

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. 深证成指自 20 日起由 40 只样本股扩容为 500 只，覆盖市值扩大 2.7 倍。
2. 4 月银行结售汇数据显示跨境资金外流持续，机构认为主因是中国企业减少美元负债。
3. 世界水电大会 19 日首次在华召开，能源局领导表示中国水电走出去面临良好发展机遇。
4. 由均瑶集团和美邦服饰发起的华瑞银行将于 23 日开业；银监会本周将密集调研民营银行。
5. 上海迪士尼标志性景点奇幻童话城堡 19 日封顶，为度假区开发建设的重要里程碑。

【热点行业】

1. 中国版工业 4.0 规划落地 智能制造打头阵

中国政府网 19 日发布《中国制造 2025》，明确指出制造业是国民经济的主体，是立国之本、兴国之器、强国之基。为此，规划提出了九大任务、十大重点领域，以及国家制造业创新中心建设、智能制造、工业强基、绿色制造、高端装备创新等五项重大工程。

点评：该规划被称为中国版的“工业 4.0”。据工信部人士介绍，新一轮产业变革的主攻方向即为智能制造。受访券商认为，未来 5 年关于智能制造的支持政策将纷至沓来，投资机会主要在自动控制装置、工业机器人、数控机床、智能终端产品等方面。不少上市公司也在把发展战略向智能制造倾斜，如沈阳机床（000410）发布了由传统机床制造商向工业服务商转型的 i5 战略；广日股份（600894）现金储备丰厚，机构看好其在入股松兴电气后继续布局智能制造；三丰智能（300276）新增了自动化仓储、工业机器人等项目。

2. 味精价格再度调涨龙头企业瓜分景气红利

上证报资讯获悉，本周味精价格出现年内第四次上调，每吨涨幅 400-600 元，最高比例近 7%，相比 2014 年底累计涨幅达 15%。

点评：此轮味精行业整合于 2011 年开始，并在 2014 年接近尾声，中小企业由于亏损大都退出市场。目前行业前三名合计市场份额高达 75%，随着集中度提升，龙头企业议价权将明显增强，新一轮景气周期启动。公司方面，梅花生物（600873）目前 53 万吨产能满负荷生产，如完成收购伊品生物，总产能将升至 80 万吨；莲花味精（600186）去年味精收入占总营收的比例为 69%。

3. 重庆携手腾讯共推互联网产业发展数据中心投资先行

19日，腾讯与重庆北部新区签署了众创空间项目合作协议，双方力争在三年内总投资不少于100亿元，推进重庆市“互联网+”发展，带动实现2000亿元的综合产业规模。其中，腾讯重庆数据中心项目将于6月开工。

点评：我国正在积极推进“互联网+”行动规划，物联网、三网融合、云计算等新技术、新需求推动数据中心市场的需求呈现爆发式增长。机构预测，我国数据中心市场规模将保持两位数的增长率，2016年将突破1000亿元。上市公司中，**宝信软件(600845)**拟募资11.8亿元用于宝之云互联网数据中心三期建设；**迪威视讯(300167)**正在鄂尔多斯建设大型数据中心。

4. 沪港通首现个股获外资顶格买入

港交所19日发布公告称，接获上证所通知，由于上海机场(600009)总境外持股比例超过28%，根据交易所规则，从5月19日起沪港通将暂停接受该股票的买盘，卖盘仍会被接受。

点评：上海机场成为沪港开通以来首只出现因境外持股比例超过规定而被暂停接受买盘的个股。境外资金偏好投资业绩稳健、高分红且盈利模式简单明确的优质蓝筹公司。

【公告解读】

1. 国脉科技定增15亿深耕物联网大数据
2. 汉鼎股份定增24亿切入互联网金融
3. 中钢国际定增26亿补血
4. 东华科技获正德人寿举牌
5. 绵世股份收购青岛康平股权涉高铁配件

