

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、李克强 7 日在中科院物理研究所考察，表示会进一步加大对基础科研的投入。
- 2、央行连续三周暂停公开市场操作，未来或推出类似于定向再贷款的创新货币工具。
- 3、发改委网站 7 日发布《加快成品油质量升级工作方案》，力争明年底颁布国 VI 标准。
- 4、国核技与中电投重组的新公司拟于本月挂牌，核电资产有望注入中电投下属上市公司。
- 5、受访企业年金的权益仓位普遍接近 30% 的仓位上限，年金规模持续提升仍可带来增量资金。。

【热点行业】

1、国务院力挺电商 将推出降税减负等支持政策

《国务院关于大力发展电子商务 加快培育经济新动力的意见》7 日印发，提出到 2020 年，基本建成统一开放、竞争有序、诚信守法、安全可靠的电子商务大市场。在支持政策上，《意见》要求为电商企业合理降税减负，逐步将旅游电商、生活服务类电商等相关行业纳入“营改增”范围。

点评：正如总理此前所言，电子商务绝不仅是虚拟经济，而是在很大程度上直接带动实体经济；电子商务还能大大降低流通成本，对激发中国经济的活力功不可没。近年来在线旅游、O2O 等新商业模式异军突起，降税减负等政策可为其发展进一步助力。公司方面，**步步高(002251)** 发布了国内首个 O2O 本地生活服务平台“云猴 App”；**新海宜(002089)** 拟定增投向社区健康美业 O2O 服务平台；**易食股份(000796)** 将重组成为出境游全产业链运营商，6 日龙虎榜上有两机构买入。

◆《意见》还提出，加快推动传统媒体与新兴媒体深度融合。上证报资讯获悉，中南传媒(601098)正在推动《快乐老人报》的百万用户向“老人旅游”的客户转化，还在加快布局在线教育领域。

2、中医药十三五规划超预期出台

《国务院办公厅关于印发中医药健康服务发展规划(2015—2020 年)的通知》7 日发布，要求到 2020 年，基本建立中医药健康服务体系，中医药健康服务加快发展，成为我国健康服务业的重要力量和国际竞争力的重要体现，成为推动经济社会转型发展的重要力量。

点评：中医药产业十三五规划原计划于 6 月底完成，本次提前出台超出市场预期。规划重点鼓励社会资本举办中医诊所，以及妇科、儿科等非营利性中医医院。规划还首次提出，中医药可参与一带一路建设，与沿线国家开展中医药交流与合作，提升中医药健康服务国际影响力。中药产业在政策扶持下，有望加速发展。公司方面，**马应龙(600993)**、**以岭药业(002603)** 在中药创新研发方面优势明显，市场占有率较高；**片仔癀(600436)** 旗下中药品牌壁垒高，手握提价权，并已进军国际市场。

3、环保压力和政策扶持共振 水性漆时代到来

据上证报资讯获悉，近日行业龙头晨阳工贸集团董事长表示，水性漆时代已到来。春节以来水漆行业下游客户需求激增，今年销售旺季早于往年到来。

点评：受国家大气治理政策加码和油漆消费税政策出台影响，今年水漆行业市场进入爆发期。巴菲特4月初入股全球涂料龙头艾仕得，表明对环保型涂料市场的认可。目前我国涂料产量中环保型水性漆占比不足50%，而欧美国家该比例高达90%。在国内环保趋严的压力下，水漆将替代传统油漆迎来加速推广期，相关企业迎来高增长机遇。**金力泰（300225）**主营电泳水性涂料，在商用车市场占有率超40%，公司通过与艾仕得合作提升水性面漆研发能力；**渝三峡A（000565）**多次参与涂料行业标准制定，公司积极发展水性、高固体涂料等新产品。

【公告解读】

- 1、新北洋（002376）定增募资15亿获自家人力挺。
- 2、双环传动（002472）拟募资12亿投工业机器人等。
- 3、上海贝岭（600171）控制权划转 CEC 集成电路整合提速。
- 4、丽珠集团（000513）投资美国肿瘤基因检测公司。

