

# 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 26 日接见驻浙江部队领导干部，强调贯彻强军目标要出实招、用实劲。
- 2、上周证券保证金净流入 5652 亿元，日均余额已从年初的 1.16 万亿增至 2.43 万亿。
- 3、多只 RQFII A 股 ETF 出现大额申购，仅南方 A50 就在近两日获得 7 亿元净流入。
- 4、今年前 4 月全国规模以上工业企业利润同比下降 1.3%，电子信息和电力行业利润增长居前。
- 5、三部委发文部署国土江河综合整治，将推进流域资源环境的综合治理与协同保护。
- 5、青岛碱业、胜利精密、\*ST 国通等三公司并购重组获通过，28 日复牌。

#### 【热点行业】

##### 1、中国交通 2050 胎动 相关港口将发挥更大作用

发改委 27 日印发“关于当前更好发挥交通运输支撑引领经济社会发展作用的意见”，将适时启动中国现代交通发展战略（中国交通 2050）研究，积极推进一带一路、京津冀、长江经济带这三大战略重大项目。以沿海港口为节点，构建海上丝绸之路走廊；京津冀地区将建设北京至唐山等多条轨交线路；长江黄金水道将在多个区段开展系统治理。

点评：习总书记曾多次就交通运输发展作出重要指示，在部署京津冀等“三大战略”时，明确指出要把交通一体化作为先行领域。李总理也在今年政府工作报告中提出，要使交通真正成为发展的先行官。港兴城兴，以港兴市，港口对经济发展的重要性正在日渐显现。此前福建已提出打造海上丝路核心区，当地的**厦门港务(000905)**，以及京津冀地区的**唐山港(601000)**、长江沿线的**南京港(002040)**等公司将持续受益。未来交通运输将得到大力发展，交通基础设施建设、物流、智能交通等相关上市公司将持续受益，A 股相关标的如中国铁建(601186)、中国交建(601800)、皖通科技(002331)、紫光股份(000938)等。

##### 2、四代核电技术获突破 核电设备企业需求提升

据中国核工业集团披露，我国第四代核电技术取得突破。日前商用 60 万千瓦高温堆江西瑞金核电项目，初步可行性研究报告获专家评审通过，为我国第一座商用高温堆电站项目顺利开展奠定坚实基础。

点评：高温气冷堆作为我国自主知识产权的第四代先进核能技术，安全性极高，高温气冷堆将成为落实我国核电走出去战略优选堆型之一。核电技术升级以及核电项目加快启动，将为设备企业带来千亿元市场需求。公司方面，**佳电股份(000922)**高温气冷堆主氦风机的研发已获重大突破，受益我国第四代核电工程建设；**上海电气(601727)**已与江西瑞金高温气冷堆项目签订设备供货协议。

### 3、农业可持续发展规划发布 农田污染防治加大投资

农业部 27 日发布《全国农业可持续发展规划（2015-2030 年）》，这是今后一个时期指导农业可持续发展的纲领性文件。其中，改善农业农村环境、修复农业生态成为未来农业发展的重点任务。

点评：农田环境质量是农业可持续发展的重要基础，近年来农业环境污染愈发严重，其中农田土壤重金属污染成为典型。环保部领衔的土壤污染防治行动计划正在制定中，未来投资规模近万亿元。**永清环保（300187）**已承接多个土壤修复工程；**东江环保（002672）**通过增资上田环境切入土壤修复领域。

### 4、软件十三五规划将侧重工业互联网

第十九届中国国际软件博览会 27 日举行，工信部部长苗圩透露，我国将编制实施软件和大数据产业十三五规划，工业软件、工控系统和工业操作系统成为重点扶持领域。

点评：中国制造 2025 规划已经出台，软件业作为智能制造的重要组成部分，未来将持续获政策扶持。2014 年软件行业营收增速高达 20%，未来几年仍会保持较高增速。公司方面，**远光软件（002063）**正在积极布局燃料智能化系统，受益电力体制改革；**东方国信（300166）**正积极布局大数据和工业互联网业务。

