

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、习近平 30 日会见澳大利亚总督时表示，双方要争取年内签署、批准并尽早实施中澳自由贸易协定。
- 2、汪洋 30 日强调要认真落实和完善各项扶持远洋渔业的政策，打造一批知名企业和产品品牌。
- 3、环保部重启绿色 GDP 研究，将构建支撑绿色 GDP 核算的大数据平台。
- 4、两部门就干细胞临床研究管理办法征求意见，该产业获得政策认可后发展有望提速。
- 5、湖南省 30 日对外发布移动互联网产业发展 2015 年行动计划，要求相关业务收入增长 100% 以上。

【热点行业】

1、二套房首付降至四成 营业税五改二政策落地

央行、住建部、银监会 30 日联合发文，调整个人住房贷款政策，对拥有 1 套住房且相应购房贷款未结清的居民家庭，为改善居住条件再次申请商业性个人住房贷款购买普通自住房，最低首付款比例调整为不低于 40%。同日，财政部通知，将个人住房转让免征营业税的期限由 5 年降到 2 年。

点评：此次政策调整中，二套房贷首付比例降至 40%，超出市场预期。同时，多部委在不到一周时间内连续出招，从供地、政府收购商品房做保障房、首付、营业税等领域进行政策调整，尤其是二套房贷首付比例这一核心政策，凸显政策全面松绑信号。市场预期，未来或还将有解除地区限购等地方性宽松政策出台，一系列政策对房地产行业短期提振作用明显，另外也有利于地产上下游产业链复苏，如钢铁、建材，可重点关注**南钢股份（600282）、北新建材（000786）**。

2、政策红利密集落地 水利建设迎来投资春天

近期，多个支持水利建设的文件发布。各部门推进水利建设的政策正密集落地，未来水利工程建设的速度也有望加快。水利行业将迎来一波发展高潮。

水利投资重点区域预计仍以中西部地区为主，2014 年 10 月以来，发改委批复基建项目节奏明显加快，后续水利重点工程项目进展料将加速。可关注**葛洲坝（600068）、钱江水利（600283）、巨龙管业（002619）**等。

3、全国医疗服务规划纲要落地 三股有望受益

国务院 30 日正式印发《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015—2020 年）》。纲要表示，将开展健康中国云服务计划，积极应用移动互联网、物联网、云计算、可穿戴设备等新技术，推动惠及全民的健康信息服务和智慧医疗服务，推动健康大数据的应用，逐步转变服务模式，提高服务能力和管理水平。

点评：《纲要》重点突出了医疗服务的互联网化，这是未来五年乃至更长时期的发展方向，也将成为国内药企争相追逐的大蛋糕。据预测，全球移动医疗健康市场的规模预计到 2020 年有望达到 490 亿美元。可关注**和佳股份（300273）、常山药业（300255）、上海医药（601607）**。

4、一带一路全面爆发 2 股有望后来居上

一带一路顶层方案出炉，“一带一路”相关板块大爆发，从二级市场看，一带一路概念前期表现强势，多数机构预计相关个股还会持续表现。

值得一提的是，虽然大部分一带一路概念股均有不错的涨幅，但部分涵盖多个领域（电科院涉及核电、电网、高铁）或是涨幅偏低的个股，后市有望获得关注，如**电科院（300215）**、**祁连山（600720）**（截止上周五年内微涨 0.55%，动态市盈率仅 15.24 倍）。

【公告解读】

1、**上风高科（000967）** 拟发行股份及支付现金作价 17 亿元收购星宇科技，进军环保业。宇星科技主要从事环境在线监测仪器及系统、环境治理工程、环境治理设施运营三大业务。交易完成后，上市公司将由传统的制造行业转变成“环保业务主导，制造业务为支撑”的双主业发展方向。

