏空，短期内可能小幅反弹，短线交易或多看少动。

有色金属类：重点关注铜

操作建议：走势看内外盘反弹形态维持，都处在 60 天线位置。长线看本轮反弹很可能为 2011 年来的大 A 浪下行中的反弹，参考 2011 年来历次反弹幅度，预估最高上下限在 6000-6500 点间，关注其 60 天线位置以及其上阻力作用。短线参看其历史表现以及当前美元再度走强看，60 天线位置往往易于出现二次回调。中线时间看本轮底部确立的反弹，总的时间还长，波形上应该有大的三波形态出现，显示未来回落后还会延续反弹震荡格局。

1505 合约仅参考伦敦盘反弹回破 60 天线，或反弹趋势线时轻仓寻空头参与。日内短多仅沿 5-10 天线寻机参与。

农产品类：重点关注豆粕及豆油(空)

操作建议：因出口需求疲弱、现货市场走低，和担心巴西卡车工人罢工可能延迟巴西大豆的付运，外盘豆类全线回落；夜盘豆类回落收低，预期国内市场震荡回落寻求支撑，建议投资者短多逢低介入为主严格止损，趋势策略建议空单逢低减持。

煤焦钢：重点关注螺纹钢

操作建议：在下游需求趋势性下滑、供给端收缩幅度较为有限、投资者预期较为悲观的情况下，2015 年 2 月份煤焦钢依然反弹乏力，整体呈现低位区间震荡的走势。从盘面上看，由于期价上下两难，资金参与热情逐步降低，盘面交投清淡，后期能否打破僵局仍需关注节后需求复苏力度以及产能收缩力度。煤焦钢相关品种经过大幅下跌之后下方空间已经较为有限，后期走势将会逐步趋稳。从供需角度看，未来产业链供需重新匹配的压力依然巨大，在此过程中相关品种的价格或将长期在低位徘徊，需求的季节性波动有望带来价格的阶段性反弹，可以适当把握。

当前阶段区间震荡思路为主，中线可以继续逢低轻仓做多，稳健投资者继续关注品种间的对冲套利机会。

2、期权投资

★期权交易两周：成交放大 隐含波动率探底（2015-03-02 Wind 资讯）

自2月9日正式上线以来，国内首个股票期权品种——上证50ETF期权创去春节因素已实际交易两周。在此期间，期权交易整体运行顺畅，随着新合约的不断加挂和现货市场出现向上突破现象，期权成交量近日有所放大。同时，期权上线以来，市场整体隐。

自2月9日以来，上证50ETF现货先盘后升，呈现出结束横盘震荡向上突破的迹象。随着现货价格的攀升，50ETF期权不断加挂新品种，目前已从2月9日首个交易日的40只增加到64只。

截至2月27日，64个合约合计持仓40665张，是2月9日8651张的逾4倍。2月27日，各期权合约合计成交24926张，对比上线首日成交18843张已增长32.2%。

事实上，期权交易量正是在2月27日出现了明显增长。2月26日，期权市场成交量17197张，较开市首日更少。而2月27日加挂8个行权价为2.55的期权后，期权交易量明显攀升。总成交量较前日激增45%。同时，当日期权的持仓总量增加了4492张，其中认购期权持仓量增加了2957张，而认沽期权持仓量增加了1535张，截至2月27日收盘。认购合约与认沽合约总持仓量比为1.1613。

在成交量分布上，随着3月行权日的临近，3月行权的合约交易量日渐增大，成交量最大的前三个合约分别为行权价为2.55、2.50、2.45的3月认购期权。开市初一度最为活跃认购3月2200由于行权价已深度价内，成交量已明显萎缩。

隐含波动率是衡量期权价格的重要指标。由于初始定价内含了50ETF在2014年年末较高的波动率，上证50ETF期权上市以后其隐含波动率始终处于下行通道。市场整体隐含波动率从40%左右下滑至25%以下。

光大期货此前预期，受到春节长假过后资金逐渐重回市场、再度降准的预期提升市场风险偏好，以及全国两会即将召开等因素影响，预计期权的波动率将加大。建议投资者采用做多波动率的策略，即同时买入认购和认沽期权，等待赚取波动率上涨带来的收益。而在央行周末突然降息之后，期权市场隐含波动率上行的概率也大幅增加。