### 5、三部委联合启动物流园区示范工作 概念股有望受益

发改委、国土部和住建部近日联合印发了《关于开展物流园区示范工作的通知》，拟在全国遴选一批基础设施先进、服务功能完善、运营效率较高、社会贡献突出的物流园区开展试点示范工作，探索形成可复制、可推广、符合我国实际的物流园区建设运营模式，逐步建立布局合理、规模适度、功能齐全、绿色高效的全国物流园区网络体系。

点评：作为城市物流功能区，物流园区包括物流中心、配送中心、运输枢纽设施、运输组织及管理中心和物流信息中心，以及适应城市物流管理与运作需要的物流基础设施。此次通知表明，三部委将进一步营造物流园区良好发展环境，对行业协会评定的示范物流园区，从投融资、用地、规划等方面给予大力支持，共同推广先进物流园区运作模式。可关注**铁龙物流（600125）、象屿股份（600057）、恒基达鑫（002492）**等。

### 6、谷歌 I/O 大会将开 或将发布实时地球计划

2015 年谷歌 I/O 大会将于 5 月 28-29 日在美国旧金山芳草地艺术中心召开。I/O 大会是谷歌的年度开发者大会，同时承载着谷歌发布重要产品和公布战略计划的作用。据业内人士透露，谷歌预计将在 I/O 大会上将公布升级版的 Android M 系统、语音准入、实时地球计划等。此外，谷歌在 2014 年以 5 亿美元收购卫星图像公司 Skybox，业内预期谷歌借助 Skybox 的卫星技术，为用户提供地球的实时动态图，以及后续的衍生服务。

点评：空间地理以及 LBS 都是近年来资本市场热门的焦点领域，谷歌若公布实时地球计划等，将有望成为相关板块短期行情的催化剂，可关注**中海达（300177）、超图软件（300036）**等。

### 7、动力电池产业链迎来高景气

从最新调研情况看，下游新能源汽车对于优质动力锂电池的需求依旧旺盛。1-4 月，我国新能源汽车累计生产 3.44 万辆，同比增长近 3 倍。其中，纯电动乘用车生产 1.59 万辆，同比增长近 3 倍，插电式混合动力乘用车生产 8780 辆，同比增长 3 倍；纯电动商用车生产 6416 辆，同比增长 5 倍，插电式混合动力商用车生产 3330 辆，同比增长 70%。

点评：业内人士表示，目前新能源车动力电池方案主要采用磷酸铁锂和三元锂，受益于新能源汽车市场增量的强劲拉动，预计今年下半年动力锂电池市场供应仍趋紧，中期来看，锂电池市场正开始进入黄金期。上市公司除了中信国安、杉杉股份、中国宝安外，还可关注**新宙邦（300037）、江苏国泰（002091）、赣锋锂业（002460）、天齐锂业（002466）**等。

## 【公告解读】

- 1、百洋股份（002696）拟募资 3.5 亿 实控人携高管员工认购定增，锁定期均为 36 个月。
- 2、斯莱克（300382）拟定增募资 11 亿拓展高端制造。
- 3、奥克股份（300082）永贵电器推员工持股计划。
- 4、永贵电器（300351）拟推 1 号员工持股计划，将主要以二级市场购买方式建仓，存续期 24 个月。
- 5、海大集团（002311）收购川宏生物 涉动物疫苗。
- 6、加加食品（002650）推 749 万份股权激励计划。
- 7、辉丰股份（002496）全控科菲特加码主业。

## (二) 重要提示

### 【限售股上市】

神州泰岳(300002) 定向增发机构配售股份 1090.2475 万股上市流通  
华谊兄弟(300027) 定向增发机构配售股份 1272 万股上市流通  
邦讯技术(300312) 首发原股东限售股份 1465.80 万股上市流通

### 【新股上市】

N 天际(002759) 上市数量 2400 万股, 发行价格 12.02 元  
N 迈克(300463) 上市数量 4650 万股, 发行价格 27.96 元  
N 高伟达(300465) 上市数量 3334 万股, 发行价格 11.26 元  
N 赛摩(300466) 上市数量 2000 万股, 发行价格 10.25 元  
N 迎驾(603198) 上市数量 8000 万股, 发行价格 11.80 元  
N 伟明(603568) 上市数量 4580 万股, 发行价格 11.27 元  
N 灵康(603669) 上市数量 6500 万股, 发行价格 11.70 元  
N 金桥(603918) 上市数量 2200 万股, 发行价格 9.50 元