2、**杭钢股份（600126）** 拟 92 亿转型环保，天堂硅谷捧场定增

3、**江苏旷达（002516）** 全资子公司旷达电力拟自筹资金 3.5 亿元收购海润光伏及其他股东持有的欣盛光电 100% 的股权。

4、**海翔药业（002099）** 一季度业绩预增 4215%至 5108%，主因为台州前进纳入合并报表范围。

金融街（000402） 一季度业绩预增 180%至 230%，主因为公司金融街中心改扩建项目竣工。

5、**青岛海尔（600690）** 2014 年净利增长 20%，年报拟 10 转 10 派 4.92 元。

长高集团（002452） 2014 年净利增长 18%，年报拟 10 转 10 派 1 元。

宇通客车（600066） 2014 年净利增长 15%，年报拟 10 转 5 派 10 元。

（二）重要提示 2015-03-31

【解禁提醒】

定向增发机构配售股份上市流通日：

*ST合泰(002217) 定向增发机构配售股份10034.28万股上市流通

东阳光科(600673) 定向增发机构配售股份12210.01万股上市流通

首发原股东限售股份上市流通日：

汤臣倍健(300146) 首发原股东限售股份13.7025万股上市流通

【基金分红除息】

华夏债券AB(001001) 每10份派0.20元，权益登记日:20150331，除息交易日:20150331
收益分配款发放日:20150401

华夏债券C(001003) 每10份派0.20元，权益登记日:20150331，除息交易日:20150331
收益分配款发放日:20150401

招商信用增强(217023) 每10份派0.50元，权益登记日:20150331，除息交易日:20150331
收益分配款发放日:20150401

二、证券投资

(一) 股票投资

【天风视点】

强势的崛起：蓝筹股

理由：昨日在蓝筹股的带动下，指数再创反弹新高。从节奏看，昨日大盘蓝筹轮动迹象明显，地产、基建、金融等行业都成为资金追逐的对象，蓝筹股的上涨持续性如何？未来还有哪些品种值得我们去关注？

点评：蓝筹股上涨有以下几个原因，首先“一带一路”顶层设计出炉，带动昨日早盘“一带一路”板块全面崛起，这其中包括工程机械、建筑施工、港口物流等板块快速上涨。其次，受房地产板块利好刺激的影响，房地产板块午后全面启动，房地产板块大涨 4.39%。从最新经济数据显示经济下行压力较大，政策此举稳增长信号十分明确！但本轮房地产调整是短期因素（信贷偏紧）和中长期因素（政策回归中性+高库存+人口老龄化）共振的结果，并且调控继续放松信号十分明确，房地产行业调控松绑给市场明确积极信号！虽然上述两个权重热点都是由不同的消息面引发的炒作，但仔细推敲引发消息面变化最根本的原因是为了“提振经济”一带一路、房地产救市都是为未来经济增量保持合理增长奠定基础，经济预期有好转自然股市也会积极表现，我们预计后续仍将有持续的利多股市的政策出台，如降息、降准都将刺激蓝筹股继续活跃，所以在操作上我们建议从蓝筹股的角度关注两类品种：第一类是以券商，地产为代表的直接受益政策预期的品种，第二类关注经济预期好转引发的对二线蓝筹的挖掘，这其中包括家电、水泥等行业值得关注。

总结：昨日盘面中权重热点持续扩散，有效提振市场人气的同时也带来资金分化，创业板的逆市调整或预示着短期题材类炒作加入尾声，操作上以关注蓝筹股为主，对创业板要小心调整风险！从上证指数的角度看，昨日量能回补，主板市场人气重新聚集，短期技术有修复迹象，预计短期市场有仍向拓展反弹空间，仓位建议由前期四成增至六成。

【天风盈智（股票池）】

今日调入：中线调入中国神华（国内最大煤企，目前估值为较低水平，适合稳健配置）

今日调出：无

操作建议：建议增加蓝筹及周期类低估值个股配置（券商、银行、煤炭等），逢高减持中小市值高涨幅个股。中线买入及增持中国神华，中线坚定持有杰瑞股份。备选个股仅供参考。

股票简称	调入时间	调入价格	浮动盈亏	盈亏区间
光大银行 (短线)	03.30	4.70	3.4%	5.5/4.3
	上周五公布年报净利增长 8%，公告正式设立理财子公司有助提升新业务及整体估值；短线反弹后整理充分，有望继续突破看高一线。			
中国神华 (中线)	03.31	20.44	/	26/19
	国内最大煤炭企业，煤价下跌及产量收缩削弱盈利，非煤业务扩大。油价企稳、经济触底及房地产政策等均有利于煤价构筑底部。前期充分回调后反弹势头强劲，目前市净率市盈率均为较低水平，股价有望上冲前高，适合稳健配置。			
杰瑞股份 (中线)	01.05	30.57	31.83%	55/30
	国内油田服务领域龙头，行业增长稳定，市场前景乐观。坚持逢低吸纳，中线坚定持有。近期美元回调原油价格企稳反弹，股价站稳年线后强势上行。			
备选	短线：潞安环能、大秦铁路 中线：五粮液、中国银行、中国平安			
特别提示	股票池不作为对投资者推荐。 据此操作，风险自担。 股市有风险，投资需谨慎。			