(二) 重要提示

【新股上市】

股票代码	股票简称	网上申购日	申购代码	发行价	申购上限	中签率公布日
300465.SZ	高伟达	2015-5-20	300465	11.26	12,000	2015-5-22
603198.SH	迎驾贡酒	2015-5-20	732198	11.80	24,000	2015-5-22
603300.SH	华铁科技	2015-5-20	732300	8.22	20,000	2015-5-22
603669.SH	灵康药业	2015-5-20	732669	11.70	26,000	2015-5-22
603901.SH	永创智能	2015-5-20	732901	15.81	10,000	2015-5-22
603918.SH	金桥信息	2015-5-20	732918	9.50	8,000	2015-5-22
603568.SH	伟明环保	2015-5-20	732568	11.27	13,000	2015-5-22
603026.SH	石大胜华	2015-5-21	732026	--	18,000	2015-5-25

【送转股上市】

双汇发展(000895)	每10股转增5股派14.20元(含税)，扣税后13.49元，股权登记日20150519，除权除息日20150520，派息日20150520，红股上市交易日20150520
天康生物(002100)	每10股转增10股派1元(含税)，扣税后0.95元，股权登记日20150519，除权除息日20150520，派息日20150520，红股上市交易日20150520
黑牛食品(002387)	每10股转增5股派0.10元(含税)，扣税后0.0950元，股权登记日20150519，除权除息日20150520，派息日20150520，红股上市交易日20150520
嘉欣丝绸(002404)	每10股转增10股派2元(含税)，扣税后1.90元，股权登记日20150519，除权除息日20150520，派息日20150520，红股上市交易日20150520
兴森科技(002436)	每10股转增10股派2元(含税)，扣税后1.90元，股权登记日20150519，除权除息日20150520，派息日20150520，红股上市交易日20150520

二、证券投资

(一) 股票投资

【天风视点】

尴尬的步调：权重分化

理由：昨日权重板块崛起是成就主板大幅反弹的关键，但从表现看，各板块分化明显，券商大涨 7.19%，保险和地产都上涨超 3%，而银行仅上涨 2.89%跑输大盘，权重分化明显是何原因？这将对市场产生怎样的影响？

点评：从昨日权重板块的启动看，券商是拉抬市场指数的主要力量！券商股的上涨已经表明资金对后市充满信心。券商板块的上涨也带动了资金对于其它权重板块的炒作热情，但热度却有强有弱，所以形成分化。权重板块的轮动节奏往往比较缓慢，那我们到底应该如何操作呢？我们把权重板块划分为三类品种，首先是有望持续活跃的第一梯队，这其中，券商、保险、地产首当其冲。所以券商、保险、地产是我们首要的关注对象。其次，银行、钢铁、电力。这三个行业属于权重板块的第二梯队。最后，煤炭、有色属于第三梯队。由于在近期的节目中对于券商我们做过多次解读在此不展开分析，保险板块由于同样得益于牛市行情，同样具有估值优势，同样受益降准降息紧随其后，所以对于券商板块启动后的权重热点，保险板块是我们另一个关注的重点。而房地产板块也同样值得关注，因为该行业受益于降息的同样，还正处于政策的拐点期，加之估值同样具有优势，很可能将再次被市场关注。实际上从本轮房地产板块的走势看，其节奏要明显强于大势，是我们第三个从权重板块的角度关注的重点。二三梯队虽然具有估值的优势，但受制于未来经济的不确定性，并且行业多是周期性上游品种，所以我们判断其表现会相对迟缓。**所以从操作的角度，首先建议继续关注券商板块的表现机会，其次，对于保险和地产板块有估值优势的龙头品种建议重点关注！最后对于二三梯队的蓝筹品种大家可能要有足够的耐心去等待。个股关注：新华保险、南国置业、滨江集团等**