（二）重要提示

【新股中心】

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
300461.SZ	田中精机	2015-5-11	300461	7.92	1,668	650	6,500

【解禁提醒】

三毛派神(000779) 股权分置限售股份2631.8168万股上市流通

安琪酵母(600298) 定向增发机构配售股份440.40万股上市流通

恒顺醋业(600305) 定向增发机构配售股份4706.90万股上市流通

戴维医疗(300314) 首发原股东限售股份2880万股上市流通

天保重装(300362) 首发原股东限售股份2000.93万股上市流通

明星电缆(603333) 首发原股东限售股份32550万股上市流通

二、证券投资

(一) 股票投资

【天风视点】

急剧的缩减-成交量

理由：昨日两市成交量急剧萎缩，市场成交量回到万亿以下水平，上海市场 5402 亿，深圳市场 4468 亿。一方面是指数的持续暴跌，另一方面是量能持续下降，在市场交投日渐低迷的背后，对于成交量这个最真实的技术指标，我们应该如何解读？

点评：有人说成交量是最真实的技术指标，而昨日市场成交量回到万亿水平以下有以下几点关注！首先，成交量在下跌过程中不断萎缩，说明市场观望氛围日益加重，当量能萎缩到极致的状态下容易产生技术性反弹！其次，昨日两市成交 9870 亿元，虽然是近 30 个交易的较低量能，但从绝对量能看仍处于较高水平，所以这种交跃程度的降低只能说是相对的。最后，从资金流出的角度看，数据统计显示，昨日融资融券品种资金流出幅度最大，两市融资融券标的品种主力资金净流出 295 亿，而沪深 300 标的品种主力资金净流出 185 亿。两融标的资金流出似乎已经向我们表明，A 股去杠杆化无论从政策上还是资金上都得有效的落实，这也符合管理层调控 A 股由疯牛向慢牛转变的思路！值得注意的是，虽然市场走弱，但券商板块昨日却呈现出资金流入态势，这再次验证了我们前期分析的调整或低吸券商的良好时机。所以在操作上，我们认为资金大幅流出品种我们要注意短期股价波动风险，但在逆市中有资金持续流入的行业和个股值得我们关注。如：券商、食品行业值得关注！

总结：综上所述昨日盘面虽出现系统性下跌风险，但从盘面看部分热门行业如（互联网、券商）已经呈现资金流入态势，预计短期市场杀跌意愿将明显降低。从上证指数看，市场在连续调整后 will 考验 30 日均线支撑力度，量能萎缩加之短期超跌，我们预计短期大盘或有反弹，在此背景下，我们建议把仓位适当增加，由前期五成增至七成。

【天风盈智（股票池）】

今日调入：无

今日调出：无

操作建议：市场快速调整后或企稳并有所反弹（4000-4100 或为底部区域），但仍需谨慎，不宜盲目抄底，精选及跟踪优质股为主。中线观点不变（逢低继续增持大商股份、坚定持有杰瑞股份）。以上仅供参考。

股票简称	调入时间	调入价格	浮动盈亏	盈亏区间
大商股份 (中线)	04.28	57.73	-6.72%	69/56
	跨区域连锁百货，打造天狗网电商平台，国资控股但股权分散，后续有整合预期， 安邦保险 14 年底持股近 5% 逼近举牌线 。每股收益 14 年 4.18 元，15 年 1 季 1 元，市净率和市盈率均在较低水平，估值具提升空间；前期大涨近 50% 后快速大幅回调至 30 日均线附近，企稳回升迹象明显。 55 元附近可积极增持，立足中线（6 个月目标价 80 元）。			
杰瑞股份 (中线)	01.05	30.57	17.11%	55/30
	国内油田服务领域龙头，行业增长稳定，市场前景乐观，油价企稳有利业绩增长。股价已站稳年线，近期明显放量，短线有望突破。已重回年线附近，可逢低吸纳，中线坚定持有。			
备选	短线：九州通、赛轮金宇 次新股：九华旅游、奥马电器、海天味业 中线：中国平安、交通银行、中联重科 分级 B：恒生 B、有色 B、资源 B 级			
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
炼石有色	-8.64%	42297	2.46%	2
大华股份	-16.60%	52500	1.44%	1
杰赛科技	-2.51%	3220	0.19%	1
民生银行	0.00%	2604	0.01%	1
美的集团	0.00%	349	0.00%	1