期权市场的套利交易一直为投资者所关注，但从目前的运行情况来看，上证50ETF期权基本不存在套利空间。据兴业证券测算，节前市场中出现的最高套利交易空间年化收益率仅为3.9%。

★3月期权策略投资报告：股市有望继续上行，做多认购和波动率（2015-03-02 Wind 资讯）

后市操作建议。

50ETF期权：春节首周股市先抑后扬，走势偏强。在降息利好下，推动市场估值继续修复，对利率敏感的周期性行业可能最为受益，特别是蓝筹股有望再次发力。经济数据依旧多数偏差，货币政策仍有降准降息空间。两会热点仍有炒作空间，重点关注国企改革、自贸区、一带一路、新能源汽车、环保等概念。操作上，前期做多50ETF购3月2200继续持有，场外资金轻仓介入做多，也可以卖出认沽期权。波动率方面，轻仓做多波动率，波动率有望上升到30%上方。

三、金融理财

(二) 基金投资:

★柴静概念基金封死涨停板 创业板B大涨5% (2015-03-02 网易财经)

周末先有央行宣布降息,后有柴静的《穹顶之下》引发市场热议。环保股集体大涨,环境保护板块大涨5.9%,空气治理板块上涨7.1%;环保B和NCF环保B两只分级基金全天封死涨停板,而对降息较为敏感的金融地产基金涨幅有限,午后涨幅回落,证券B收涨2.34%,房地产B上涨1%。另外,创业板指数再创新高,创业板B大涨5%。

主持人柴静深度公益调查《柴静雾霾调查:穹顶之下》引发社会全面关注。今日环保板块大涨,跟踪中证环保指数的两只分级基金环保B和NCF环保B开盘即告涨停,领涨所有场内基金。

重点推荐了环保B和NCF环保B,这两只基金同为跟踪“中证环保指数”,该指数约有100只成分股,较为分散,其中深市主板45只,创业板17只,沪市主板38只。作为分级基金,可以很好的享受板块指数上涨带来的收益。B份额还可通过杠杆倍数将个股走势进行放大,免去了选股的烦恼。截止收盘,中证环保指数上涨3.8%,而两只基金封死涨停,整体溢价分别为2.86%和0.77%。

今日蓝筹分级基金表现稍显逊色,证券B、券商B涨逾2%,证保B上涨1.89%;资源B上涨5%,商品B上涨4%。房地产B、300地产B仅涨逾1%。

创业板指数再创新高,创业板B大涨5%,中小板B上涨3%。医药B上涨2.56%,国企改B上涨1.46%,军工B上涨1%。

★央行降息0.25%利好哪些基金 5只可关注(名单) (2015-03-02 网易财经)

中国人民银行决定,自2015年3月1日起,金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至5.35%;一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.5%,同时结合推进利率市场化改革,将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.2倍调整为1.3倍。

本次降息在预期之中,根本逻辑在于目前中国经中国经济下行压力与通缩风险依然在加剧。根据国家统计局的最新数据,今年1月份,中国制造业采购经理指数PMI为49.8%,比上月下降0.3个百分点,跌破50%的枯荣线,为2012年9月以来的最低位。同时,1月份CPI大幅下降至0.8%,PPI同比降幅达4.3%。1月份的CPI、PPI数据均创五年以来的低值。尽管25日披露的2015年2月汇丰PMI初值为50.1%,比上月上升0.4个百分点,创5个月以来的新高。但汇丰预览值本身存在一定的局限性,并不能预示后续经济的走强。

国务院总理李克强25日曾主持召开国务院常务会议,会议内容有两点值得关注:1.应对当前经济下行压力,保持经济运行在合理区间,积极的财政政策必须加力增效;2.在创新宏观调控方面,很多政策工具的运用还有较大空间,可以继续加大力度。实际上已经为降息埋下伏笔。

我们认为,降息对保险、房地产、券商、银行等利率敏感性行业构成明显利好,也有利于春季行情的延续。对于债券市场来说,利率下调显然有利于拉动收益率曲线的下移,支持债券市场趋势向上的经济、通胀、政策、资金等环境没有发生显著的变化。

降息值得关注的基金:

- 1 工银金融地产-股票型金融地产主题-蓝筹中的蓝筹-近6个月收益78.88% ↑
- 2 鹏华证券保险分级-指数型聚焦券商保险信托-近6个月收益98.93% ↑