顺势的接棒：中小板

理由：昨日中小板指数突破万点大关，报收于 10196.28 点，涨幅 2.69%，从个股看中小板涨停个股达 80 只，中小板的上涨甚至带动了创业板的盘中拉升，中小板昨日表现让人印象深刻，其大有代替创业板之势，这种盘面现象如何解读？

点评：中小板接力创业板被资金热捧这一现象值得我们特别关注。这种盘面现象反应出以下信息，首先中小板的上涨说明资金并未放弃小盘股品种进行炒作，只是针对小盘股炒作的方向发生了变化。这说明炒作小盘股的资金并未分流到主板市场，这从创业板和中小板的量能表现可以看出，昨日中小板和创业板量能并未萎缩，所以我们判断主板市场量能放大是增量资金入市的结果。其次中小板上市公司较创业板公司相比，规模更大，经营更为稳健，估值相对创业板而言有一定优势，其炒作方向的变化也说明资金较前期变得相对谨慎的心态。换句话说，创业板未来或将持续弱于中小板。最后中小板的上涨与市场环境有密切关系。**当前主板暴涨指数过快拉升容易引发政策调控风险，而创业板股价的暴涨也引发了市场争论不断，在此市场环境下中小板成为很多机构关注的重点，特别是低价、滞涨的新兴产业个股成为机构掘金的对象，所以在操作上短期建议重点关注中小板质地优良，相对滞涨的品种，个股关注：新和成、苏宁云商、顺络电子、海特高新等品种值得关注！**

总结：在昨日盘面中热点全面开化，权重与题材、大盘与小盘类品种比翼双飞，预计短期盘面将形成新的主流热点，这其中券商、中小板建议重点关注！从上证指数角度看，指数受 30 日均线支撑一举突破短期均线指标，加之量能放大，预计短期仍有反弹空间，仓位建议由前期六成增至七成。

【天风盈智（股票池）】
今日调入： 苏宁云商

今日调出： 杰瑞股份（止盈调出）

股票简称	调入时间	调入价格	浮动盈亏	盈亏区间
苏宁云商	05.20	19.14	/	30/15
	家电销售龙头，15年基本面将得到全面改善，构筑的互联网平台将持续刺激业增长；受益地产政策及地产行业销售回暖，近期相对高位筑台基本完成，值得介入。			
长江证券	05.18	16.21	9.99%	30/15
	公司近期完成了第一个股东的更替，新理益集团成为公司第一大股东。新股东引入后，长江证券有望通过融资、集团资源整合以及互联网等多种方式做大做强，且公司的区域优势比较明显，预计公司15年净利润将超90%；目前股价仅略高于增发价格，股价处于相对低位，比较安全，考虑到长期投资价值较高，建议布局。			
兆驰股份	05.14	12.82	10.37%	20/10
	智能云电视龙头，主营家庭视听消费类产品研发，目前公司在积极布局转型中；股价前期构筑基本完成，量价配合较好，投资价值较高，值得布局。 (停牌)			
张江高科	05.11	22.94	29.25%	30/20
	国企改革概念股，上海自贸区扩区至张江，公司将充分受益，其多层次资本市场建设，兑现利润速度加快；目前股价有企稳回升态势，短中线皆可参与。			
大商股份 (中线)	04.28	57.73	4.00%	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）。			
备选	科士达、五粮液、海洋王、电广传媒、炼石有色、五矿稀土。			
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
中泰化学	7.62%	1530	0.09%	1
外高桥	-1.99%	6180	0.14%	2
歌尔声学	-2.20%	15768	0.29%	1
永高股份	-2.51%	5657	0.64%	2
大秦铁路	-3.19%	728	0.00%	1

建议重点关注：永高股份（管材制造行业龙头，15年一季度报不乏亮点，预计全年将保持净利润高增长，五水共治工程将会给公司管道销量带来较大利好；目前股价放量突破下降通道，继续向上是大概率事件，值得布局。）