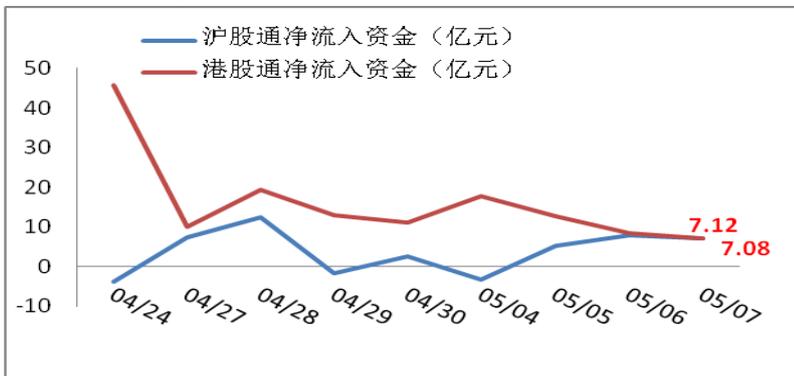
建议重点关注： 民生银行（安邦举牌，低估值优质银行股，新行长即将诞生；放量温和，近期延 MA10 线调整，预计 2015 年每股收益较去年同期增长 6.11%，值得布局。）
 大华股份（安防视频监控行业的龙头，盈利能力行业领先，获多支基金新进持仓；前日放量上攻，有望持续走强，短线介入机会较好。）

【资金微观察】

证券简称	金额流入率(%)	连红天数	申万一级行业
辉隆股份	10.32	5	化工
星宇股份	6.75	4	汽车
鲁阳股份	6.61	4	建筑材料
迪马股份	4.70	4	房地产
山大华特	3.43	3	医药生物

建议重点关注： 鲁阳股份（新材料概念股，耐火材料行业龙头，量价配合良好，今日有效突破十日、二十日均线压制，短线有望继续走高）
 星宇股份（汽车电子概念股，基本面良好，一季度每股收益同比增长 13.78%，MACD 在低位有金叉之势，近期量价配合良好，短期有望继续走高）

【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2015-05-07）


行情低迷沪港通活跃度下降额度使用不超 7%，昨日沪股通的使用额度为 7.12 亿元，剩余 122.88 亿元，使用额度占比仅为 5.48%。港股通的使用额度为 7.08 亿元，剩余 97.92 亿元，使用额度占比仅为 6.74%。

市场综述： 沪港两市今日延续调整；沪指低开低走，再度下跌逾百点，收盘险守 4100 点；恒指破位下行，日线六连阴。截至收盘，沪指大跌 2.77%，报 4112.21 点，成交 5402.06 亿元，量能萎缩明显；恒指跌 1.27%，报 27289.97 点，成交 1616.37 亿港元。盘面上看，仅教育、券商、家电等 5 个板块逆势翻红，其余板块则全线回调，其中建筑板块大跌 7.62%，龙元建设等多股跌停；此外，能源设备、钢铁、港口等板块跌幅居前。近期沪指高位震幅加剧，股指未能站稳 5 日线前，调整或将延续。

沪港通涨跌排名：

- 1) 沪股通公司中，中信重工、维维股份、信雅达等公司涨幅居前；国电电力、龙元建设、中国建筑等公司跌幅居前。
- 2) 港股通公司中，数码通电讯、光汇石油、中信资源等公司涨幅居前；恒大地产、首钢资源、海天国际等公司跌幅居前。