### 【送转股上市】

华神集团(000790)	每 10 股送 1.20 股派 0.30 元(含税), 扣税后 0.2250 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528
江南化工(002226)	每 10 股转增 10 股派 4.50 元(含税), 扣税后 4.2750 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528
罗莱家纺(002293)	每 10 股转增 15 股派 10 元(含税), 扣税后 9.50 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528
建研集团(002398)	每 10 股转增 3 股派 1 元(含税), 扣税后 0.95 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528
远东传动(002406)	每 10 股转增 10 股派 2 元(含税), 扣税后 1.90 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528
洽洽食品(002557)	每 10 股转增 5 股派 7 元(含税), 扣税后 6.65 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528
闽发铝业(002578)	每 10 股转增 15 股派 2 元(含税), 扣税后 1.90 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528
亚夏汽车(002607)	每 10 股转增 3 股, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日, 红股上市交易日 20150528
蒙发利(002614)	每 10 股转增 5 股派 1 元(含税), 扣税后 0.95 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528
昌红科技(300151)	每 10 股转增 15 股派 0.50 元(含税), 扣税后 0.4750 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528
雷曼光电(300162)	每 10 股转增 15 股派 1 元(含税), 扣税后 0.95 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528
理邦仪器(300206)	每 10 股转增 2 股派 1 元(含税), 扣税后 0.95 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528
天玑科技(300245)	每 10 股转增 5 股派 1 元(含税), 扣税后 0.95 元, 股权登记日 20150527, 除权除息日 20150528, 派息日 20150528, 红股上市交易日 20150528

## 二、证券投资

### (一) 股票投资

#### 【天风盈智（股票池）】

**今日调入：** 无

**今日调出：** 张江高科（止盈调出）

股票简称	调入时间	调入价格	浮动盈亏	盈亏区间
报喜鸟	05.27	14.43	-0.42%	20/10
	公司近期发文表示拓展互联网金融业务，旗下小鱼金服整合“温州贷”和“口袋金融”两大平台，未来发展前景巨大，且继续看好未来公司 C2B 的定制业务。前日放量突破平台，股价有望继续走强，短线机会较好。			
保利地产	05.25	13.27	1.58%	20/12
	国家对房地产行业频频示好及行业整体的回暖，公司是产业链覆盖最为完善的地产龙头，预期的央企整合地产资源为股价进一步上行提供了想象，公司在养老地产领域的优势也十分突出，预计持续会受益于大健康概念的发酵；目前股价企稳回升，量价配合较好，值得参与。			
苏宁云商	05.20	19.14	11.08%	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	18.75%	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。 <b>(停牌)</b>			
大商股份 (中线)	04.28	57.73	11.50%	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（安邦保险 14 年底持股近 5%逼近举牌线）有整合预期，在手现金非常充足。市盈率和市净率均在较低水平，估值提升空间较大；技术面走势良好，前高可期。建议积极增持立足中线（目标价 80 元以上）。			
备选	万科 A、房地产 B、永高股份、科士达、五矿稀土。			
特别提示	<p><b>股票池不作为对投资者推荐。</b></p> <p><b>据此操作，风险自担。</b></p> <p><b>股市有风险，投资需谨慎。</b></p>			

**【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
北新路桥	-2.05%	22932	2.15%	1
西藏发展	<b>5.86%</b>	9330	1.44%	2
云南铜业	-4.85%	35018.15	1.33%	5
金钼股份	-2.85%	7675	0.15%	2
民生银行	-0.84%	13991.92	0.04%	1

**建议重点关注：** 金钼股份（有色金属冶炼业龙头之一，继续看好有色行情的背景下，公司15年基本面有望继续改善；目前技术形态较好，短期有介入机会。）  
 民生银行（市场对金融行业有较强预期，公司是安邦举牌的低估值优质银行股，新行长诞生预期；股价前期充分整理，近日温和放量，有望延5日均线顺势突破。）

