

一、今日资讯

(一) 每日乐晨

【要闻动态】

- 1、前两月我国进出口总值同比下降 2%，其中出口同比增长 15.3%。
- 2、养老金投资运营方案有望今年出台，拟允许养老金有结余省市选择市场化专业投资机构委托运营。
- 3、创业板指数 4 月 1 日调整样本股，立思辰、同花顺、银之杰等 6 公司将调入。
- 4、山东省省长郭树清 8 日透露，青岛已提交了申请第三批自贸区试点的工作方案。
- 5、中国建材集团已申报科研院所改制方案，高管和科研技术人员将持股 30% 以上。
- 6、证监会正在研究向银行放开券商牌照，但并没有具体时间表。

【热点行业】

1、亮眼就业令美元飙升 三行业或受益强势美元

美国劳工部 6 日公布的数据显示，2 月份美国失业率稳步下降到 5.5%，已接近美联储官员预计的 5.2%

点评：市场预计美联储将在 3 月份货币政策例会上把“保持耐心”的措辞从利率前瞻指引中去掉，为讨论 6 月是否开始加息做准备。多家研究机构认为，美元 2015 年将继续走强。在强势美元背景下，综合考虑议价能力、贸易结构、负债情况等因素，**A 股纺织服装、电气设备、汽车等行业有望成为受益者。**

2、环保部关注土壤污染 正在制定防治行动计划

7 日，环保部部长陈吉宁就“全面加强环境保护”相关热点问题回答中外记者提问。他表示，环保部正在起草土壤污染防治法，制定土壤污染防治行动计划；将联合有关部门，进一步开展土壤污染详查，摸清家底，做好污染源管控。

点评：数据显示，全国土壤总的点位超标率为 16.1%，部分地区土壤污染较重。机构认为，土壤污染治理仍处在起步阶段，随着相关技术标准和行动计划陆续发布实施，土壤治理的巨大市场有望开启。**蒙草抗旱 (300355)、铁汉生态 (300197)** 等企业在该领域拥有较强的市场地位。

【公告解读】

1、歌华有线 33 亿投资版权与云服务

歌华有线 (600037) 拟以 14.95 元每股定增 2.2 亿股，募资 33 亿元，将投入到优质版权内容平台建设和云服务平台升级及应用拓展两个项目。歌华有线控股股东及关联方北广传媒投资中心、北京广播公司，以及中影股份、**百视通**、江西广电等将参与本次定增。公司还与天津广电网络公司、河北广电网络集团就京津冀三地广播电视有线网络领域签署了战略合作协议。

2、刚泰控股投互联网黄金珠宝 腾讯拟参与定增

刚泰控股 (600687) 公司拟以 17.57 元每股定增 1.88 亿股，募资 32.95 亿元，用于收购珂兰公司 100% 股权、瑞格嘉尚 100% 股权、O2O 营销渠道项目等。其中，公司实控人旗下的刚泰集团拟出资 8 亿元认购 4553 万股，由公司董监高、骨干员工认购设立的长信-刚泰-聚利 1 号资管计划拟出资 2 亿元认购 1138 万股，腾讯计算机拟认购 1024.47 万股。

天风盈通
(投资日报)

天风证券
倾力打造

3、鲁泰 A 拟投资 1.5 亿美元越南建厂

鲁泰 A (000726) 全资子公司鲁泰（香港）拟在越南设立“鲁泰（越南）有限公司”，建设 6 万锭纺纱及年产 3000 万米色织面料生产线，项目总投资 1.5 亿美元。此举能有效利用周边国家劳动力成本较低的优势，规避潜在贸易壁垒影响，保持公司在全球色织行业的领先地位。

4、和佳股份 1 亿元设医疗信息子公司

和佳股份 (300273) 拟出资 1 亿元设立全资子公司“珠海和佳医疗信息产业有限公司”。子公司规划的主营为新一代医院信息管理系统、医院智能 ERP 解决方案、医疗行业供应链管理系统和区域公共医疗管理信息系统。