沪港通动态：港媒称港交所将推出 A 股期货合约。

（三）衍生品投资

1、期货投资

★ 天风期货早评（2015-05-08）

期货品种	重点关注	操作建议
金融类	股指	周四沪指跌 2.77%深成指跌 0.15%，两市量能萎缩，加强量能监测，观察上证综指 4100 支撑力度。三大期指均震荡下跌收连阴。 证券时报报道，地方社保基金入市时间将大幅提前，预计明年全面入市。 建议：IF1505 连续 4 日增仓，谨慎为主，日内区间操作（沪深 300 连续破位，短线或有反弹）；IH1505 前期空单暂持有，日内仍可试探做多（观察上证 50 能否率先企稳）；IC1505 转升水 7.92 点，可日内短多（中证 500 短线或可企稳）。
有色金属	铜	美元处在关键支撑位置，但短线看下行推进还没完，铜业处在关键阻力位，多头继续看高还需谨慎。不过参看 2011 年来历次反弹时间以及中线级别反弹三浪看，在美元加息预期减弱下，铜未来总体中长线反弹震荡局势还会延续。
贵金属	金银	美联储加息或会触发长期利率的飙升。疲软的数据可能会令美元短期内进一步走软，贵金属预计短线仍然维持宽幅震荡走势。虽然近期利好连连，但贵金属仍难以翻盘，趋势投资者可在美黄金 1200 美元逢高沽空黄金，白银的振幅较之于黄金更大，激进者可跟随逢高做空。
煤焦钢	动力煤	动力煤保持震荡思路；黑色产业链延续反弹，但整体弱势震荡格局未变，建议用小仓位测试行情的力度，并设好止损。
农产品	豆油 豆粕	昨日国内盘面显示，豆粕增仓上行，豆油减仓回落。建议投资者短多逢低介入严格止损，趋势策略建议空单逢低离场。
特别提示		以上内容不作为对投资者推荐。 据此操作，风险自担。 期货有风险，投资需谨慎。

2、期权投资

★期权观察：认沽期权持仓意愿较浓（2015-05-07 Wind 资讯）

周四（5月7日），华夏上证 50ETF 期权标的合约收盘跌 0.038 点或 1.23%，报收 3.045 元；日内振幅达 1.62%。

当天，上证 50ETF 期权各合约总体成交环比继续增加。认购合约多数继续下跌，认沽合约则多涨。认购合约中，当天成交量最高的 5 月认购 3200 合约跌 7.4%。认沽合约中，当天成交量最高的认沽 5 月 3000 合约涨 11%。

当天，沪深 300 股指期货主力合约 IF1505 收盘跌 67.8 点或 1.48%，报 4503.2 点，升水 33.11 点。全天成交 141.39 万手，持仓 13.31 万手，增仓 18427 手。

现货方面，沪深 300 指数收盘跌 83.24 点或 1.83%，报 4470.09 点。

三、金融理财

(一) 基金投资:

★持续下跌 军工类股 B 跌幅居前 (2015-05-07 金牛理财网)

股市震荡下行,场内分级基金大部分下跌,军工、能源、有色类跌幅居前,其中富国中证军工 B 下跌 7.09% 领跌,富国新能源车 B、申万菱信中证军工 B 分别下跌 5.27% 与 4.91%。与此同时,鹏华国防 B 与富国债券 B 分别上涨 9.96%、1.30% 领涨。

分级基金方面,分级股基 A 份额平均价格下跌 0.31%,华商中证 500A、工银瑞信中证 500A 分别上涨 2.50% 与 2.33% 领涨,鹏华国防 A 跌停与建信稳健下跌 2.79% 领跌;分级股基 B 份额平均价格下跌 1.78%,其中鹏华国防 B 与富国证券 B 分别上涨 9.96% 与 1.30% 领涨,西部利得中证 500 等权重 B 下跌 8.83% 领跌;分级债基 A 份额平均价格上涨 0.03%,国泰互利 A 上涨 1.24% 领涨,鼎力券 A 下跌 0.79% 领跌;分级债基 B 份额平均价格下跌 0.62%,其中互利债 B 上涨 5.24% 领涨,招商可转债 B 下跌 6.61% 领跌。

ETF 平均价格下跌 1.60%,广发中证全指可选消费 ETF 上涨 2.54% 领涨,华夏上证能源 ETF 下跌 5.81% 领跌。

LOF 基金 平均价格下跌 0.98%,中银沪深 300 等权重上涨 2.51% 领涨,信诚深度价值下跌 5.08% 领跌。

传统股基 价格平均下跌 2.59%,易方达科瑞封闭下跌 2.05% 跌幅最小,银河银丰封闭下跌 3.24% 领跌。

★牛途未尽勿早下车 四类行业基金可布局 (2015-05-07 网易财经)