中泰化学（大宗交易现连续多日高溢价成交，公司为氯碱行业第一大龙头，预计将持续受益于一带一路建设的推进；另外有地方国资改革的预期，目前股价相当低位，投资机会较好，连续推荐。）

【资金微观察】

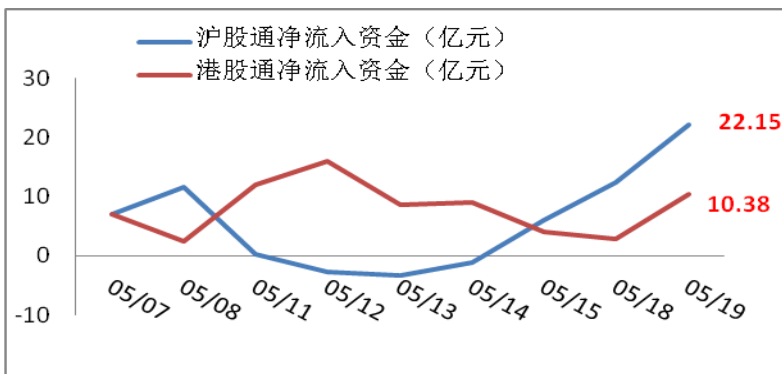
证券简称	金额流入率(%)	连红天数	申万一级行业
北方国际	6.67	3	建筑装饰
建发股份	4.72	3	交通运输
楚天高速	2.80	4	交通运输
新界泵业	7.00	5	机械设备
东方能源	2.31	4	公用事业

建议重点关注：楚天高速（长江经济带战略机遇，中部地区联系紧密投资机会活跃，交通运输业将成为受益对象；基本面较好，估值低，前期高位调整，近日持续放量，有望重回 MA20 线上）

建发股份（地方国资改革概念股，作为福建自贸区概念交运板块龙头，其供应链业务估值低于板块平均水平，同时公司从产业链上下游角度、和社区服务角度挖掘潜在价值，互联网+流量；连续三天持续放量，MACD 低位金叉，短线 U 行底特征明显，短线值得关注）

【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2015-05-19）



昨日沪港通沪强港弱，沪市跌 0.58%，沪股通当日额度余额为 107.85 亿元（83%），买方力量继续增强。港股通当日额度余额为 94.62 亿元（90.1%）。，资金小幅流入。

市场综述：昨日沪港两市全面反弹。沪指高开高走，收复 4400 点并重返 5 日线上方；恒指早盘小幅回落，随后震荡走高，收盘小幅上涨。截至收盘，沪指涨 3.13%，报 4417.55 点，成交 6938.13 亿元；恒指涨 0.37%，报 27693.54 点，成交 1360.34 亿港元。盘面上看，券商板块强势爆发，盘中板块整体涨幅一度逾 9%，华泰证券等 5 股封涨停板；多元金融、公路、包装板块紧随其后，涨幅靠前。沪指今日一扫近期颓势，若成交量能够持续放大，后市或能有上行空间。