【大宗交易精选】

股票名称	溢/折价率	成交金额(万元)	占总盘比	交易频次
葛洲坝	-1.96%	26200	0.54%	1
上工申贝	-2.99%	15473	2.03%	3
国海证券	-3.02%	5304	0.13%	1
浦发银行	-7.12%	3278	0.01%	2
国星光电	-12.40%	1377	0.23%	1

建议重点关注： 葛洲坝（涉及国企改革、一带一路、东盟自贸区等多个概念，优质水利股，放量突破前期压力位，KDJ金叉，短线有望继续走高）
 国星光电（节能照明概念股，前期构筑了大的圆弧底，基本面良好，短线有望继续走高）

【资金微观察】

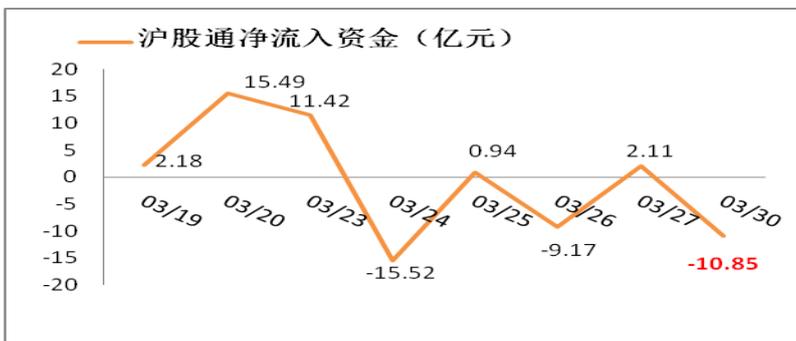
证券简称	金额流入率(%)	连红天数	申万一级行业
天康生物	7.72	3	农林牧渔
黎明股份	7.21	5	汽车
千金药业	5.37	3	医药生物
陕西煤业	4.63	5	采掘
泸州老窖	3.90	3	食品饮料

建议重点关注： 黎明股份（汽车零部件概念次新股，量价配合良好，短线有望继续走高）
 泸州老窖（白酒行业地方国企改革概念股，华西证券大股东，或同时受益于白酒行业超预期年报和金融业近期强势的影响，短线有望继续拉升）

（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2015-03-30）



昨日沪港通长久以来的南冷北热格局的发生了反转。受二手房降首付等利好，沪指大涨 2.59%，沪股通当日额度余额为 140.85 亿元（108.3%），资金净流出超 10 亿，外资倾向于逢高兑现；而由于内地公募基金获准通过港股通渠道投资港股，港股通净买入额创新高，港股通当日额度余额为 79.41 亿元（75.6%）。

市场综述： 昨日沪港两市双双上扬；沪指高开高走，收盘逼近 3800 点整数关口，并续创阶段反弹新高；恒指早盘跳空高开，全天在高位维持窄幅震荡走势，成交量创出年内新高。截至收盘，沪指涨 2.59%，报 3786.57 点，成交 6921.25 亿元；恒指涨 1.51%，报 24855.12 点，成交 1408.02 亿港元。盘面上看，“一带一路”主题持续升温，带动工程机械、建筑、房地产等基建板块涨幅居前，其中工程机械板块整体涨幅近 8%，中联重科等 5 股相继涨停；此外保险、银行等金融权重股亦表现不俗，板块整体涨幅均在 4% 左右。沪指一举突破前期高点，后市上升空间被再次打开。

沪港通涨跌排名：

1) 沪股通公司中，青松建化、三峡水利、保利地产等公司涨幅居前；巢东股份、鹏欣资源、金证股份等公司跌幅居前。

2) 港股通公司中，中国中冶、中国中铁、中国铁建等公司涨幅居前；安踏体育、申洲国际、中升控股等公司跌幅居前。

沪港通动态： 证监会放开公募基金通过港股通投资港股。

(三) 衍生品投资

1、期货投资

★ 天风期货早评 20150331

贵金属类：重点关注黄金，白银

操作建议：周一，欧洲方面又传出不利希腊的消息，据报道希腊与欧盟官员的对话并不顺利，欧盟方面指责希腊给出的改革计划缺乏可信度，并要求其给出更可靠的方案，而希腊政府已经快要“揭不开锅”，若无法尽快获取资金，其政府的正常运作都有停止的可能，而评级机构于上周五再次调降其信用评级。美元指数的上涨压制贵金属，本周美联储会议开幕和周五的非农数据预计也难以利多贵金属，不过地缘政治和希腊事件可能有一定的支撑，不过效应递减，美黄金在跌破 1200 美元后近期有调整的迹象，操作上已经建议短多单止盈后可轻仓逢高沽空。