代码	名称	现价	涨幅	成交额(万元)
150185	环保B	1.995	9.98%	15743.96
150191	NCF环保B	1.390	9.97%	7132.16
150174	TMT中证B	1.644	5.72%	936.80
150101	资源B	1.735	5.34%	17885.40
150153	创业板B	1.572	5.01%	26851.33
150139	银华800B	2.226	4.51%	165.94
150151	有色800B	1.396	4.49%	7890.74
150097	商品B	0.927	4.04%	6750.32
150195	互联网B	1.858	3.91%	5815.52

- 3 华泰柏瑞量化增强-指数型跟踪沪深 300 指数-近 6 个月收益 50.16% ↑
- 4 国泰上证 180 金融 ETF 联接-指数型重仓多只银行股，行业特征鲜明-近 6 个月收益 60.42% ↑
- 5 申万证券行业指数-指数型专注券商板块-近 6 个月收益 114.29% ↑。

(二): 资产管理

★ 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: **3.92%** (2015 年 2 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。

★ 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: 2015-02-27)

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	1.1143	1.0624	1.3215
天勤 2 号	2014-4-16	1.1156	1.0624	1.3283
天勤 5 号	2014-5-14	1.1043	1.0568	1.2943
天勤 6 号	2014-7-4	1.0813	1.0393	1.2495
天勤 7 号	2014-10-15	1.0443	1.0250	1.1216

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	3.3685	3.4763	3.5376	4.2453	3.7217
深交所	3.1637	3.4038	3.3927	4.0054	3.5326

2、债券投资

★ 降息效果今不如昔债券市场仍在走钢丝 (2015-03-02 Wind 资讯)

3 月 2 日, 国泰君安 3 月债券投资策略报告称, 尽管 2 月份出现了降准和降息叠加, 但不宜高估对债券市场的正面作用, 过度下注短端利率的下行带来的债市进一步上涨是比较危险的事情。

策略回顾与前瞻: 货币政策宽松预期以及风险资产价格继续震荡, 带来 2 月份债市继续上涨。降息降准以及未来宽松预期, 仍可使债市保持一段时间的上涨, 但不能高估实际效果, 靠 YY 支持的债券市场上涨将是“零和游戏”。收益率曲线已经绷得很紧, 赌未来短端利率水平的大幅改善带来的中长期利率水平进一步下行是一件比较危险的事情, 坚持前期对债券市场谨慎的看法, 一季度很可能是收益率的底部。

基本面与政策分析前瞻:

1. 止跌企稳, 暖意蓄积。PMI 反弹, 中观数据未超出季节性下行, 财政货币发力、油价反弹、海外回暖, 预计 2 月工业增加值小幅反弹至 8%。
2. 通缩风险未消, 但跌幅收窄。春节期间食品价格涨幅乏力, 预计 2 月 CPI 在 1% 附近, 油价反弹带动工业购进价格回升, PPI 跌幅收窄, 预计为 -3.8%。
3. 降准复降息, 效果差强人意。降准对冲相对滞后, 力度不足; 以降息为虚, 以利率市场化为实的放松压缩银行利差, 抬升资金成本上升预期, 降低短端资金利率的效果差强人意。

机构行为: 大行配置需求走强, 基金乙类开户加速。全国性大行、广义基金和境外机构是本月债券增持主力, 乙类开户加速, 新资金带来新需求。

债券月度策略:

1. 市场比较: 降准兑现, 利率下行。股市先跌后涨, 债市表现出色, 利率曲线平坦化下行, 信用下行幅度与利率

相当，信用利差短端缩窄长端走扩。

2. 利率策略：减少配置增加交易，警惕利率突然反向。当前收益率曲线透支太多货币放松和经济变弱预期，技术上也不存在较高安全边际，建议及时落袋为安，缩短久期，等待利率反弹调整后的机会。

3. 信用策略：降息利好基本面，关注后续供给扩张。推荐受益外部融资改善的板块，包括城投债、房地产债、利差已经拉大的高负债行业债券，IPO 或增发改善资本结构的债券，以及受益于交易所场外质押融资的不可质押债券。期限方面，基于平坦的曲线及后续短端下行预期，仍建议短端。