沪港通涨跌排名：

1) 沪股通公司中，平高电气、广东明珠、联创光电等公司涨幅居前；陆家嘴、通威股份、北方导航等公司跌幅居前。

2) 港股通公司中，上海医药、绿城中国、香港中旅等公司涨幅居前；思捷环球、银泰商业、周大福等公司跌幅居前。

（三）衍生品投资

1、期货投资

★ 天风期货早评（2015-05-20）

期货品种	重点关注	操作建议
有色金属	铜	伦敦铜横盘与上升通道上轨及 2011 年下降趋势线位置后选择下行，短线确认见顶态势。伦铜长线看 1 月 30 号以来为 2011 年以来下行中的反弹，预期为 3 大波形态，到 6500 点位置应属于第一波反弹，进过近期横盘下跌，可能完成进入第二大波逐步震荡回落走势中。 1507 合约参考伦敦盘反抽 45600 位置寻日内短空参与。
农产品	豆油 豆粕	美国大豆种植快速推进，CBOT 大豆期货收低。7 月大豆期货合约收跌 8-1/4 美分，报每蒲式耳 9.46-1/4 美元。天气无忧，美豆收低，，预计近期豆类油脂仍以弱势震荡为主，建议投资者保持偏空思路对待，日内操作为主。
贵金属	金银	美国春季强劲的经济增长将帮助弥补去年冬天的损失，经济学家目前普遍认为美国一季度的疲软是受冬季恶劣天气和西海岸港口劳资纠纷所致。因美国一季度数据表现较差，美元指数近期调整，但昨日公布数据意外好转，投行上调二季度经济数据，美黄金破位 1220 美元的区间，白银大跌，目前市场静待周四晚间美联储公告，鉴于美元处于牛市调整，贵金属行情亦是短线为主，投资者顺势轻仓短线参与。
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

★周二上证 50ETF 期权成交环比持平，认购合约暴涨多只翻倍（2015-05-19 Wind 资讯）

周二（5 月 19 日），华夏上证 50ETF 期权标的合约收盘涨 0.12 点或 4.07%，报收 3.066 元；日内振幅达 4.51%。

当天，上证 50ETF 期权各合约总体成交环比基本持平。认购合约全线大涨，认沽合约则普遍重挫。认购合约中，当天成交量最高的 5 月认购 3100 合约涨 2 倍。认沽合约中，当天成交量最高的认沽 5 月 3000 合约跌 63.9%。

当天，沪深 300 股指期货主力合约 IF1506 收盘涨 226.4 点或 4.98%，报 4774 点，升水 42.78 点。全天成交 150.56 万手，持仓 17.42 万手，增仓 30382 手。

现货方面，沪深 300 指数收盘涨 156.08 点或 3.41%，报 4731.22 点。

三、金融理财

(一) 基金投资:

★场内基金普遍上涨，证券类股 B 涨幅居前（2015-05-19 金牛理财网）

昨日股市震荡上行，场内分级基金大部分上涨，证券、指数及金融类等多股涨停，其中富国证券 B、券商 B 涨停，申万菱信申万证券行业 B 与鹏华非银行分别上涨 9.45% 与 8.71% 领涨。与此同时，银华金利与工银瑞信中证 500A 下跌 2.3% 与 2.00% 领跌。

分级基金方面，分级股基 A 份额平均价格上涨 0.24%，华安沪深 300A、国投瑞银瑞和小康分别上涨 3.85% 与 3.2% 领涨，银华金利与工银瑞信中证 500A 下跌 2.3% 与 2.00% 领跌；分级股基 B 份额平均价格上涨 4.29%，其中富国证券 B、券商 B 涨停，申万菱信申万证券行业 B 与鹏华非银行分别上涨 9.45% 与 8.71% 领涨，富国中证移动互联网 B 下跌 0.34% 领跌；分级债基 A 份额平均价格上涨 1.12%，国泰互利 A 涨停领涨，招商可转债 A 下跌 0.59% 领跌；分级债基 B 份额平均价格上涨 0.99%，其中银华转债 B 上涨 7.57% 领涨，利众 B 下跌 1.47% 领跌。