金属类：重点关注沪铜

操作建议：美国数据降低了 1 季度经济增长攀升预期，为美元强势降温。铜内外盘指数冲高半年线位回落，伦敦看半年线以及上方最高 2014 年 3 月低点 6300 美元位置有压力。短线看 3 小波反弹到半年线位置回落，阶段反弹可能完成，需关注其强度，短期看其强势维持，增加了延续反弹的可能性。铜中长期形态延续 1 月 6300 点中线底以来反弹，上行很可能为 2011 年来的大 A 浪下行中的反弹，总的波形上应该有大的三波形态出现，从时间上看未来还会延续反弹震荡格局。即未来回落后预期反弹还会延续。

1506 合约仅依托 10-20 天线寻日内短多参与。

煤焦钢：螺纹

操作建议：最近有澳洲煤降价的消息，现在 5500 大卡煤比较确定的报价是 FOB48.5 美元/吨。后期印尼煤价格可能要下调，现在印尼 5000 大卡煤到华南港口舱底含税价 400-410 元/吨。

本周炼焦煤市场整体平稳，临近月底，下游再次加大了压价力度。环保施压，导致部分高硫煤出现了销售困难的情况。下游反馈，大矿价格政策基本敲定，下行概率较大。而其它地区个别煤企出现了降价滞后导致出货困难的情况。

动力煤保持震荡思路；螺纹铁矿反弹遇阻，依旧处于底部区间内，整体弱势震荡整理态势，无交易机会；两焦整体弱势依旧。

2、期权投资

★50ETF 期权迎来首个行权交收，现货和期权均运行平稳（2015-03-30 Wind 资讯）

交易概况：

(1) 今天是上证 50ETF 期权首个交收日，从 50ETF 日内溢价率的变化情况看，并未出现明显的折价或溢价。

(2) 今日上证 50ETF 期权共成交 1.62 万张，较前一交易日减少 47.38%，其中认购和认沽分别成交 0.89 万张和 0.73 万张，四个到期月份合约分别成交 1.27 万张、0.16 万张、0.12 万张和 0.07 万张。

(3) 截至今日收盘，上证 50ETF 期权共持仓 4.77 万张，较前一交易日减少 28.72%，其中认购和认沽分别持仓 2.77 万张和 2.00 万张，四个到期月份合约分别持仓 2.74 万张、0.08 万张、1.02 万张和 0.93 万张。

(4) 据上交所公布，截止 3 月 25 日 15:30，上交所总共收到行权申报 173 笔，有效行权张数 9760 张，其中认沽期权 1158 张，认购期权 8602 张。有效行权的合约总量中，实值期权共 9757 张，占有有效行权合约总量的 99.95%。到期实值期权中，仅 26 张未提出行权，且基本为轻度实值期权。从账户数量的角度看，当日共有 84 个衍生品合约账户持有实值期权合约，其中 78 个合约账户提出行权，占比达到 93%。

(5) 今天上证 50ETF 收于 2.643 元，根据上交所 ETF 期权波动加挂规则，明天将加挂行权价 2.75 元的 5 月合约。

波动率分析：

(1) 由于 3 月合约到期摘牌，今日隐含波动率指数有所下降，30 天、60 天和 120 天隐含波动率指数分别为 26.33%、24.39%和 21.99%。

(2) 今日隐含波动率水平以及波动率曲面的形态无明显变化。不考虑波动率异常的合约，今日认购和认沽期权的隐含波动率基本保持稳定，波动率微笑结构不明显，认购和认沽期权均呈现远低近高的形态。

三、金融理财

(一) 基金投资：

★分级基金暴涨 港股和房地产 5 只分级 B 涨停（2015-03-30 金牛理财网）

3月27日，证监会发布《指引》，公募基金将可参与沪港通交易，可以直接购买港股，两只分级基金全天封死涨停。今日午后，传出地产行业将出重大政策的消息，三只分级基金涨停。场内分级也集体暴涨，近30只分级B涨逾5%，仅有传媒B、互联网B、创业板B下跌。