股谚有云“五穷六绝七翻”。进入 5 月之后,市场振荡明显加剧,本周二周三市场连续出现暴跌,上证综指昨日盘中一度击穿 4200 点,经过两日洗盘,不少投资人被吓懵了,不知道应该如何操作。有机构表示,牛途未尽,勿早下车。不过 4000 点上方,集体飙涨的可能性减小,结构性机会将此起彼伏,投资人可以重点关注四行业基金。

四类主题类基金可关注

医药基金

二级市场上,互联网医疗因为有“钱景”被一致看好。截至 4 月 30 日,沪深 300 指数累计上涨了 34.42%,中证医药指数上涨了 49.25%,其中智慧医疗板块涨幅居前。在此背景下,主题基金涨幅喜人,新发基金也正在扎堆入场积极布局。

同花顺数据统计显示,医疗主题基金年内涨幅可观,目前全市场中共有 18 只投资于 A 股市场的主动管理型医疗主题基金,其中富国医疗保健股票型基金以年内 87% 的收益率领跑。此外,工银瑞信、易方达、鹏华和融通基金旗下的医疗主题基金年内收益率均在 60% 以上。

军工基金

在经济转型的大背景下,我国的国家安全战略已经开始发生根本性的转变。对国家安全的投资有利于转型成功与国际地位攀升,政策利好加快释放,投资大幕加速打开。

富国国家安全混合基金的掌门人王海军认为,国家安全相关行业主要有国防军工、信息安全、安防系统、能源安全、农业安全、生态安全等。以国防军工为例,在安全局势日益复杂和国防战略更趋积极主动的背景下,加强国防安全建设已经成为和平发展的必要前提,2013 年国防开支达到 7410 亿元,同比增长 10.7%。随着军工集团资本运作、军工科研院所改制等预期提升,今年将成为军工板块的大年。其余行业也是国家安全的重要组成部分,投资前景也均被看好。

农业基金

今年以来,农业产业持续迎来政策利好。继 2015 年中央一号文件聚焦农业改革后,央行通过定向降准扶持农业发展,证监会也表示要全面加强资本市场与现代农业对接,支持农业龙头并购重组。在 A 股市场上基金也开始增持相关板块股票。数据显示,截至去年末,共有 117 只基金在前十大重仓股中配置了农业概念股,但农业主题的主动管理型股基尚属空白,工银农业产业股基首次为投资者提供了分享农业前景的便捷工具,值得投资者关注。

今年以来农业板块表现一直偏弱,二季度有可能迎来补涨。目前市场上还没专门的农业基金,不过工银瑞信农业产业股票型基金已于 5 月 4 日开始发行,这是业内首只专注于农业领域投资的主动投资型股票基金,或可以填补这个空缺。

互联网基金

统计显示，截至4月30日，今年以来9大牛股股价涨幅超过400%，互联网、传媒行业成为牛股集中营，占据6席。其中，暴风科技以10倍涨幅成为今年最大牛股。

近年来随着互联网的纵深发展，具有高成长特征的互联网企业日益成为A股市场的财富洼地。同花顺数据显示，截至昨日，自2013年以来A股涨幅位居前10的主题除了高送转概念外，其他都是互联网概念行业，这九个行业平均涨幅达689%。同期A股市场涨幅靠前的100只个股中，有73只出自互联网相关行业。

互联网行业快速上涨也给投资者带来对“泡沫”的担忧。不过，银河证券指出，市盈率估值方法更加适合对业绩相对稳定的公司估值，而大部分成长股，尤其是处于初创时期的、商业模式还未稳定的互联网企业来说，这种估值方法并不适用，容易产生判断偏差。本轮成长股的龙头“互联网+”泡沫未至顶峰，移动互联网对传统产业的改造才刚刚开始，成长股还能继续飞。