ETF 平均价格上涨 2.44%，易方达沪深 300 非银 ETF 上涨 6.12% 领涨，易方达黄金 ETF 下跌 1.02% 领跌。

LOF 基金 平均价格上涨 2.74%，博时卓越品牌上涨 9.59% 领涨，中银中国精选下跌 1.46% 领跌。

传统股基 价格平均上涨 1.10%，嘉实丰和价值封闭上涨 1.54% 领涨，易方达科瑞封闭上涨 0.36% 涨幅最小。

★新股发行将不间断，次新基金打新避险（2015-05-19 网易财经）

从本周二到周四，又有一大波新股杀到。中金公司报告认为，由于 20 只新股有 19 只集中在周二、周三两天发行，因此资金冻结高峰期将出现在周三，冻结资金或接近 3 万亿元。多数分析师认为在此情况下，市场振荡幅度将加宽。不过还没等市场喘口气，第二批新股又蓄势待发。证监会主席肖钢日前赴“12386”热线现场调研时透露，5 月第二批新股发放批文大约在 23 日左右。肖钢表示，新股发行对股价影响不是很大，IPO 由每月一批改为每月两批后，投资者不必过于担忧，扩容对股指的影响也要正确看待。但由于担心成为高位“接盘侠”，基金经理打算通过缓慢建仓打新来避险。

4 月份新股刚刚发行完毕，市场还未喘息过来，证监会在 5 月 8 日就核准了 5 月份第一批新股。按照最新的发行时间表，这 20 只新股将在本周迎来网上申购，申购日期主要集中在周二到周四。市场人士分析称，证监会此前表示的每个月将核准两批新股批文，新股密集发行将成常态，这也将成为监管层调控股市走势，将“快牛变为慢牛”的主要手段。

根据新股申购表，20 只新股主要集中在周二、周三和周四发行。周二为此轮新股申购的高峰日，将有 12 只新股同时申购。紧接着，周三又有 7 只新股接力登场。周四，则只有 1 只新股申购。

此次 20 只新股发行数量共计约 7.04 亿股。其中，网上发行约 2.56 亿股。发行规模最大的为迎驾贡酒，计划发行 8000 万股；发行规模最小的为迅游科技，计划发行 1000 万股。从募资情况来看，20 只新股预计募资 88.15 亿元，其中迈克生物预计募资 10.49 亿元，占全部新股募资额的 12%。

中金公司报告认为，由于 20 只新股有 19 只集中在周二、周三两天发行，因此资金冻结高峰期将出现在周三，单日冻结资金或接近 3 万亿元。

虽然新股批发式上市，发行速度在明显加快，但多数分析师认为，这不会改变目前的牛市格局，但是市场的振荡会加大。在当前市场行情下，新基金建仓尤成难题。但有的基金经理选择回避当前市场大众型股票的高估风险，专注做新股配置，新股也成为新基金的建仓新宠。

同花顺数据显示，截至上周末，今年以来共发行基金产品 239 只，发行规模为 6012.93 亿元，已远超去年全年 4199.31 亿元的发行规模。其中，股票型基金为 78 只，混合型基金 134 只，总规模已达到 5808.34 亿元，蓄势待发准备进入市场。

不过由于从上周开始，指数开始出现强震，特别是上周二，上证综指大跌 4.06%，连破 4400 点、4300 点整数关口，让投资人领教到牛市调整的厉害。信达澳银转型创新基金经理尹哲在接受记者采访时表示，“目前上证综指达到了 4000 点以上，创业板也上了 3000 点，现在建仓再买大众型的股票确实很难了，会有高位接盘的危险，而且监管层对基金建仓节奏和公募扎堆持股的现象也有所警示，我们会避免在这种市场中仓促建仓。”

数据也对上述基金经理的观点给与支持，不少次新基金建仓缓慢。如工银瑞信国企改革基金成立3个月后，仓位才到70%左右。从基金净值来看，也是如此。如3月20日结束募集的南方创新经济，3月24日和27日的净值均为1元，4月3日和10日的净值分别为1.002元和1.005元。同一天结束募集的华安新动力，募资规模达到43.59亿份，3月27日至4月10日，该基金的净值涨幅只有0.10%。

为避免高位接盘，次新基金把重点转到了新股身上。近期披露的基金入围新股数据显示，多只新基金踊跃参与网下打新，入围新股数量多达16~19只不等。例如，3月20日募集结束的南方创新经济和华安新动力，分别入围19只新股和16只新股。