昨日开盘，分级基金恒生B开盘涨停，全天一直封死涨停板；分级基金H股B开盘上涨9.8%，随后也封死涨停板。

跨境T+0交易的基金中有三只为港股题材，截止午间收盘，成交最为活跃的H股ETF大涨8.38%，溢价达3.93%，恒生ETF涨4.74%，恒生H股大涨7%，成交均大幅放量。

现有A股基金产品若想投资沪港通，需召开持有人大会修改基金合同，需要一定时间；而直接投资港股、跟踪港股指数的场内基金成为资金入手的热点。

港股主题基金、博时大中华基金经理张溪冈表示，基金将为港股带来巨量增量资金。过去的2014年，港股只上涨了1%，而A股涨幅超过50%。这一巨大的涨幅差异并非基本面主导，而是资金面主导。随着证监会放开公募基金投资港股，会有大量国内新基金可投资港股，也会有相当一部分原有A股基金依照程序扩大投资范围到港股，为港股市场带来巨大的增量资金。

昨日午间有消息称，中国人民银行今天中午紧急通知媒体，下午三点半召开新闻发布会，有重要事项发布。市场对降低二套房贷首付比例预期强烈。不过，中国人民银行新闻处一位不愿具名的工作人员对彭博表示，未听说央行今天下午有新闻发布会。中信建投指出，借政策暖风，近期地产股重回市场关注焦点。

今日场内基金以上涨为主，跟踪地产、金融类分级股B涨幅居前，其中地产类招商沪深300地产等权重指数分级B、国泰国证房地产B、鹏华中证800地产B涨停，跟踪沪深300指数的银河沪深300成长B、信诚沪深300B也大涨9.13%、8.93%。

分级基金方面，分级股基A份额平均价格下跌0.2%，其中华安沪深300A、信诚TMTA分别下跌7.56%、5.22%，万家中证创业成长A、国投瑞银瑞和小康分别小幅上涨3.26%、3.14%；分级股基B份额平均价格上涨3.75%，其中地产类分级股B招商沪深300地产等权重指数分级B、国泰国证房地产B、鹏华中证800地产B涨停，跟踪沪深300指数的银河沪深300成长B、信诚沪深300B也大涨9.13%、8.93%，鹏华传媒B下跌7.39%领跌；分级债基A份额平均价格下跌0.53%，富国汇利A小幅上涨0.19%，国泰互利A下跌1.5%领跌；分级债基B份额平均价格上涨0.86%，其中多利进取涨停，招商可转债B上涨6.74%，同利B下跌2.98%领跌。

ETF平均价格上涨2.2%，海富通上证周期ETF上涨6.25%领涨，易方达创业板ETF下跌1.57%领跌。

LOF基金平均价格上涨1.73%，兴全沪深300、海富通中证100分别上涨5.38%、4.85%，国投瑞银新兴产业下跌3.81%领跌。

传统封基价格平均上涨2.39%，银河银丰封闭、长城久嘉封闭分别上涨3.32%和3.05%，无基金下跌。

★东方红优势混基将发行（2015-03-30 金牛理财网）

券商系的又一只公募基金产品——**东方红中国优势混合基金**将于**3月30日起**加入到发行大军，**将重点聚焦互联网+、国企改革、消费升级、制造业升级等领域的投资机会。**

“我们看好互联网+、国企改革、消费升级、制造实力提升等领域蕴含的投资机会。”东方红中国优势混合拟任基金经理杨达治说，目前阶段中国在多个方面具有优势。对于近期市场，杨达治认为，在增量资金持续入市、货币政策持续宽松、改革措施频发的大背景下，股市应当是目前最好的投资标的，且赚钱效应有望持续发挥作用，他看好蓝筹未来的表现，同时认为成长股中也存在部分优质标的，未来可能成长为龙头公司。

从中长期来看，杨达治表示，东方红中国优势混合基金将重点关注以下几方面投资机会：一是互联网深度渗透后，传统产业转型、嫁接新商业模式的机会；二是国有企业深化改革使得资产盈利能力提升带来的投资机会；三是各种消费市场中孕育的巨大投资机会，尤其是人均收入提升后消费升级带来的各种投资机会；四是我国承接全球产业转移和制造实力提升带来的投资机会等。