(二)：资产管理

◆ 天风证券天融1号006期收益凭证

产品名称	【天风证券天融1号006期收益凭证】
产品代码	【S53786】
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	【182】天，自【2015】年【05】月【12】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	【6.3%】(年化)
年度计息天数	【365天】
认购期	【2015】年【05】月【07】日至 【2015】年【05】月【08】日
缴款日	【2015】年【05】月【11】日
登记日	【2015】年【05】月【12】日
起息日	【2015】年【05】月【12】日
到期日	【2015】年【11】月【10】日
兑付日	【2015】年【11】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：**1.1630%**（2015年05月06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	6.8408	5.2032	3.6372	2.4641	2.6694
深交所	6.9777	4.6228	2.7967	2.4990	3.0177

2、债券投资

★商品和债券必有一伤（2015-05-07 Wind 资讯）

利率和商品在长期内同向波动。驱动资产价格的核心因素包括两个，一是增长，二是通胀。对于利率和股票来说，区分当前市场的核心驱动因素是增长还是通胀十分必要，因为驱动因素是增长还是通胀对利率和股票走势的影响是相反的。但对于利率和商品来说，驱动因素是增长和通胀则不必进行区分，因为不论当前的驱动因素是增长还是通胀，利率和商品在长期内都是同向波动的，利率上升时必然可以观察到商品价格抬升，反之亦然。两者不会发生长时间的背离。

价格预期改善统领当前的资产价格表现。不论哪种大宗商品，近期表现都是较为强劲，包括石油、有色金属、黑色金属、煤炭和化工。其核心逻辑都是，虽然 1 季度国内需求十分疲软、并且库存都处在高位，但进入 2 季度后，似乎利空因素越发稀缺：一是政府的政策基调已经完全切换至保增长，从 1 季度资金利率直线下跌露出保增长端倪，到超预期降准 100bp 确认保增长取向完成，市场对后续政策的方向和力度已经不再怀疑。二是虽然库存仍然处在高位，例如石油方面美国原油库存仍在小幅增加、煤炭方面港口库存和企业库存居高不下，但利好的因素是供给已经出现了改善或者至少出现了改善的迹象，因此观察 2 季度，库存可能会出现下降，而决定价格变动的不是库存的水平而是库存的变化方向。三是地产新政出台后，地产销量再次获得激发，去年年中开始各地限购的放松已经刺激地产销售出现了持续半年的改善，可以预期 3 月底地产政策的放松，至少也会刺激地产销售出现 2 个季度的改善，而这会促使市场出现地产投资增速加速企稳的判断。可以说，大宗商品价格预期改善是经济预期改善的前奏，因为价格已经包含政策但政策传导至需求还有时滞。

商品和债券必有一伤。在价格预期改善统领资产价格表现的当下，国债期货和商品期货走势无法长时间背离，这也是昨日国债期货价格出现下跌的一个解释。那么，问题就变成：这一状况持续时间能有多长。我们预计 6 月前价格预期改善都不会被证伪，这是因为地方债迟迟无法放量、拖累了经济的环比表现。只要地方债务还是没有大规模发行，PMI 就不会出现明显的走强。

3、信托投资

★信托公司涉足 P2P 领域，P2P 成为下一个跳台（2015-05-07 Wind 资讯）

备受信托公司关注的 P2P 领域如今有着种种的问题尚待解决，那么信托公司是如何看待 P2P 产品的呢？相信这也是很多人心中的疑问，可以说 P2P 领域正在成为信托公司下一个活跃的舞台，下面就来了解一下吧。

2014 年由于业界期盼已久的 P2P 行业监管细则仍未在出台，加上年内出现大规模的跑路事件，以及股市抽血带来的资金压力，导致 P2P 行业在 2014 年的增速开始放缓。尽管如此，2015 年 P2P 行业总体上依然延续着增长的势头，单月行业用户数突破了百万大关，马太效应也慢慢出现，而内部人士更是对 P2P 行业未来的规模看涨至万亿。