5、汇冠股份年报拟高送转

汇冠股份 (300282) 2014 年度拟每 10 股转增 5 股送 3 股派现 0.16 元。

(二) 重要提示

【新股中心】2015-03-09

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
300433.SZ	蓝思科技	2015-3-10	300433	22.99	6,736	1,936	19,000	2015-3-12
002748.SZ	世龙实业	2015-3-11	002748	--	3,000	1,200	12,000	2015-3-13
300374.SZ	恒通科技	2015-3-11	300374	--	2,434	964	9,500	2015-3-13
300428.SZ	四通新材	2015-3-11	300428	--	2,020	808	8,000	2015-3-13
300430.SZ	诚益通	2015-3-11	300430	--	1,520	600	6,000	2015-3-13
300432.SZ	富临精工	2015-3-11	300432	--	3,000	1,200	12,000	2015-3-13
600958.SH	东方证券	2015-3-11	730958	--	100,000	30,000	300,000	2015-3-13
601689.SH	拓普集团	2015-3-11	780689	--	12,910	3,873	38,000	2015-3-13
603268.SH	松发股份	2015-3-11	732268	--	2,200	880	8,000	2015-3-13
603519.SH	立霸股份	2015-3-11	732519	--	2,000	800	8,000	2015-3-13
603729.SH	龙韵股份	2015-3-11	732729	--	1,667	667	6,000	2015-3-13
002747.SZ	埃斯顿	2015-3-12	002747	--	3,000	1,200	12,000	2015-3-16
002749.SZ	国光股份	2015-3-12	002749	--	2,000	800	8,000	2015-3-16
002750.SZ	龙津药业	2015-3-12	002750	--	1,675	665	6,500	2015-3-16
300429.SZ	强力新材	2015-3-12	300429	--	2,000	800	8,000	2015-3-16
300431.SZ	暴风科技	2015-3-12	300431	--	3,000	1,200	12,000	2015-3-16
603012.SH	创力集团	2015-3-12	732012	--	7,960	3,160	31,000	2015-3-16
603020.SH	爱普股份	2015-3-12	732020	--	4,000	1,200	12,000	2015-3-16
603030.SH	全筑股份	2015-3-12	732030	--	4,000	1,600	16,000	2015-3-16
603158.SH	腾龙股份	2015-3-12	732158	--	2,667	1,067	10,000	2015-3-16
603199.SH	九华旅游	2015-3-12	732199	--	2,768	1,088	10,000	2015-3-16
603869.SH	北部湾旅	2015-3-12	732869	--	5,406	2,156	21,000	2015-3-16
603338.SH	浙江鼎力	2015-3-13	732338	--	1,625	645	6,000	2015-3-17

【解禁提醒】2015-03-09

渤海股份(000605) 定向增发机构配售股份3000.5586万股上市流通
 金枫酒业(600616) 定向增发机构配售股份4936.61万股上市流通
 宝信软件(600845) 定向增发机构配售股份1033.0357万股上市流通
 招商轮船(601872) 定向增发机构配售股份94418.4362万股上市流通
 雪迪龙(002658) 首发原股东限售股份20000万股上市流通
 京威股份(002662) 首发原股东限售股份23850万股上市流通

二、证券投资

(一) 股票投资

【天风视点】

最现争议的板块：创业板

理由：上周五创业板出现暴跌走势，创业板指大跌 3.15%，仅 51 只个股上涨，324 只个股下跌，受创业板下跌影响，中小板同样出现急跌走势，创业板前期持续走强，本轮调整是正常的技术调整还是短期头部的形成呢？