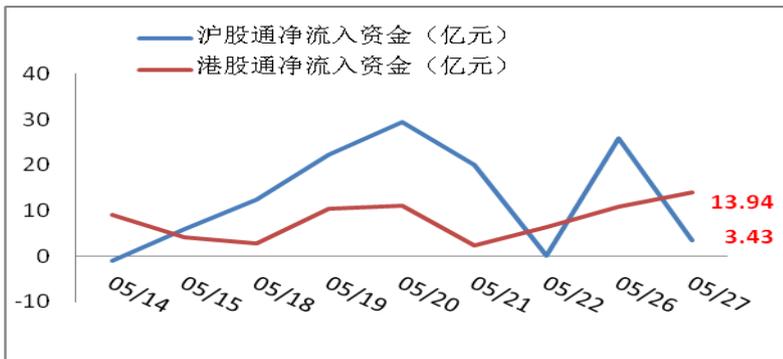
**【资金微观察】**

证券简称	金额流入率(%)	连红天数	申万一级行业
<b>宝钢股份</b>	4.74	4	钢铁
友好集团	4.34	3	商业贸易
<b>万科A</b>	3.03	5	房地产
平煤股份	2.17	3	采掘
金钼股份	2.11	4	有色金属

**建议重点关注：** 万科A（房地产行业龙头股，估值低，行业销售逐步回暖，公司销售领先行业；前期调整充分，涨幅小，近期就量价配合良好，持续放量，短线可布局）  
 宝钢股份（基本面佳，估值低，钢需求回暖，联手欧冶云商加快钢铁和互联网融合，提高整个产业链的运作效率，降低产业和企业的运行成本；7连阳且持续放量，价格稳步回升，有望突破前期高点，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2015-05-27）**



昨日沪股通沪弱港强，沪股通当日额度余额为126.57亿元（97.4%），额度使用大幅降低。港股通当日额度余额为91.06亿元（86.7%），资金持续流入港股。

**市场综述：** 昨日沪港两市涨跌不一。沪指高位震荡，盘中再创阶段新高4958点，收阳十字星线；恒指低开低走，收盘小幅下跌。截至收盘，沪指涨0.63%，报4941.71点，成交1.12万亿元；恒指跌0.60%，报28081.21点，成交1575.15亿港元。盘面上看，板块表现明显分化；办公用品、农业、电脑硬件等板块涨幅居前；近期表现强劲的电信、互联网、医疗保健板块出现明显回调，跌幅居前。沪指近期再度走强，若成交量能够持续放大，后市或仍有上行空间。

**沪港通涨跌排名：**

1) 沪股通公司中，酒钢宏兴、丰林集团、锦州港等公司涨幅居前；金证股份、天坛生物、中央商场等公司跌幅居前。

2) 港股通公司中，紫金矿业、广州广船国际股份、康师傅控股等公司涨幅居前；长和、人和商业、中化化肥等公司跌幅居前。

**沪港通动态：** 中国证监会主席助理张育军表示，下半年将实施内地与香港基金互认，实施“深港通”等

## (三) 衍生品投资

### 1、期货投资

★ 天风期货早评（2015-05-28）

期货品种	重点关注	操作建议
有色金属	铜	美元站前双头颈线位置，此前一轮推进浪下跌结束，阶段底部成立，中线是否就此展开新的新高运动还需观察。内外盘铜到底部上升趋势线位置，中线看伦铜年初以来的反弹，预期为3大波形态到6500点位置横盘下跌，可能完成第一大波反弹进入第二大波逐步震荡回落走势中，通常反弹中的回落幅度不低于前面反弹幅度的50%。 1508 合约逢高沿10天线等压力位寻短空日内短线参与。
农产品	豆油 豆粕	受豆粕攀升和低吸买盘提振，CBOT 大豆期货上涨。截至5月24日，美国大豆种植率为61%，较五年均值多6个百分点。大豆出苗率也好于正常水平。7月大豆期货合约收涨4-1/2美分，报每蒲式耳9.27美元。总体来看，新作播种进度良好，美豆仍低位徘徊，基本面偏空。国内豆类油脂预计短期仍反复振荡，建议日内交易为宜。
贵金属	金银	希腊政府官员周三称，该国与其债权人接近达成协议，使得欧元兑美元一改颓势并转而上涨，但美元兑日元刷新八年高位，使得黄金价格延续近期跌势。美通胀数据高于预期，美元上涨，美黄金破位1200美元的区间后关注1180美元的支撑，鉴于美元处于牛市调整，贵金属弱势震荡调整期，投资者顺势轻仓短线参与，参考美黄金的区间1180-1225美元。
特别提示		<b>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。</b>