中欧瑾源灵活配置于3月31日成立，募资规模达47.51亿份。在上批新股发行中，其获配新股数量达19只。此外，4月成立的东方红中国优势、国投瑞银锐意改革、中欧瑾泉基金等亦积极参与打新股。

北京一家基金公司的负责人昨日接受记者采访时表示，虽然政策暖风频吹，牛市延续依然是大概率事件，不过由于市场估值越来越高，不论是技术上，还是心理上都有调整的需求，因此振荡期间，要求旗下次新基金最好还是通过新股避险，一是可以增厚业绩，而是可以避免二级市场的暴跌。

（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：**1.5385%**（2015年05月18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：2015-05-15）

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	1.1740	1.0777	1.5590
天勤2号	2014-4-16	1.1787	1.0777	1.5825
天勤5号	2014-5-14	1.1137	1.0724	1.4699
天勤6号	2014-7-4	1.1539	1.0544	1.5522

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	3.8610	4.3620	5.1043	4.4466	2.8520
深交所	3.9574	4.0805	4.7668	4.4605	2.9943

2、债券投资

★申万宏源债券高频数据跟踪:中下游行业继续边际企稳(2015-05-19 Wind 资讯)

上周周期性行业主要呈现出中下游继续边际企稳的迹象。

下游方面,地产继续强势。房地产销售情况在五一期间暂缓之后再度走高,一线城市房屋价格环比明显上涨;但出口延续今年以来弱势的局面,两大指数均继续下跌。

中游方面,产量继续回升。上周粗钢、水泥开工率继续上升,继续呈现边际的改善,尽管这也带来了库存一定程度的增加,但短期影响有限;工业品价格前期上涨之后,5月一定程度回调。

上游方面,煤炭市场显改善。随电厂、钢厂耗煤量上升,存煤可用天数持续下降至低位,补库需求有所增加,以至于上周港口煤炭调出量大幅增加;同时,前期主要煤企采取的价格优惠措施近期开始取消,变相价格上调。

美元下跌,人民币企稳。美国公布的经济数据依旧不佳,上周美元指数跌势难挡,不仅连续五周走低,更创下了2013年以来最长的下跌周期。受美元走弱影响,人民币稳中有升。截至上周五,美元兑人民币即期汇率报6.2061,较上一周升值0.1%。中间价报6.1085,较上一周升值0.1%。截至上周四,12个月NDF报6.2470,较上一周升值0.4%。新兴市场总体表现稳定。受美元走弱影响,上周新兴市场汇率总体有所回升。

上周五俄罗斯联邦统计局公布一季度俄罗斯GDP下降1.9%,为09年来首度萎缩,但好于彭博预期的下降2.6%,及俄罗斯经济部预期的下降2.2%。上周俄罗斯卢布单周升值0.6%,截至上周五报价50.0774;其余金砖国家中,汇率总体呈现升势。

物价方面,猪肉价格上涨,其余价格稳定。根据商务部及统计局高频物价监测,5月上旬猪肉价格环比涨幅较大,环比涨幅达到0.8%-0.9%左右,与五一期间的平淡表现形成对比,接近4月中下旬的涨幅。其他食品价格总体保持平稳,其中蔬菜、水果价格明显走低,助食品价格走势稳定。

3、信托投资

★证券投资类信托大规模增长,备受关注(2015-05-19 Wind 资讯)

证券投资类信托在近十年里有了大规模的增长,在信托企业中的份额越来越大,而投资者对其的兴趣也是不减反增,那么为什么投资者会对证券投资类信托抱有如此浓厚的兴趣呢?