点评：上周五以创业板为首的题材股盘中开始大幅跳水，释放以下四个重要信号：首先创业板指市盈率高达 80 多倍，已远远高于历史峰值。并且近期并且不少品种近期涨幅巨大，部分品种资金开始高位出局。其次，创业板上周五大跌但并未形成大面积恐慌情绪，因为上周五只有一只创业板个股跌停，并且创业板也没有出现高位放量的局面，这可能预示着创业板在 2000 附近还会反复。第三，春节过后，A 股加快了年度业绩的披露步伐，这其中创业板业绩增长喜人归属母公司净利润整体增幅预计高达 21.03%。所以本轮创业板上涨即有题材的炒作但同时也有业绩的增长，所以虽然创业板调整压力较大，但我们认为那些盈利能力突出，并能长期保持竞争优势的企业，最终将成长为领先市场的长牛股。第四，创业板的调整或引发资金回流主板市场，引发市场风格的再度转换！综上所述，从操作的角度看，短期建议规避创业板涨幅较大的品种，可关注主板市场权重蓝筹，这其中券商、医药值得重点关注！

总结：上周五盘面中，创业板成为短期杀跌主要区域，而主板市场表现相对稳定，我们预计短期资金抽主了小盘股回归主板的概率在不断增加，所以本周操作建议大家重点关注主板市场的权重蓝筹。从指数的角度看，上证指数上档受制于 5 日 10 日均线系统，而下档支撑则是 20 日 30 日均线系统，这种格局往往是变盘时点，建议多看少动，待市场选择方向后再择机而动！

【个股掘金】天风盈智（股票池）

今日调入：

今日调出：

操作建议：中线坚定持有杰瑞股份（目前价位仍可积极增持）。

简称	调入时间	调入价格	浮动盈亏	盈亏区间	推荐理由
宁波精达（短线）	03.06	34.82	-2.18%	39/33	国内空调换热器装备龙头，小盘次新，股本扩张存动力；1月放量反弹后回调充分，近日已重新开始第二轮反弹。
大连圣亚（短线）	03.05	20.18	0.99%	22/18.8	小盘旅游股，总市值仅 17 亿元，对接资本市场意愿显著提升，14 绩增 18%；震荡走势，近日放量走强，短线强势。
登云股份（短线）	03.03	26.58	2.48%	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。
上海凯宝（短线）	02.17	14.20	0.92%	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	15.60%	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	3.66%	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】

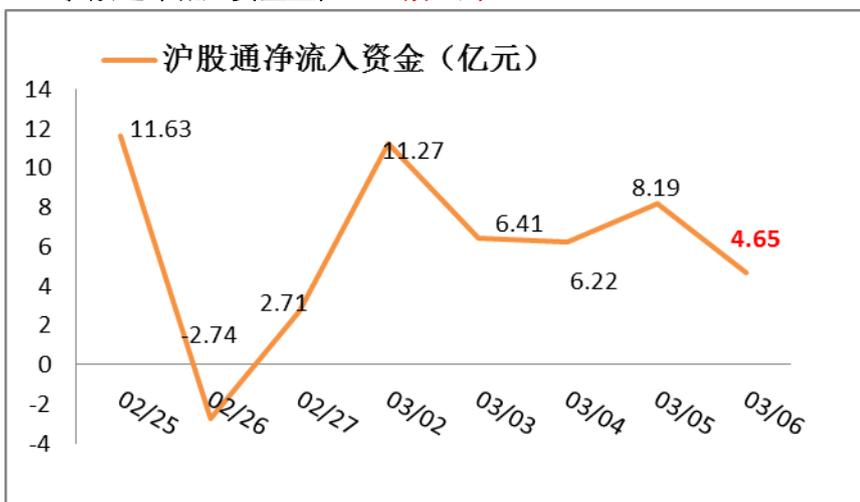
股票名称	溢/折价率	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	占总盘 比	交易频次
金马股份	-9.69%	1939	11925	3.67%	1
华联股份	-4.89%	1760	6160	0.79%	1
四川路桥	-2.44%	1274	7122	0.42%	1
江西长运	-1.99%	100	1327	0.42%	1
中国平安	0.00%	3623	213061	0.41%	7
中钨高新	-0.78%	118	1953	0.19%	1

建议重点关注：四川路桥（14 净利大增 70%，受益一带一路；前日放量拉升，有望突破前高）

江西长运（江西客运骨干企业，拓展物流传媒等业务；近期持续放量走强，新高可期）

（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2015-03-06）



上个交易日沪指继续微跌，沪港通交投清淡，沪股通当日额度余额为 125.35 亿元或 96.42%，资金继续缓慢流入；港股通当日额度余额为 102.53 亿元（97.7%）。