在金融混业经营和“大资产管理”时代来临的背景下，P2P 行业与其他金融业态的融合正在不断走向深入，未来跨界运作将越来越常见。银行、基金公司、信托等与 P2P 合作，看中的是互联网金融发展的巨大潜力，目前与信托公司、银行等进行合作的，仅有几家成立较早且平台实力、交易量、用户等方面在业内排名靠前的 P2P 平台。

信托业与 P2P 平台融合过程中，借助彼此的资源扩大了自身的资金来源和投资标的范围，从现存模式来看，信托与 P2P 的合作分为 P2P 平台担保融资模式、代销信托产品模式和信托受益权质押融资模式。

P2P 平台担保融资模式，P2P 平台和信托公司合作发放小额贷款，交易结构设计得非常精巧，无一例外都要求 P2P 平台实际控制人提供全额担保和履行差额补足义务。该交易结构实质上是利用 P2P 平台的自身信用来融资发放小额贷款，其中的利差被 P2P 平台据为己有。该类信托产品的风险取决于 P2P 平台自身的信用和风控能力。典型案例为宜信与中航信托合作的天宜 1 号宜信小额贷款。

2015 年作为 P2P 行业监管元年，在加强平台自身风控监管的同时，也在主动寻求优质的投资标的与 P2P 平台嫁接，引入相对稳健、高收益的信托产品变成了选择之一。另一方面，央行加入全球降息阵营，银行贷款基准利率下调，企业融资成本下降。在同一个市场里，企业通过信托融资的成本也会随之下降，致使理财产品收益率也会下降，P2P 平台选择中长期的信托产品，降低再投资风险也理所应当。

(四) 外汇投资:

★ 5月7日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1113元 (2015-05-07 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5月7日银行间外汇市场人民币汇率中间价为: 1美元对人民币 6.1113元, 1欧元对人民币 6.9426元, 100日元对人民币 5.1337元, 1港元对人民币 0.78836元, 1英镑对人民币 9.3339元。

美元指数 94.6409, 欧元兑美元 1.1245。(截至撰稿)

★欧美反弹良好, 非农数据引方向 (2015-05-07 环亚策略)

周三(5月6日)美国公布的4月ADP数据显示增加16.9万人, 为2014年1月以来最低水平; 预期增加19.6万人, 前值由增加18.9万人修正为增加17.5万人。数据不佳继续打压美元, 使得欧元兑美元继续上涨反弹, 现汇价反弹至1.1351一线, 反弹走势良好。明晚美国将公布非农就业数据, 若数据像ADP数据那样走差, 将会进一步提高欧元兑美元反弹的空间。操作上需要谨慎, 建议目前价位暂时观望, 等待非农就业数据出来再操作, 此次非农就业数据非同小可。

现技术面日线图上, 欧元兑美元(1.1355, 0.0013, 0.11%)已出现数周反弹, 均线组也出现反转, 但反弹走势并非强势, 不过从目前10日均线走势上看, 汇价正沿着10日均线平稳上行, KDJ指标交叉向上, MACD指标绿柱继续扩散于零轴上方, 短线关注1.480和200日均线处的阻力, 下方关注10日均线以及1.1050处支撑。

★非农悲观预期笼罩, 欧元兑美元 1.14 关口唾手可得 (2015-05-07 汇通网)

昨日公布的数据显示, 美国4月ADP就业人数增加16.9万人, 预期增加20万人, 前值下修至17.5万人, 初值增加18.9万人。

ADP就业数据通常被视为美国政府公布的非农就业报告的风向标。疲软的ADP数据意味着非农的表现或不乐观。

依照历史经验来看, 疲软的ADP数据的影响料持续到非农公布前, 这也意味着在接下来的两天之内, 美元可能会进一步走软。

瑞士信贷(Credit Suisse)表示, 欧元兑美元在上破2014年至2015年跌势的23.6%回撤位1.1292后, 反弹至新高。目标上看1.1389和1.1450, 1.1534阻力较大。较长期来看, 不排除涨至1.1808/11的可能。

关注晚间公布的美国5月2日当周初请失业金人数, 市场预期该数据为28万人, 如果好于预期, 可能短线打压欧元, 不过并不能阻止欧元上涨的势头。

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。