4月集合信托成立数量规模双降,产品数量环比下降16.18%,同比下降47.22%;产品规模环比下降47.84%,同比下降56.08%。值得注意的是,当月证券投资类信托成立数量达825只,远超固定收益类集合信托的171只,证券投资类信托成为信托公司的主打产品。

证券投资类信托规模变化

显然,4月份固定收益信托产品无论环比同比均出现显著下降。这表明信托业正保持平稳发展的理性回归,在泛资管激烈竞争和经济新常态逐步显现的宏观大背景下,信托业正在摒弃单纯靠速度增长的初级阶段发展模式,正经历从高速增长到稳步增长、规模优先到效益优先的转型与升级阶段。

资金投向方面,房地产类产品占据了半壁江山,在房地产市场疲软的当下呈现出逆势上涨的态势。数据显示,4月份,房地产类共成立了81只产品,占比50.00%;基础产业类共成立了57只,占比35.19%;工商企业领域占比3.70%,金融市场占比1.23%。

证券投资类信托受青睐

收益方面,4月发行的产品预期年化收益较上月有所下滑,具体收益率从3.3%到10.5%不等,整体平均收益率为8.79%。记者注意到,4月信托业最大的亮点莫过于证券投资类信托发行量的井喷。自股市走牛以来,包括银行在内的各金融机构都加大了与沪深指数挂钩产品的发行量。信托公司也不愿错过难得时机,抓紧研发创新产品以引导资金入市。

可以说,证券投资类信托的大规模增长与牛市的火爆息息相关,而信托公司也应该抓住这次机会,在扩大证券投资类信托发行量的同时,注意研发新产品,以保证证券投资类信托的稳步增长。

（四）外汇投资：

★ 5月19日人民币汇率中间价：1美元对人民币6.1098元（2015-05-19 中国外汇交易中心）

中国外汇交易中心公布，2015年5月19日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1美元对人民币6.1098元，1欧元对人民币6.9365元，100日元对人民币5.1140元，1港元对人民币0.78824元，1英镑对人民币9.5962元，1澳大利亚元对人民币4.8953元。

美元指数 94.1757，欧元兑美元 1.1312。（截至撰稿）

★欧洲央行或加速QE 欧股大涨欧元重挫（2015-05-19 Wind资讯）

欧洲股市开盘后大幅走高，法国和德国股市涨幅接近2%。欧元兑美元汇率则重挫近百点，一度跌穿1.118水平。欧洲金融市场剧烈动荡，原因在于欧洲央行执委Benoit Coeure的一番话。

Benoit Coeure表示，由于7至8月市场流动性较低，欧洲央行5月至6月的量化宽松（QE）规模将有所扩大，这意味着欧洲央行将在近期加速QE。

Benoit Coeure还表示，从理论上来说，存款利率可以在零以下甚至更低，短期利率低于零不构成政策问题。

欧洲央行此前推出了规模超过1万亿欧元的量化宽松计划，欧洲央行行长德拉吉曾表示，将一直实施量化宽松，直到通胀可持续回升至目标水平。对于欧元的未来，德意志银行预计，在美国经济走强、欧元区增长疲弱等因素作用下，到明年年底，欧元兑美元汇率将跌至1:1，即欧元和美元将成为等价货币。布朗兄弟哈里曼全球货币策略负责人马克预计，美联储将在今年加息，欧洲央行、日本央行以及美联储之间的政策差异将越来越大，欧元兑美元汇率将在明年跌至平价以下。（吴家明）

★欧洲央行官员：可采取更多行动 旨在实现通胀目标（2015-05-19 Wind资讯）

欧洲央行管理委员会委员、法国央行行长诺亚周二表示，近期的指标显示出欧洲央行（ECB）量化宽松举措已经对通胀预期产生了正面影响。

诺亚指出，“欧洲央行准备好在必要时采取进一步的行动，以实现让通胀率达到但低于2%的目标。”

欧洲央行（ECB）执委科尔日前接受外媒采访时称，由于7、8月份市场流动性较低，ECB将在5、6月份略微扩大资产购买，但这些调整与债市波动无关。

近来欧洲公债市场的下跌是正常修正，但调整的速度之快令人担忧，表明市场的“极端波动性”。

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。