市场综述：昨日沪港两市双双下挫；沪指低开低走，临近尾盘时，受高铁股直线拉升带动，跌幅稍稍收窄；恒指早盘低开后持续下行，成交量有所放大；截至收盘，沪指跌 0.95%，报 3248.48 点，成交 3735.80 亿元；恒指跌 1.11%，报 24193.04 点，成交 921.25 亿港元。盘面上看，金融板块领跌，银行股全线飘绿；海运、电力板块跌幅居前；零售、重型机械、化工、半导体等板块逆势翻红，涨幅居前。近期股指反弹乏力，在权重股尚未形成合力前，股指或将继续下探寻找有效支撑。

沪港通涨跌排名：

1) 沪股通公司中，轻纺城、康美药业、东风股份等公司涨幅居前；国睿科技、航天动力、一拖股份等公司跌幅居前。

2) 港股通公司中，汉能薄膜发电、信利国际、数码通电讯等公司涨幅居前；ASM PACIFIC、新濠国际发展、六福集团等公司跌幅居前。

沪港通动态： 李克强谈金融改革：推进利率市场化适时启动深港通。

（三）衍生品投资

1、期货投资

★天风期货早评 20150309

贵金属类：重点关注黄金白银

操作建议：经济数据方面，美国劳工部(DOL)周五(3月6日)公布的数据显示，美国2月非农就业人数增加29.5万人，远超预期的增加23.5万人，前值增加25.7万人；美国2月份失业率降至5.5%，为7年低位，预期为5.6%，前值为5.6%。同时，美国2月平均每小时工资月率增长0.1%，预期增长0.2%，前值增长0.5%。2月就业大幅增长是在2月中旬不利天气席卷美国大部分地区的情况下取得的。这份数据公布之后，洲际交易所的美元指数大幅攀升。在本周金价暴跌之后，市场再下一周可能迎来一段休整期，消息面上并没有太过关键的大事件，投资者可能在3月18日的美联储决议前保持谨慎。操作上前期建议尝试性空单可继续持有，并可在今天早盘试空，因上周收盘并没有下跌，早盘补跌概率较大。

有色金属类：重点关注铜

操作建议：短线看内外盘受阻于60天线位置连续回落，跌破上升趋势线。由于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年来历次反弹表现60天线位置往往易于出现二次回调，以及当前美元在展升势头看，短线波形看呈现小3波反弹回破趋势线，阶段反弹完成二次回落可能很大。未来总的波形上应该有大的三波形态出现，从时间上看本次反弹也还显得过短，不过三波反弹并非一定都是逐波走高模式，也可能横盘，总体上未来回落后还会延续反弹震荡格局。

1505合约仅参考伦敦盘60天线位置，或下破上升趋势线时轻仓寻空头参与。

2、期权投资

★场外期权的风险及收益分析（2015-03-06 Wind 资讯）

近年期权已经成为全球最为活跃的衍生品之一，成交量持续增长，其中股票期权及股指期货成交量超过整个衍生品市场的四成。我国的期权市场刚刚开放，然而投资者对类似期权的产品并不陌生，包括权证、分级基金等一些类期权产品都受到投资者广泛关注。场外期权作为金融创新的业务，目前得到了监管部门的支持，其中场外期权的推出具有以下优点：期权合约框架标准化、部分条款可定制、交易成本低、同时也为场内期权推出储备相关的经验及策略。

场外期权定价是交易双方共同关注的问题，其定价方法有别于场内交易。BS模型是市场广泛使用的报价方法，然而BS模型是建立在诸多理想条件下的期权定价模型，在场外期权定价时，交易双方都需要根据现实情况，进行一系列调整，包括隐含波动率、现金分红、收益率分布等。经测试，蒙特卡罗报价方法可以有效降低期权签发方的对冲风险。