(二)：资产管理

天风证券天融 1 号 002 期收益凭证

产品名称	【天风证券天融 1 号 002 期收益凭证】
产品代码	【S50183】
本期发行规模	【2000 万元人民币】
本期最低发行规模	【5 万元人民币】
产品期限	【188】天，自【2015】年【04】月【03】日起
最低认购金额	【5】万元，按照【1】万元的整数倍递增
收益构成	【6.5%】(年化)
年度计息天数	【365 天】
认购期	【2015】年【03】月【31】日 至【2015】年【04】月【01】日
缴款日	【2015】年【04】月【02】日
登记日	【2015】年【04】月【03】日
起息日	【2015】年【04】月【03】日
到期日	【2015】年【10】月【08】日
兑付日	【2015】年【10】月【12】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：**3.85%**（2015 年 03 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：2015-03-27）

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	1.1385	1.0681	1.4202
天勤 2 号	2014-4-16	1.1477	1.0681	1.4660
天勤 5 号	2014-5-14	1.1335	1.0624	1.4178
天勤 6 号	2014-7-4	1.1082	1.0448	1.3624

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	3.1547	3.0338	3.1899	4.0866	3.6055
深交所	2.9268	2.9827	3.0224	3.9682	3.4196

2、债券投资

★ 地方政府债券来了，这是央妈搬来的救兵吗（2015-03-30 腾讯财经）

核心观点：

这个“救兵”能耐够大，能够帮上忙吗？愿意购买国债的境外投资者多为主权基金、养老金等长期资金，他们的参与的确可以降低长期国债收益率。

这些“救兵”愿意来帮忙吗？答案是肯定的，不要低估中国国债和地方政府债务对国际投资者的吸引力。

这个前景虽然光明，但地方政府债券供给冲击的“近渴”仍难指望外国投资者的“远水”来解。

一、地方政府债券来了!央妈搬救兵?

市场一片哀鸿中,路透一则消息不胫而走:“中国拟对境外机构进一步开放银行间市场,投资额度将由审批制改为备案制;境外机构投资中国银行间市场的范围也将扩大至 CD、回购、利率互换等衍生品交易;新规最快或于今年 5 月实施。”路透的消息可不是随便说说的,大家禁不住要想,这是央妈搬来的救兵吗?

二、境外机构投资者是各国债券市场的积极参与者

这个“救兵”能耐够大,能够帮上忙吗?愿意购买国债的境外投资者多为主权基金、养老金等长期资金,他们的参与的确可以降低长期国债收益率。

这些“救兵”愿意来帮忙吗?答案是肯定的,不要低估中国国债和地方政府债务对国际投资者的吸引力。前文提及,美国国债市场中外国投资者的占比超过 30%。2013 年末,日本国债市场中外国投资者占比为 8%,泰国为 17%,马来西亚和印尼分别为 29%和 33%。外国投资者在多个新兴经济体国债市场中的平均占比在 20%左右。而截至 2014 年末,外国投资者在中国国债和金融债市场中的占比仅为 2.7%。之所以外国投资者持有的中国债券数量少,一个很重要的原因是我们在过去十数年间一直限制此类资金流入。相信未来随人民币国际化和资本项目可兑换的实现,外国投资者在中国利率债市场中的占比将稳步上升。

三、“远水”难解“近渴”

这个前景虽然光明,但地方政府债券供给冲击的“近渴”仍难指望外国投资者的“远水”来解。首先,如消息所言,这一改革措施落地的时间可能要等到 2015 年 5 月以后。

其次,境外投资者投资境内银行间债券市场仍可能存在某种形式的额度限制。正如中国证监会日前公布的《公开募集证券投资基金参与沪港通交易指引》,许多分析者误解为“取消 QDII 制度”,“现存 5 万亿公募基金的资金都可以投资港股”。但事实上,只有新募集资金才能通过沪港通投资港股,且仍需受限于现有的沪港通总额度和日交易额。投资于其他海外市场,比如美国股票市场,仍需借助 QDII 制度。

第三,债券市场对外开放后,外资的来去更为快速,市场的波动性也会提高,客观上需要保持足够的市场深度才能抵御冲击。因此,市场扩容是个不可逾越的过程。这个过程中难免剧烈的颠簸,现在可能只是一个开始。

3、信托投资

★信托公司相继投身新三板,为信托转型助威(2015-03-30 Wind 资讯)