### 2、期权投资

★ 上证50ETF期权成交环比持平，认沽合约多数反弹（2015-05-27 Wind资讯）

周三（5月27日），华夏上证50ETF期权标的合约收盘跌0.035点或1.05%，报收3.285元；日内振幅达2.56%。

当天，上证50ETF期权各合约总体成交环比持平。认购合约多数下跌，认沽合约则普涨，但多只认沽合约仍接近归零。值得注意的是，当天多只认购合约同样重挫，接近归零。认购合约中，当天成交量最高的5月认购3300合约跌99.7%。认沽合约中，当天成交量最高的认沽5月3300合约下挫近五成。

当天，沪深300股指期货主力合约IF1506收盘涨26点或0.49%，报5290点，升水108.57点。全天成交157.95万手，持仓17.89万手，减仓14994手。

## 三、金融理财

### (一) 基金投资:

#### ★强势普涨 国防军工类股 B 强势领涨 (2015-05-27 金牛理财网)

逼空式的七连阳之后，今日两市迎来休整。各类场内基金平均价格以下跌为主，不过国防军工、一带一路、TMT、资源有色类分级股 B 表现依然优异，其中申万菱信中证军工 B、鹏华国防 B、鹏华资源 B、富国中证移动互联网 B、国泰国证食品饮料 B、一带一 B 等均出现涨停。

**分级基金**方面，分级股基 A 份额平均价格下跌 2.51%，易方达中小板指数 A 上涨 0.79% 领涨，富国国企改革 A、一带一 A 跌停。分级股基 B 份额平均价格上涨 2.55%，多只股 B 出现涨停，其中以国防军工、一带一路、TMT、资源有色类股 B 表现尤为突出，申万菱信中证军工 B、鹏华国防 B、鹏华资源 B、富国中证移动互联网 B、国泰国证食品饮料 B 等均出现涨停，泰达进取、南方新兴消费进取跌停。分级债基 A 份额平均价格下跌 0.89%，嘉实多利优先上涨 0.54% 领涨，东吴中证可转换债券 A 下跌 3.24 领跌。分级债基 B 份额平均价格上涨 2.59%，银华转债 B、可转债 B、招商可转债 B 均出现涨停，东吴鼎利 B 也上涨 8.89%，同利 B 下跌 1.75% 领跌。

**ETF** 平均价格上涨 0.43%，多只出现涨停，广发中证全指医药卫生 ETF、广发信息技术 ETF、诺安中小板等权 ETF 均出现涨停，鹏华深证民营 ETF 也上涨 9.72%，招商深证 TMT50ETF 下跌 2.73% 领跌。

**LOF 基金** 平均价格下跌 0.67%，多只出现涨停，中银沪深 300 等权重、中银中国精选、长信中证央企 100、国投瑞银中证上游均出现涨停，万家行业优选、鹏华中证 500、鹏华盛世创新等跌停。

**传统封基** 价格平均下跌 1.26%，长城久嘉封闭、易方达科瑞封闭分别下跌 1.75%、1.71% 领跌，无基金上涨。

#### ★分级基金现溢价潮 大波套利资金最快今天杀到 (2015-05-27 网易财经)

伴随着市场强势上涨，一批分级基金 B 的二级市场价格一再飙升，昨日约有 1/3 的分级 B 齐齐涨停，带动分级基金合并溢价率继续飙升。据记者了解，前两日已有资金开始布局高溢价的分级基金，预计最快在今天，就有套利资金入场套利，业内人士表示，投资者在进行分级基金套利时，除了关注其整体溢价率水平以外，还需要考虑分级基金场内流动性、标的指数未来几日的波动空间，以保证能安全退出。

集思录网上数据显示，截至 5 月 26 日收盘，共有 59 只分级基金显示整体溢价，其中 8 只分级基金整体溢价率超过 7%。其中，南方消费增长的整体溢价率达到 17.71%，工银瑞信深证 100 为 14.24%，泰达宏利中证 500 为 13.84%，易方达中小板指数为 10.96%，另外，长城久兆中小板、信诚沪深 300 的整体溢价率也均在 7% 以上。