期权的签发方收益来源主要是在签发日会收到买入方的期权费，同时在期权到期前签发方需买入适量的股指期货（期货）进行对冲，并实时监控调整。签发方的风险主要是对冲过程中标的指数的大幅波动；另外，为了提高资金使用效率，签发方一般会采用股指期货对冲期权风险，因此股指期货所使用的保证金比例成为衡量风险的主要指标。通过历史回溯及随机序列模拟，若发行方采用较为稳妥的定价及对冲方法时，平均每张合约（一个月）收益率在5%左右。

场外期权对于持有方的投资价值及风险

场外期权可以为投资者提供投机、套保两种投资需要。场外期权投机交易特点与场内期权类似，其套保的作用可以改善目前众多理财产品的收益特征。通过比较发现，在以保护本金安全为主要目的的理财产品中，期权的保险功能可以在原有的条件下，降低产品对固定收益部分权重的限制，释放更多空间给权益类投资，最终将产品的年期期望收益提高4%左右。风险方面：场外交易没有结算公司的监管，使买方承担签发方破产所带来的信用（无法履行合约）风险。我国市场的大多数投资者还 unwilling 承担信用风险，因此我国的场外期权签发方一般来说都具有很高的信用等级。。

三、金融理财

(二) 基金投资:

★A 股普调整 中小创类基金领跌 (2015-03-06 金牛理财网)

上个交易日各类场内基金平均价格普遍下跌, 中小创类基金领跌, 创业板 B 下跌 4.77%、中小板 B 下跌 4.54%, 易方达创业板 ETF 下跌 2.99%。此外, 资源类基金涨幅居前, 有色 800B 上涨 3.46%、国联安上证商品 ETF 上涨 1.72%。

分级基金:

分级股基 A 份额平均价格上涨 0.23%, 同瑞 A 上涨 2.90% 领涨, 银华瑞吉下跌 0.91% 领跌。分级股基 B 份额平均价格下跌 1.25%, 有色 800B 上涨 3.46% 领涨, 传媒 B 下跌 5.29% 领跌。

分级债基 A 份额平均价格下跌 0.01%, 转债 A 上涨 0.11% 领涨, 汇利 A 下跌 0.28% 领跌。分级债基 B 份额平均价格上涨 0.05%, 利鑫 B 上涨 1.38% 领涨, 鼎利 B 下跌 2.04% 领跌。

ETF 平均价格下跌 0.50%, 招商上证消费 80ETF 上涨 2.32% 领涨, 易方达创业板 ETF 下跌 2.99% 领跌。

LOF 基金平均价格下跌 0.34%, 中欧新动力股票 (LOF) 上涨 1.64% 领涨, 景顺长城资源垄断股票 (LOF) 下跌 1.97% 领跌。

传统封基价格平均下跌 0.13%, 长城久嘉封闭上涨 0.20% 领涨, 宝盈鸿阳封闭下跌 1.45% 领跌。

★总理工作报告隐藏投资机遇 细数相关基金 (2015-03-06 网易财经)

1st: 一带一路

报告提炼: 推进丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路合作建设。加快互联互通、大通关和国际物流大通道建设。构建中巴、孟中印缅等经济走廊。扩大内陆和延边地区开放。

“一带一路”战略作为连接中国与世界的新的桥梁, 不仅将为中国发展开拓更大的空间, 也让中国红利更好地造福世界。多位受访基金业内人士均认为, 该主题能长时间持续, 2015 年有望高潮迭起, 贯穿始终。

在受访基金看来, 2015 年将是“一带一路”的落实年, 从春节前多个地方的政府工作报告上也提出“一带一路”的布局、建设等相关工作计划。“一带一路”是国家战略中相当长期的战略, 也是长期的投资主题。

基金: 日前, 华安基金推出的新丝路股基获证监会审核批准, 成国内第一只获批的“一带一路”主题基金。近期长信、长盛和安信三家基金公司相继申报了“一带一路”主题指数分级基金, 显示其对于相关主题投资的长期看好。

2nd: 国企改革

报告提炼: 准确界定不同分类推进改革。加快国有资本投资公司、运营公司试点, 打造市场化运作平台, 提高国有资本运营效率。有序实施国有企业混合所有制改革, 鼓励和规范投资项目引入非国有资本参股。加快电力、油气等体制改革。