如今信托转型已经深入信托公司的骨髓当中,那么能够为信托转型加油助威的新三板能不能为信托公司带来更强劲的动力呢?如今新三板在信托公司的运作下将会为投资者带来更加可观的效益。

继中建投等信托公司相继推出新三板类信托产品之后,《中国企业报》记者了解到,包括五矿信托、陆家嘴信托在内的多家信托公司正在加速布局新三板。业内人士指出,随着信托业转型加快和新三板制度建设的日渐完善,未来新三板将成为信托公司新的投资渠道。

中建投信托内部人士对《中国企业报》记者表示,“中建投信托将在已经推出的信托产品的基础上,继续发行信托产品并形成系列,并且速度会越来越快。”中信信托相关人士在接受《中国企业报》记者采访时表示,“中信信托推出新三板信托产品,不是一时兴起,而是经过了长时间对新三板的研究和关注。未来,中信信托可能将会陆续推出更多新三板信托产品。”

《中国企业报》记者了解到,除上述三家信托公司外,包括五矿信托、陆家嘴信托在内的多家信托公司正在加速布局新三板。广东一家信托公司的业务经理梁军对《中国企业报》记者坦言,“目前,新三板是信托公司关注的重点和热点,多数信托公司都在积极推动新三板产品的研究和发行。

只不过由于自身实力和客户意向的差异,进度各不相同。未来,一定会出现多家信托公司的多只信托产品在新三板同台竞技的局面,信托公司布局新三板不仅是加速更将成为新常态。”

谈及布局新三板对其自身的影响,梁军表示:“信托公司布局新三板,拓宽了信托公司的投资渠道,创造了新的利润增长点,或将成为突破信托业发展瓶颈的重要途径。”

看的出来信托公司相继投身新三板不是没有道理的,如今信托转型已经越来越深入人心,信托公司未来还将会借助新三板来挖掘更多的价值,相信投资者也能看到新三板产品具有的强大潜力。

(四) 外汇投资:

★ 3月30日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1402元(2015-03-30 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30日银行间外汇市场人民币汇率中间价为: 1美元对人民币 6.1402元, 1欧元对人民币 6.6890元, 100日元对人民币 5.1649元, 1港元对人民币 0.79186元, 1英镑对人民币 9.1510元。

美元指数 97.9138, 欧元兑美元 1.0832。(截至撰稿)

★高盛: 欧元逼空行情或已结束, 此后料续跌(2015-03-30 Wind资讯)

高盛表示, 欧元兑美元的逼空行情似乎已结束, 因自3月15日以来的上涨行情看起来将近形成ABC调整格局。并称, ABC调整格局是反趋势形态, 一旦完成, 最终意味着潜在的趨勢料持续。在这种情况下, 若真的是ABC调整格局, 那么欧元兑美元应延续跌势, 初始阻力位位于1.1052-1.1099。

此外高盛认为, **随着目前欧元兑美元随机震荡指标位于看跌区间顶部, 且开始转为下跌, 与美元指数发出的信号一起, 将进一步增加市场信心, 欧元兑美元将延续此前跌势。**

并称, 需警惕的较大阻力位位于55日移动均线, 当前位于1.1202。7月和9月的高点均受限于这条特别的移动均线。若突破高点位, 欧元兑美元筑底的机会将大增。

该行指出, 底线是风险偏好更偏向下行, 最终焦点将位于1.0286-1.0103。

★牛汇: 英国政治风险施压英镑(2015-03-30 Wind资讯)

周一(3月30日)亚市尾盘, 英镑兑美元短线快速走低, 刷新日低至1.4807, 因美元反弹且英国政治风险施压。有消息称英国首相卡梅伦今日提请女王解散议会举行大选, 英国大选竞选活动从今日起将开始升温。

随着英国大选临近, 政治因素将对英镑产生很大影响。英国将于5月举行大选。

英国大选流程: 4月各政党党魁进行电视辩论、5月7日大选投票日、5月8日大选计票日。

美联储主席耶伦上周五再度强调了通胀和薪资增长不如意以及美元走强的负面影响, 但也表示美联储2015年稍晚加息可能会得到保证, 将逐步正常化美联储基金利率。

晚间美国将公布2月PCE物价指数数据, 此数据也是美联储比较看中的通胀指标之一, 如果数据好于预期, 将提振美元。市场预计2月PCE物价指数年率上升0.3%, 2月核心PCE物价指数年率上升1.3%。

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。