4. 转债策略：股性估值过高压制转债上涨空间。波段操作为主。后续转债市场难有大机会，但可选标的数量过少使得难以深度调整，波段操作最佳。由于 3 月以后年报披露窗口开启，需关注引发的投资机会和陷阱。标的方面，给予民生、浙能、洛钼、深燃、深机、格力、冠城、电气、歌华转债“增持”评级。

3、信托投资

★信托公司加快走出去 去年下半年 3 家信托 QDII 额度获批（2015-03-02 Wind 资讯）

有信托公司人士表示，高净值人群以及机构的资产配置需求日益多元化，其中海外资产配置及相关投资需求也正逐渐旺盛，目前信托公司海外投资能力与国内其他金融机构相比差距明显。信托公司在转型财富管理的过程中，海外资产配置能力是亟待补缺的一环。

也正因此，去年以来，信托公司申请海外投资相关资质的动作频频，越来越多的信托公司申请 QFII（合格境外机构投资者）、QDII（合格境内机构投资者）、QDIE（合格境内投资者境外投资）等资格，近日，中信信托刚成为我国第一家可以从事人民币跨境业务的信托公司，获得了境外直接投资、人民币海外贷款业务资格。中信信托全资子公司中信聚信（北京）资本管理有限公司投资设立的云南聚信海荣股权投资管理有限责任公司正式获得中国人民银行及云南省金融办批准，从事人民币境外直接投资、人民币海外贷款业务。至此，信托公司又多了一项需要努力的目标。

就在 2015 年年初，在深圳前海进行试点的一项新型跨境业务——QDIE，中诚信托子公司成为了首批获得试点的机构。QDIE 获批试点的机构可投资于境外的投资主体及产品外汇额度；境外投资主体可面向境内合格投资者募集资金，资金在获批的产品外汇额度内换汇出境。

根据外管局数据统计，截至 2015 年 1 月 31 日，共有 11 家信托公司获批 QDII 业务。其中去年下半年便有 3 家信托公司获批。

一位信托业内人士表示，当前，信托业发展面临转折期，信托公司积极走出去，拓展海外市场，也是谋求转型的一个渠道。构建专门的海外投资团队风险、耗费巨大，所以目前也仅是财力雄厚的大型信托公司在这一领域有较多的探索。

(四) 外汇投资:

★ 3月2日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1513元(2015-03-02 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3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 6.1513元, 1欧元对人民币 6.8907元, 100日元对人民币 5.1577元, 1港元对人民币 0.79326元, 1英镑对人民币 9.5115元。

美元指数 95.4500, 欧元兑美元 1.1183。(截至撰稿)

★英国制造业表现强劲, 英镑兑美元小幅走强(2015-03-02 Wind资讯)

数据显示, 英国2月制造业PMI升至54.1, 预期53.4, 前值修正为53.1, 初值53.0; 英国1月央行抵押贷款许可升至6.1万件, 预期6.1万件, 前值为6万件。

数据公布后, 英镑兑美元短线走高至1.5417附近, 欧元也跟随英镑升势, 兑美元回升至1.12关口上方。英国富时100指数涨至6971点, 刷新历史高位。

Markit经济学家Dobson表示, 年初以来英国制造业开始回暖, 因产出及新订单指数在2月持续走高。但英镑升至对英国出口有所打压, 且消费为驱动的增长也很有限。

Dobson称, 油价下跌使英国通胀存在较大下行压力, 制造业投入物价跌幅超过10%, 这加大了短期内出现通缩的风险, 给英国央行在年内开始加息留下更多空间。

强劲的经济数据再次印证了英国经济持续复苏的进程, 料这将帮助英镑表现优于其他非美货币。

★风险情绪谨慎 美指回落至95.30附近(2015-03-02 Wind资讯)

欧股开盘小幅下跌, 德国DAX指数开盘上涨0.1%, 法国CAC指数开盘下跌0.2%; 英国FTSE100指数开盘持平。

美元指数日内自95.50的高位回落, 汇价位于95.30水平附近; 欧元/美元窄幅震荡, 汇价位于1.1195附近; 英镑/美元小幅上行, 汇价位于1.5410水平附近; 美元/日元窄幅震荡, 汇价位于119.86水平附近。

分析师指出, 日内重点关注欧元区2月调和消费者物价指数初值年率、美国1月个人消费支出月率和美国2月ISM制造业采购经理人指数, 预计这些经济数据将会对汇市产生直接的影响。

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。