国企改革主题可谓炙手可热, 包括基金等机构也纷纷将其纳入业务视野。而改革依然是 2015 年市场重要的驱动因素, 国企改革作为改革重点, 有望成为推动牛市的“动力火车”。

基金: 目前, 嘉实、泰达宏利、易方达等多家基金公司密集推出与国企改革主题相关的产品。其中, 泰达宏利改革动力、嘉实企业变革以及工银瑞信国企改革主题是上个月最新成立的三只瞄准国企改革的基金产品。此前, 则有中融国企改革、富国中证国企改革指数分级等多只基金成立。3 月初, 作为首批国企改革主题基金之一, 光大保德信国企改革主题股票基金已经正式发售。

3rd: 环保主题

报告提炼: 打好节能减排和环境治理攻坚战。推广新能源汽车, 治理机动车尾气, 提高油品标准和质量, 在重点

代码	名称	现价	涨幅	成交额 (万元)
150204	传媒B	1.665	-5.29%	4822.07
150153	创业板B	1.517	-4.77%	24479.97
150131	医药B	1.249	-4.73%	51930.32
150086	中小板B	1.451	-4.54%	13841.75
150191	NCF环保B	1.318	-4.35%	8915.38
150139	银华800B	1.019	-4.32%	192.38
150195	互联网B	1.775	-4.05%	3494.88

区域内重点城市全面供应国五标准车用汽柴油。要大力发展风电、光伏发电、生物质能，积极发展水电，安全发展核电，开发利用页岩气、煤层气。积极发展循环经济，大力推进工业废物和生活垃圾资源化利用。我国节能环保市场潜力巨大，要把节能环保产业打造成新兴的支柱产业。

在受访基金看来，国家产业政策颁布、环保法律法规实施、新的商业模式涌现，环保行业未来发展的驱动因素将会从政策转向企业和居民的内生性需求，行业的发展将会从较强的周期性转向平稳快速发展，国内环保行业刚刚处于起步阶段，未来发展空间十分广阔。而在具体领域，业内人士预期投资机会主要集中在监测和治理领域，千亿市值环保公司有望出现。

基金：国金证券研报指出，成长空间广大的环保、低碳等产业，未来有望成为对冲中国经济增长放缓的最佳选择之一。在受益基金品种上，关注相关主题基金如：汇添富环保、鹏华环保、新华中证环保、申万菱信[微博]中证环保、汇丰晋信低碳环保、中银美丽中国等品种。

4th：“互联网+”概念

报告提炼：新兴产业和新兴业态是竞争高地。要实施高端装备、信息网络、集成电路、新能源、新材料、生物医药、航空发动机、燃气轮机等重大项目，把一批新兴产业培育成主导产业。制定“互联网+”行动计划，推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合，促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展，引导互联网企业拓展国际市场。国家已设立400亿元新兴产业创业投资引导基金，要整合筹措更多资金，为产业创新加油助力。

“互联网+”概念进入政府工作报告，意味着未来将有更多的新兴产业和新兴业态会形成新的经济增长点，促进经济社会各领域的融合创新。全国人大代表、腾讯CEO马化腾说，“互联网+”概念，指的是利用信息通信技术以及互联网平台，把互联网与传统行业结合起来，创造新的发展生态。这意味着互联网与传统行业要进行深度融合。因此，那些具备高科技、高附加值和高成长性的新兴产业形态将在未来具有很大的发展空间。3D打印、工业机器人、云计算、电子商务、快递物流……均包括在其中。自从智能手机普及后，网络在提高传统行业效率方面作用日渐扩散。