所谓整体溢价，即分级基金 A、B 份额在二级市场的成交价格整体高于分级基金母基金的申购价格，存在套利空间。按照目前主流券商的服务，投资者可于 T 日在场内申购整体溢价的分级母基金份额，T+1 日申请拆分成 A、B 份额，T+2 日分别卖出。若卖出价格整体高于申购价格，即成功完成套利。但是，由于申购、拆分及卖出一般需要花费两至三个交易日，若期间所跟踪指数剧烈下行，令 A、B 份额交易价格整体下跌，则溢价率会被市场蚕食。

**从目前来看，有部分布局套利的基金在周一就已经申购，等待套利的时机出现，最快在今天，就有套利资金入场，另外受昨日大幅溢价影响，明后两天入场套利的资金量或会更大。较为集中遭到套利的基金有前海开源中航军工、一带分级、安信一带一路、工银瑞信深证 100 等几只。提醒大家持有这些基金的子份额要主要，小心套利盘释放砸盘。**

一家证券公司的分级基金分析师对证券时报记者表示，投资者在进行分级基金整体套利时，需要综合考虑套利空间、流动性和标的指数的波动性，尤其关注分级基金在二级市场的成交量是否够大，能否安全退出。目前来看，套利沪深 300 基金相对来说比较安全。

一位不愿具名的基金市场人士表示，从成交量来看，单日成交金额至少在千万级别以上的分级基金，其套利才比较安全。数据显示，易方达中小板指数、信诚沪深 300 的成交较为活跃，5 月以来至今其 A、B 份额日均成交金额均在亿元以上。

## （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：**1.5815%**（2015年05月26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：2015-05-22）

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	1.1718	1.0791	1.5426
天勤2号	2014-4-16	1.1768	1.0791	1.5675
天勤5号	2014-5-14	1.0567	1.0737	0.9893
天勤6号	2014-7-4	1.1534	1.0558	1.5441
天勤6号	2014-10-17	1.1151	1.0408	1.4118

**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	1.1316	1.3139	1.3672	1.0291	2.7804
深交所	1.1342	1.2379	1.2929	0.9031	2.8530

### 2、债券投资

#### ★ 发展改革委：支持企业扩大债券融资规模参与重点项目建设（2015-05-27 Wind 资讯）

新华网记者27日从国家发展改革委获悉，为进一步发挥企业债券在促投资、稳增长中的积极作用，支持重点领域和重点项目融资，发展改革委将科学设置发债条件，简化发债审核审批程序，扩大企业债券融资规模，支持企业以各种形式参与基础设施投资建设。

据介绍，发展改革委将鼓励优质企业发债用于重点领域、重点项目融资，对于债项信用等级为AAA级、或由资信状况良好的担保公司（主体评级在AA+及以上）提供第三方担保、或使用有效资产进行抵质押担保使债项级别达到AA+及以上的债券，募集资金用于七大类重大投资工程包、六大领域消费工程项目融资，不受发债企业数量指标的限制。

同时，发行战略性新兴产业、养老产业、城市地下综合管廊建设、城市停车场建设、创新创业示范基地建设、电网改造等重点领域专项债券，不受发债企业数量指标的限制。

发展改革委还科学设置企业债券发行条件，将城投类企业和一般生产经营类企业需提供担保措施的资产负债率要求分别放宽至65%和75%；主体评级AA+的，相应资产负债率要求放宽至70%和80%；主体评级AAA的，相应资产负债率要求进一步放宽至75%和85%。

据了解，发展改革委鼓励一般生产经营类企业和实体化运营的城投企业通过发行一般企业债券、项目收益债券、可续期债券等，用于经有关部门批准的基础设施和公共设施特许经营等PPP项目建设。

### 3、信托投资

#### ★环球互助信托从香港“出世” 香港究竟有何魅力? (2015-05-27 Wind 资讯)

说起环球互助信托,大家都会十分好奇,难道是国内没有这个资格吗?为什么创兆集团与合作伙伴要跑到香港去启动环球互助信托?接下来,小编就带大家一起来看看香港究竟有何魅力。

香港的家族信托业对内地高净值人群的吸引力到底在哪里?近日,在香港举办的“环球互助信托”启动仪式上,创兆集团董事长向记者表示,香港作为世界先进的贸易、商业和金融中心,其完善的法律体系、高效的金融开放市场、极具竞争力的商业环境以及较低的税率,成为吸引内地高净值人群的重要原因。