基金：具体从相关主题基金看，汇添富移动互联、富国低碳环保基金、富国天合、广发轮动配置、富国通胀通缩对互联网金融概念股的配置也较多。

5th：医疗改革

报告提炼：加快健全基本医疗卫生制度。完善城乡居民基本医保，基本实现居民医疗费用省内直接结算，稳步推行退休人员医疗费用跨省直接结算。全面实施城乡居民大病保险制度。深化基层医疗卫生机构综合改革，加强全科医生制度建设，完善分级诊疗体系。全面推开展县级公立医院综合改革，在100个地级以上城市进行公立医院改革试点，破除以药补医，降低虚高药价，合理调整医疗服务价格，通过医保支付等方式平衡费用，努力减轻群众负担。鼓励医生到基层多点执业，发展社会办医。开展省级深化医改综合试点。

基于消费升级、人口老龄化趋势和医疗改革政策面的有力支持，我国医药保健行业已经从传统观念上的防御型行业发展成为成长型的朝阳产业，未来面临着巨大的发展空间。由于其确定性增长和弱周期性的特点，医药板块成为不可多得的防御性及成长性俱佳的板块。

基金：在社会资本不断涌入医疗服务领域的背景下，医疗改革无疑也存在着巨大的机遇。医疗改革政策推动与市场需求，将促使健康服务等医疗保健子行业大变革的时代机遇来临。建议关注医疗服务整合改制带来的长期投资机会，以及重仓相应板块的医疗行业基金，例如汇添富医药、融通医疗、华宝医药、易方达医疗行业以及富国医疗保健等。

（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：**4.14%**（2015年03月04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	2.0366	0.9569	0.6489	1.3258	7.4923
深交所	2.0504	0.8499	0.5000	1.3053	7.2070

2、债券投资

★全国性商业银行托管量大幅减少，城商行与银行理财托管量则大幅增加（2015-03-06 Wind 资讯）

2月份由于假期的原因，新发债券量较少，导致新增托管量大幅减少，仅为152.86亿，较上个月减少767亿。其中国债净到期489亿。地方政府债保持不增不减。政策性银行债新增266亿，较1月份减少419亿。企业债新增79亿，较上个月减少145亿。中票转托管交易所的规模较上个月有所增加，本月为132.7亿。

全国性商业银行托管量大幅减少，城商行与银行理财托管量则大幅增加。

国债和利率债是全国性商业银行配置的主要标的，而春节期间净发行量的锐减导致全国性商业银行托管量出现大幅减少，本月全国性商业银行的净减持量达到历史罕见的1416亿。而城商行则大幅增持1312亿，增持规模与全国性商业银行的净减持规模相当。其余各类机构除了保险以外，托管量均有所增加，其中农商行新增37亿，信用社新增78亿，券商新增197亿，广义基金新增58亿，银行理财（包含在广义基金中）新增621亿。

具体而言，本月全国性商业银行大规模减持国债、金融债，其中国债675亿，金融债678亿，同时减持企业债70亿。城商行国债、企业债增持量也达到近两年新高，其中，国债增持483亿，企业债增持311亿，同时金融债增持257亿。广义基金本月增持规模大幅减少，国债增持2.7亿，金融债增持29.8亿，企业债增持80.8亿。但其中理财产品本月增持量较大，增持品种主要集中在金融债，总量为621亿。券商本月对各券种进行了增持，其中国债45亿，金融债54亿，企业债20亿。保险公司分别减持国债119亿，减持企业债32亿，增持金融债36亿。信用社分别增持国债0.53亿，金融债51.8亿，企业债16.7亿。

3、信托投资

★房地产信托今年以来发行规模萎缩逾七成（2015-03-06 证券日报）

用益信托数据显示，截止到3月5日，今年以来，房地产集合信托计划共发行86款，规模总计173.45亿元，平均年化收益率达到9.73%。同一时间内，成立的规模则相对较少，为112.09亿元，相差61.36亿元；此外，已经成立的房地产集合信托的平均年化收益率则相对较高，达到了9.81%。

业内人士表示，一般来说，信托计划发行后，募集资金只有达到一定的规模，信托计划才能成立。如果成立的规模比发行规模明显低，即使考虑到数据统计的滞后效应，也还是说明信托计划的认购情况不理想。没有达到募集要求的信托计划就会终止。

更值得注意的是，数据显示，2014年同期，房地产集合信托计划共成立了195款，规模总计420.67亿元，而发行的数据则更高。2014年同期，房地产集合信托共发行244款，规模总计611.72亿元。不仅如此，就平均收益率来看，2015年的数据也较2014年同期有明显的提高。2014年同期发行的244款房地产集合信托平均年化收益率为9.67%，195款成立的房地产集合信托计划平均年化收益率为9.65%。

从2014年与2015年同期的数据对比来看，房地产信托的成立和发行规模都有较大程度的下滑。首先，从发行规模来看，相对于2014年的611.72亿元，2015年同期，发行规模直接下滑了438.27亿元，下滑幅度为71.65%。这显示出信托公司在房地产信托产品方面明显的收缩趋势。其次，从成立规模看，相对于2014年同期，今年成立规模下滑了308.58亿元，下滑幅度更是高达73.35%。

实际上，从2014年年底开始，房地产集合信托的成立就显现出明显的下滑趋势。数据显示，2014年第四季度新增房地产集合信托规模同比也下降了七成。由此可见，近几个月，房地产集合信托计划的规模均维持了超过七成的降幅。

信托业研究员表示，房地产信托成立、发行规模一直都与房地产行业的周期有正相关性。目前，一方面受弱经济周期和强市场竞争影响，信托资产增速放缓，而房地产信托作为信托公司的主要业务，亦受此影响；另一方面，2014年信托产品的个体风险暴露明显增加，房地产信用风险加大，面对不确定性的外部环境，房地产信托新增规模放缓。

(四) 外汇投资:

★ 3月6日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1533元(2015-03-06 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3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 6.1533元, 1欧元对人民币 6.8061元, 100日元对人民币 5.1456元, 1港元对人民币 0.79338元, 1英镑对人民币 9.4101元。

美元指数 97.6600, 欧元兑美元 1.10847。(截至撰稿)

★欧元兑美元刷新 11 年半新低, 非农前继续承压 (2015-03-06 Wind 资讯)

周五(3月6日)欧洲时段盘中, 欧元挣扎下行, 美元多头准备迎接美国2月非农考验。美元指数徘徊在11年高点附近, 非农就业数据将为下一道考验。欧元走势挣扎, 欧洲央行(ECB)下周将开始实行QE。另外, 瑞士外汇储备显示, 瑞士央行2月并未干预瑞郎汇率。

美元兑欧元周五欧洲盘初重拾涨势。欧洲央行周四会议后, 美元触及11年半高点, 而稍晚公布的美国非农就业数据料将决定美元是否能续强。美元指数亦在11年高点附近徘徊, 但交易员预期美国非农就业数据公布前, 美元指数料不会有太大波动。

★欧元下跌英国央行无辜 "躺枪" (2015-03-06 Wind 资讯)

英国将于5月举行大选, 目前来看任何党派都不太可能赢得绝对多数席位。这种政治不确定性不利于英镑。

英国《金融时报》2014年报道称, 英国央行监督委员会去年曾指示皇家律师格拉比内勋爵调查, 2007年底和2008年金融危机爆发时, 是否有英国央行官员知晓、乃至参与旨在操纵一系列拍卖的图谋。

如果严重欺诈办公室真的启动正式调查, 这将是该司法机构成立28年来, 英国央行首次卷入刑事调查。目前英国央行正因其管理问题面临更密切的审视, 特别是在早先针对其卷入外汇操纵丑闻的调查是否严格的问题上。

英国央行行长马克·卡尼本周告诉议员们, 在外汇调查之后, 英国央行发现了50例可能的市场滥用行为, 过去英国央行可能会忽略这些行为。目前尚不清楚, 严重欺诈办公室的最新调查是针对外部交易员还是英国央行官员的行为, 或者二者兼有。英国央行和严重欺诈办公室均拒绝置评。

知情者称在英国央行针对这些拍卖活动展开内部调查期间, 格拉比内勋爵约谈了大约10名员工, 英国央行出资为这些员工聘请了律师。他的调查针对2007年底和2008年初, 当时英国央行开展了一系列拍卖活动, 以维持银行间贷款市场正常运转。

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。