“香港完善的信托法赋予香港拥有良好的隐私保护、资产保护。此外,税收策划和财富管理建立起的种种优势,让香港成为一个适合建立信托的理想平台。”上述人士说。

以环球互助信托为例,其背后的发起方是创兆环球有限公司、传承信托以及马拉松资本管理有限公司。其中,创兆环球已经被环球互助信托委托为投资管理人,这个平台正在与各国国际外汇交易伙伴联合开发,而这些国际外汇交易伙伴都是全球著名的投资机构,并且是全球主要的外汇交易商和交易市场启动联盟成员。

据悉,环球互助信托(GMT)是一个提供个人或组织利益保障的子信托,它成立的目的是提供给个人或组织在财务上的安全保障。这支信托计划在香港展开业务,针对包括香港、内地、新加坡等在内的全球投资客,涵盖全球性的金融工具和资产管理,业务包括股票、固定收益等多元资产。

香港能为环球互助信托提供良好的发展环境

另外,环球互助信托还将提供给投资者个性化、多元化的服务。例如财产及遗产策划,为受托人及监管人提供基金和私募基金的服务,同时还能给予不同资产级别的投资者多元化服务,例如股票、外汇、期货、对冲基金及其他投资。

相信大家看完全文,也就明白了为什么有的机构会选择到境外开展自己的业务,当然,环球互助信托之所以会在香港“出世”,除了上述人士所说的有利条件以外,想必再也找不出更加充分的理由了。

## （四）外汇投资：

★ 5月27日人民币汇率中间价：1美元对人民币6.1198元（2015-05-27 中国外汇交易中心）

中国外汇交易中心公布，2015年5月27日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1美元对人民币6.1198元，1欧元对人民币6.6735元，100日元对人民币4.9910元，1港元对人民币0.78941元，1英镑对人民币9.4403元，1澳大利亚元对人民币4.7510元。

美元指数 97.2021，欧元兑美元 1.0911。（截至撰稿）

★美联储在加息问题上真的在忽悠市场吗？（2015-05-27 Wind 资讯）

美联储真的在忽悠市场吗？

从劳动力角度来看，经济增长可以划分为两块，一是劳动力投入的增加（即劳动力需求扩张）；二是单位劳动力产出的增长（即劳动生产率的提升）。而两者谁对于经济增长起主要拉动，对于货币政策则具有不同的含义。

首先，考虑劳动力需求和工资之间的关系。在劳动力供给有限的情况下，劳动力需求的扩张加剧市场的供不应求，从而带来名义工资的上涨。

其次，考虑劳动生产率和工资之间的关系。从企业利润最大化来看，劳动生产率增长必须等于实际工资的增长（名义工资经价格调整）。这是由于劳动生产率是单位劳动的实际收入，而实际工资是单位劳动的实际成本，在给定价格水平的情况下，利润最大化要求单位劳动的收入与成本相等。

有鉴于此，如果短期内名义工资的增速超过了劳动生产率的增速，会给通胀带来上行的压力；反之则引起通胀的下行。因为只有这样才能使实际工资增速向劳动生产率增速收敛。

考察美国1970年以来的名义工资（单位劳动成本）、劳动生产率和通胀在增长方面的走势，有两个阶段尤其值得关注：一是在上世纪70年代，美国的名义工资增速高于劳动生产率，此时美国通胀确实出现了大幅的上行；二是上世纪90年代，美国的劳动生产率增速超过了名义工资增速，通胀则持续下降。由此可见，上述名义工资、劳动生产率和通胀之间的关系在现实中确实成立。

就当前而言，尽管美国名义工资仅温和回升，但劳动生产率的增长则更为缓慢，因此，如果美国未来名义工资增速持续低于劳动生产率的增长，无疑会加大通胀的上行压力。我们认为这也是当前美联储的一大担忧，即尽管名义工资温和回升，但潜在产出增速（劳动生产率增长）持续低于名义工资增长依然会加大经济的通胀风险。从这个意义上来说，除了此前因经济复苏不稳固而对加息有所“顾后”外，当前美联储对于加息的“瞻前”也不无道理，而并非忽悠市场。

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。